Helår 2017

– Fondrapporter från Handelsbankens fondbolag

Handelsbanken

Världen i korthet

Trots negativa rubriker och varsel om kommande börsfall, blev 2017 ett riktigt bra år på de globala aktiemarknaderna. Kombinationen av tillväxt i alla större ekonomiska regioner med fortsatt god tillgång till kapital utgjorde en utmärkt vinstmiljö för många bolag. Detta gav, inte helt oväntat, bra bränsle för en börsuppgång.

Resan har dock inte varit helt okomplicerad. Efter valet av Donald Trump till ny amerikansk president drevs börsen under hösten 2016 av förhoppningar om omedelbara, stora och långtgående reformer. 2017 inleddes dock med en lätt tillnyktringsfas då hoppet om snabba reformer började grusas. Detta berodde på att det blev allt tydligare hur svårt presidenten hade att få igenom sina reformförslag i kongressen och senaten. Till exempel dröjde det till slutet av 2017 innan den utlovade skattereformen slutligen antogs.

Att hoppet och tron på en ökande tillväxt temporärt avtog syntes kanske främst i de amerikanska långräntorna som steg kraftigt efter Trumps valseger, men sedan föll tillbaka under våren och sommaren. I takt med att tillväxtförväntningarna sedan vände uppåt steg dock de långa räntorna igen till ungefär samma nivåer som de befann sig på vid årets början. Tron på en starkare amerikansk ekonomi avspeglas också i de tre räntehöjningar den amerikanska centralbanken Federal Reserve gjorde under 2017. Styrräntan hade därmed vid årets slut höjts till nivåer vi inte sett sedan slutat av 2008.

I Europa fortsatte den ekonomiska återhämtningen att stödja börsen även om det till stor del var presidentvalet i Frankrike, och valen i Tyskland och Storbritannien, som stal rubrikerna. Styrkan i Kinas tillväxt överraskade många investerare under året, vilket bland annat ledde till att Asien och tillväxtmarknadsländer var de regioner där börserna gick starkast 2017. Även i Japan var tillväxten god jämfört med den långsiktiga trenden i ekonomin.

Mot denna bakgrund är det inte konstigt att sektorer som basmaterial, verkstad och IT har burit ledartröjan under året. Dessa sektorer gynnas traditionellt mer än många andra av ökad ekonomisk aktivitet. Många IT- respektive verkstadsbolag gynnas kanske än mer av sin exponering mot de strukturella tillväxtteman vi identifierat. Detta tematiska angreppssätt som vi använder vid urval av bolag att investera i var mycket framgångsrikt under 2017. Bolag vars affärsmodeller är inriktade mot samhällets digitalisering och automatisering gick extra starkt, då omfattningen av denna omställning blivit alltmer påtaglig och tydlig för allt fler investerarare. Även bolag inom våra Livsstilsteman inriktade mot turism och underhållning gick bra då de strukturella skiften i vad vi gör på vår fritid blivit allt mer uttalade.

Energisektorn gick - trots ett högre oljepris – sämre än resten av börsen. En trolig orsak är att fokus på hållbarhetsfrågor fortsatt att öka bland investerare under året. Detta innebär bland annat att många undviker att investera i oljebolag vars verksamhet bidrar till att släppa ut mycket koldioxid.

På räntemarknaden fick det låga ränteläget många investerare att söka sig till företagskrediter. Högre avkastning än på statsobligationer och sunda bolag ledde till en stor efterfrågan. I Europa bidrog dessutom centralbankens köp under CSPP-programmet till att kreditspreadarna fortsatte att gå ihop. Även i Sverige gick kreditspreaden ihop under året för att bottna under hösten.

Våra fonder helåret 2017

Världen i korthet
Världen i korthet . . . 2

Aktiefonder
Aktiv 100 . . . 4
Amerika Småbolag . . . 6
Amerika Tema (Criteria) . . . 8
Asienfond Tema . . . 12
AstraZeneca Allemansfond . . . 16
Brasilienfond . . . 19
Europa Selektiv . . . 21
Europa Tema (Criteria) . . . 25
Europafond Index . . . 29
Finlandsfond . . . 35
Global Index Criteria . . . 38
Global Selektiv . . . 40
Global Selektiv Criteria . . . 42
Global Småbolag Index Criteria . . . 44
Global Tema (Criteria) . . . 60
Hållbar Energi (Criteria) . . . 64
Japan Tema (Criteria) . . . 68
Kinafond . . . 71
Latinamerikafond . . . 75
Läkemedelsfond . . . 78
Microcap Sverige . . . 82
MSCI Emerging Markets Index . . . 85
Multi Asset 100 . . . 87
Norden Index Criteria . . . 90
Norden Selektiv . . . 95
Nordenfond . . . 99
Nordiska Småbolag . . . 102
Norge . . . 106
Rysslandsfond . . . 109
Svenska Småbolagsfond . . . 111
Sverige Index Criteria . . . 114
Sverige OMXSB Index . . . 119
Sverige Selektiv . . . 122
Sverigefond (Criteria) . . . 125
Sverigefond Index . . . 128
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) . . . 133
USA Index . . . 137
Östeuropafond . . . 144

Alternativa fonder
Global Selektiv Hedge . . . 148
Råvarufond . . . 152
Räntestrategi Criteria . . . 154
Räntestrategi Plus Criteria . . . 157

Räntefonder
Euro Corporate Bond Fund . . . 160
Euro Obligation . . . 163
Euro Ränta . . . 166
Flexibel Ränta . . . 169
Företagsobligation . . . 172
Företagsobligation Investment Grade Criteria . . . 175
Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK) . . . 178
Høyrente . . . 180
Institutionell Korträntа Criteria . . . 183
Korträntа Criteria . . . 186
Likviditet . . . 189
Lux Korträntefond Sverige . . . 191
Långränta Criteria . . . 193
Obligasjon . . . 196
Realräntefond . . . 198
Ränteavkastning Criteria . . . 200
Tillväxtmarknadsfond Obligation . . . 203

Blandfonder
Aktiv 30 . . . 205
Aktiv 50 . . . 208
Aktiv 70 . . . 211
Global Dynamisk 90 . . . 214
Kapitalförvaltning 25 . . . 215
Kapitalförvaltning 50 . . . 218
Kapitalförvaltning 75 . . . 221
Multi Asset 120 . . . 224
Multi Asset 15 . . . 227
Multi Asset 25 . . . 230
Multi Asset 40 . . . 233
Multi Asset 50 . . . 236
Multi Asset 60 . . . 239
Multi Asset 75 . . . 242
Pension 40 . . . 245
Pension 50 . . . 246
Pension 50 Aktiv . . . 247
Pension 60 . . . 250
Pension 60 Aktiv . . . 251
Pension 70 . . . 254
Pension 70 Aktiv . . . 255
Pension 80 . . . 258
Pension 80 Aktiv . . . 259
Pension 90 . . . 262
Pension 90 Aktiv . . . 263
Stiftelsefond Criteria . . . 265

Bosparfonder
Bosparfond Bostadsrätterna . . . 268

Börshandlade fonder
XACT Bear (ETF) . . . 271
XACT Bear 2 (ETF) . . . 273
XACT Bull (ETF) . . . 275
XACT Bull 2 (ETF) . . . 277
XACT Högutdelande (UCITS ETF) . . . 279
XACT Norden 30 (UCITS ETF) . . . 281
XACT Obligation (UCITS ETF) . . . 283
XACT OBX (UCITS ETF) . . . 285
XACT OBX BEAR (UCITS ETF) . . . 287
XACT OBX BULL (UCITS ETF) . . . 289
XACT OMXS30 (UCITS ETF) . . . 291
XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF) . . . 293
XACT Råvaror (UCITS ETF) . . . 296
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF) . . . 298

Information från Handelsbanken Fonder . . . 300
Information från Xact Kapitalförvaltning . . . 303
Definitioner . . . 305
Risk i sju nivåer . . . 306

Denna skrift innehåller årsberättelser för 2017. För Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB är årsberättelserna kompletta med undantag för respektive fonds revisionsberättelse. Revisionsberättelser kan erhållas på handelsbanken.se/fonder. Information om våra börshandlade fonder hittar du även på xact.se.

Årsberättelserna för Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB är godkända av fondbolagens styrelser och granskade av fondbolagens revisorer om ej annat anges. Övriga delar tillhörande årsberättelserna finner ni på sidorna 300-304 i form av Redovisningsprinciper och Styrelsernas sammansättning för Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB. Kompletta rapporter kan även beställas från Handelsbanken Fonder och Xact Kapitalförvaltning AB, 106 70 Stockholm.

Handelsbanken Funds (SICAV) har sitt säte utanför Sverige.
Som en service till dig som andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av dessa fonders årsrapport. Dessa rapporter är ej godkända av fondbolagets styrelse och ej heller reviderade. Fullständig rapport för dessa fonder kan beställas från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Aktiv 100

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal aktiefonder, men även i andra aktierelaterade finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Av fondens värde ska minst 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Portföljen

Aktiv 100 steg med 19,0% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna och Asien. Även den norska börsen gick starkt, medan de övriga nordiska börserna, särskilt den svenska, hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Under året har vi haft en positiv syn på aktiemarknaderna. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

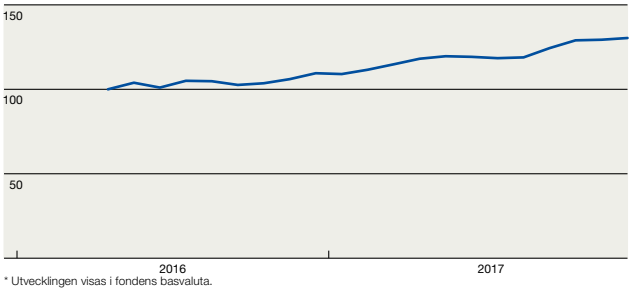
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	129,69	108,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	475	437	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 062	472	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	8 189	4 334	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+19,0	+9,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+18,1	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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, 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	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,57
Analyskostnader, tNOK 1)	51
Transaktionskostnader, tNOK	47
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	16,37
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	1,03

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	7,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	9,4

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

Aktiv 100, forts.

Resultaträkning, tNOK

	2017	13/4-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	1 604	-458
Värdeförändring på fondandelar **	115 534	36 338
Ränteintäkter	0	-1
Valutakursvinster och -förluster netto	336	-21
Övriga finansiella intäkter 1)	7 877	3 906
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	**125 352**	**39 764**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	10 094	4 220
Räntekostnader	33	5
Övriga kostnader	99	37
Summa kostnader	**10 227**	**4 262**
Årets resultat	**115 125**	**35 502**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	23 799	1 301
Realisationsförluster	-22 195	-1 759
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	1 604	-458
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	17 505	1 309
Realisationsförluster	-487	-550
Orealiserade vinster/förluster	98 516	35 579
Summa	115 534	36 338

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	148	0,0	-	-
Fondandelar	1 035 931	97,5	468 369	99,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 036 079**	**97,5**	**468 369**	**99,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	22 828	2,2	3 596	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	473	0,0	258	0,0
Övriga tillgångar	4 310	0,4	385	0,1
Summa tillgångar	**1 063 690**	**100,1**	**472 608**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**7**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	773	0,0	328	0,1
Övriga skulder	853	0,1	102	0,0
Summa skulder	**1 633**	**0,1**	**430**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 062 057**	**100,0**	**472 178**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	4 068	0,4	-	

1) Likvida medel 4 068 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	472 178	-
Andelsutgivning	549 683	456 182
Andelsinlösen	-74 929	-19 506
Resultat enligt resultaträkning	115 125	35 502
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 062 057**	**472 178**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-19	0	0,0
OBX Future jan 2018 2)	138	0	0,0
OMXS308A 3)	-128	0	0,0
Topix Future Mar 18 4)	31	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-NOK (Europa)	1 443 512	15 316	1,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	70 401	52 837	5,0
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (USA)	120 542	97 265	9,2
Handelsbanken Asien Tema A1 NOK (Asien)	31 949	20 338	1,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Europa)	96 835	24 660	2,3
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Europa)	121 386	45 800	4,3
Handelsbanken Hållbar Energi A1 NOK (Övriga världen)	84 271	14 100	1,3
Handelsbanken Japan Tema A1 NOK (Asien)	467 776	38 609	3,6
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	91 405	13 917	1,3
Handelsbanken Norden Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	62 433	21 130	2,0
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	112 349	125 607	11,8
Handelsbanken Nordiska Småbolag A1 NOK (Sverige och Norden)	38 437	37 285	3,5
Handelsbanken Norge A1 NOK (Sverige och Norden)	175 313	204 225	19,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NO K (Övriga världen)	164 770	51 957	4,9
Handelsbanken USA Index A1 NOK (USA)	304 304	93 019	8,8
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	9 329	22 603	2,1
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	5 893	10 277	1,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	54 994	15 087	1,4
		904 033	**85,1**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	231 111	25 666	2,4
XACT OBX (Sverige och Norden)	1 484 521	106 232	10,0
		131 898	**12,4**
Summa fondandelar		**1 035 931**	**97,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 5)		26	0,0
NOK/AUD 6)		-7	0,0
SEK/EUR 7)		122	0,0
		141	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**141**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**1 036 072**	**97,5**
Summa innehav av finansiella instrument		1 036 072	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		25 985	2,5
Total summa fondförmögenhet		**1 062 057**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -20 775 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 10 251 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -20 165 tNOK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 40 911 tNOK, vilket motsvarar 3,9% av fondförmögenheten.
5) tEUR 80/tNOK -769, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
6) tNOK 10 345/tAUD -1 619, motpart J.P. Morgan Securities Plc
7) tSEK 10 297/tEUR -1 035, 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.	12,4
*** Avser övriga finansiella instrument.	85,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	91,5	JPMorgan Chase	3,1

* 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: JOAKIM BY

BASVALUTA
USD
Fondens basvaluta

Amerika Småbolag *Handelsbanken Funds America Small Cap*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

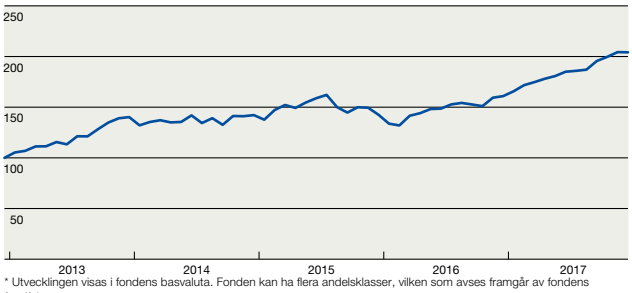
Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av småföretag i USA men också i Kanada och Mexiko. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. 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 prospekt.

Portföljen

Amerika Småbolag steg med 14,3% i SEK under helåret 2017*. Avkastningen drevs främst av en stark ekonomi och de amerikanska företagens vinster som utvecklades bättre än väntat. Marknaden präglades av president Donald Trumps agenda under året. Efter flera politiska bakslag kom beslutet om den historiska skattereformen som gynnar mindre amerikanska bolag och gör USA mer konkurrenskraftigt framöver. Det tema som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Produktivitet där både Cognex och IPG höjde utsikterna för tillväxten. Cognex är marknadsledare inom avläsning i realtid av att produkter har rätt dimension, utseende och färg. IPG är stark inom industriell fiberlaser som används för att klippa, skära och sammansvetsa material. Den enskilt bästa bidragsgivaren var utbildningsbolaget Grand Canyon Education som steg över 50%. Fonden gynnades även av två uppköp under året: VCA och Zeltiq. VCA (marknadsledare inom fristående djursjukhus och veterinärmottagningar) fick bud från konfektyrbolaget Mars. Under februari blev Zeltiq (estetikbolag med en patenterad kylteknik för att döda fettceller) uppköpt av Allergan. Negativt påverkade däremot Signature Bank och Prosperity Bancshares. En svagare dollar tyngde också avkastningen. Under första halvåret ökade vi exponeringen mot "solbältet" i USA. Sol året om, lägre levnadskostnader och ett företagsvänligt klimat driver en befolkningsökning, som leder till bättre tillväxt och högre vinster. Vi ökade exponeringen mot husmarknaden i södra USA genom att köpa in Watsco och Cavco. Under andra halvåret ökade vi inom små och välpositionerade regionala banker, som är de största vinnarna på skattereformen. Fondens största innehav är East West Bank, som vänder sig främst till den växande kinesiska befolkningsgruppen i USA.

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

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Pool (Sällanköpsvaror och –tjänster)	4,9
Grand Canyon Education (Sällanköpsvaror och –tjänster)	4,8
Service Corporation International (Sällanköpsvaror och –tjänster)	4,2
East West Bancorp (Finans och fastighet)	4,0
Allegion (Industrivaror och –tjänster)	3,9
Bright Horizons Family Solutions (Sällanköpsvaror och –tjänster)	3,8
LCI Industries (Sällanköpsvaror och –tjänster)	3,7
The Scotts Miracle-Gro Company (Material)	3,7
Kadant (Industrivaror och –tjänster)	3,4
InterActiveCorp (Sällanköpsvaror och –tjänster)	3,1

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	15/7-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Amerika Småbolag A - SEK	751,27	657,20	539,93	500,27	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - EUR	76,41	68,59	58,96	52,81	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	750,52	622,70	566,87	479,14	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	91,76	72,34	64,04	63,91	63,03	44,95	38,15	40,24	33,87	25,77
Fondförmögenhet totalt, mnUSD	1 059	739	561	566	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - SEK	7 770	6 007	4 113	3 865	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - EUR	34	0	1	0	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	452	271	276	211	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	14	46	41	44	485	94	68	74	47	28
Antal andelar totalt, tusental	11 537	10 216	8 752	8 858	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - SEK	10 342	9 140	7 617	7 725	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - EUR	445	7	12	8	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	603	435	486	440	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	148	634	638	684	7 699	2 097	1 782	1 844	1 382	1 100
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag A - SEK	+14,3	+21,7	+7,9	+23,6	+38,4	+11,8	-3,3	+11,9	+18,7	-23,0
Amerika Småbolag A - EUR	+11,4	+16,3	+11,6	-	-	-	-	+23,2	+27,4	-
Amerika Småbolag A - NOK	+20,5	+9,8	+18,3	+25,3	+52,9	+9,9	-2,7	+19,5	+8,5	-18,9
Amerika Småbolag A - USD	+26,8	+13,0	+0,2	+23,6	+38,4	+11,8	-3,3	+11,9	+18,7	-23,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag A - SEK	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0	-24,2
Amerika Småbolag A - EUR	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8	+22,7	+22,3	-
Amerika Småbolag A - NOK	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1	+15,5	+4,2	-20,2
Amerika Småbolag A - USD	+16,8	+19,2	-4,1	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0	-24,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag A - SEK	+18,0	+14,6	+15,5	+30,8	+24,4	+4,0	+4,0	+15,2	-4,4	-11,9

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Amerika Småbolag, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2017	2016	2015	2014	15/7-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008
Amerika Småbolag A - EUR	+13,8	+14,0	+13,5	-	-	-	-	+25,3	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	+15,1	+14,0	+21,8	+38,4	+29,6	+3,4	+7,9	+13,9	-6,2	-
Amerika Småbolag A - USD	+19,7	+6,4	+0,8	+19,2	+28,5	+5,7	+6,1	+25,0	-9,1	-18,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,2	+15,1	+16,1	+31,1	+20,0	+6,4	+5,7	+11,0	-7,1	-13,4
EUR	+12,2	+14,5	+14,1	+24,7	+20,4	+9,1	+13,4	+22,5	-	-
NOK	+13,4	+14,5	+22,4	+38,7	+25,0	+5,8	+9,6	+9,7	-8,8	-
USD	+17,9	+6,9	+1,3	+19,5	+24,0	+8,1	+7,9	+20,4	-11,6	-19,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag A - SEK	+20,8	+20,2	+14,8	+15,6	+14,7	+2,0	-0,1	+0,1	+2,4	-1,1
Amerika Småbolag A - EUR	+17,5	+18,5	+15,2	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	+24,6	+22,3	+19,4	+19,6	+16,2	+2,4	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	+15,3	+13,7	+9,7	+13,5	+19,6	+1,9	-0,1	+3,5	+0,9	-3,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,1	+20,0	+15,0	+16,0	+12,9	+1,1	-0,9	-1,8	+1,1	-1,1
EUR	+15,9	+18,3	+14,6	+17,8	+17,9	-	-	-	-	-
NOK	+22,9	+22,1	+19,5	+20,0	+14,4	+1,5	-	-	-	-
USD	+13,8	+13,5	+9,9	+13,9	+17,7	+1,0	-0,9	+1,6	-0,3	-3,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag A - SEK	+11,0	+9,6	+7,2	+8,8	+6,5	+3,5	-2,7	-3,2	-5,2	-
Amerika Småbolag A - NOK	+12,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	+8,4	+6,6	+6,6	+7,0	+7,7	+6,6	+1,6	+0,2	-3,4	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,7	+9,1	+6,3	+8,3	+5,7	+3,4	-2,0	-2,5	-3,3	-
NOK	+11,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	+7,2	+6,0	+5,7	+6,6	+6,9	+6,4	+2,3	+0,8	-1,5	-

Jämförelseindex: MSCI USA Small Cap Net

T o m 2008-06-30: S&P 500

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,59

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	
Amerika Småbolag A	0,0
Amerika Småbolag A	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	11,6	Aktiv avkastning % - A USD	1,7
Total risk % - A EUR	10,7	Informationskvot - A SEK	0,3
Total risk % - A NOK	13,8	Informationskvot - A EUR	0,3
Total risk % - A USD	9,0	Informationskvot - A NOK	0,3
Total risk i index % - A SEK	13,5	Informationskvot - A USD	0,3
Total risk i index % - A EUR	13,3	Sharpekvot - A SEK	1,6
Total risk i index % - A NOK	15,6	Sharpekvot - A EUR	1,3
Total risk i index % - A USD	12,0	Sharpekvot - A NOK	1,1
Aktiv risk % - A SEK	5,6	Sharpekvot - A USD	1,7
Aktiv risk % - A EUR	5,6	Sharpekvot i index - A SEK	1,3
Aktiv risk % - A NOK	5,6	Sharpekvot i index - A EUR	0,9
Aktiv risk % - A USD	5,6	Sharpekvot i index - A NOK	0,8
Jämförelseindex	MSCI USA Small Cap Net	Sharpekvot i index - A USD	1,1
Aktiv avkastning % - A SEK	1,7	Active Share % [1]	95,9
Aktiv avkastning % - A EUR	1,7		
Aktiv avkastning % - A NOK	1,7		

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.

Förvaltare: JOAKIM BY

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Amerika Tema (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i USA men också i Kanada och Mexiko. 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. 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

Amerika Tema steg med 13,9% under helåret 2017*. Avkastningen drevs främst av en stark ekonomi och de amerikanska företagens vinster som utvecklades bättre än väntat. Marknaden präglades av president Donald Trumps agenda under året. Efter flera politiska bakslag kom beslutet om den historiska skattereformen som gynnar mindre amerikanska bolag och gör USA mer konkurrenskraftigt framöver. Det tema som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Digitalisering, där internetkonglomeratet Interactive Corp (IAC) gick starkt. Även temat Underhållning bidrog positivt med spelutvecklaren Activision. Den enskilt bästa bidragsgivaren var utbildningsbolaget Grand Canyon Education som steg över 50%. Negativt påverkade däremot Synchrony Financial och Signature Bank. En svagare dollar tyngde också avkastningen. Under första halvåret ökade vi fondens exponering mot "solbältet" i USA. Sol året om, lägre levnadskostnader och ett företagsvänligt klimat driver en befolkningsökning, som leder till bättre tillväxt och högre vinster. Vi ökade exponeringen mot husmarknaden i södra USA genom att köpa in Watsco som är ledande distributör av kyla och ventilation i solbältet. Watsco har nära 30% marknadsandel och är större än de närmaste konkurrenterna tillsammans. Under andra halvåret ökade vi inom små och välpositionerade regionala banker, som är de största vinnarna på skattereformen. Fondens största innehav inom finans är East West Bank, som vänder sig främst till den växande kinesiska befolkningsgruppen i USA.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

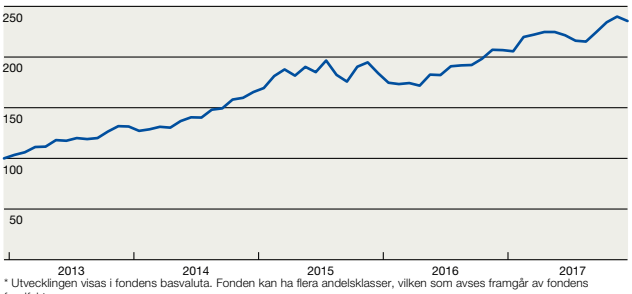
Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK 1)	807,70	709,12	631,11	567,34	450,71	342,87	308,59	312,16	281,80	236,88
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR 1)	82,15	74,01	68,91	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK 1)	806,89	671,89	662,61	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK 1)	664,02	605,47	562,47	524,80	434,41	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	902	-2 776	746	579	1 529	408	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 267	8 198	10 001	8 414	6 119	3 332	2 598	2 099	1 404	859
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	8 577	7 497	8 561	7 908	5 925	3 332	2 598	2 099	1 404	859
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	96	23	95	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	422	97	21	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK	327	378	546	506	194	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 799	11 653	15 953	14 902	13 591	9 718	8 418	6 725	4 981	3 627
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	10 619	10 573	13 565	13 938	13 146	9 718	8 418	6 725	4 981	3 627
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	1 164	311	1 385	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	523	145	32	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK	493	624	971	964	445	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+31,5	+11,7	-0,8	+11,4	+19,9	-22,9
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	+11,0	+7,4	+15,1	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	+20,1	+1,4	+21,9	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+3,3	-	-	-	-	-

Amerika Tema (Criteria), forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0	-24,2
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	+9,0	+14,6	+12,2	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	+17,9	+8,2	+18,9	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+3,5	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	+13,1	+11,8	+18,3	+28,6	+21,2	+5,3	+5,1	+15,6	-3,9	-11,6
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	+9,2	+11,2	+16,3	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	+10,4	+11,2	+24,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK	+13,1	+11,8	+18,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,8	+14,0	+22,0	+33,7	+19,3	+6,4	+5,7	+11,0	-7,1	-13,4
EUR	+11,8	+13,4	+20,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,0	+13,4	+28,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	+18,7	+18,2	+15,3	+15,4	+14,2	+2,7	+0,7	+0,3	+2,7	-0,9
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	+15,5	+16,5	+15,0	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	+22,4	+20,2	+19,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+21,1	+20,5	+17,0	+16,9	+12,6	+1,1	-0,9	-1,8	+1,1	-1,1
EUR	+17,8	+18,8	+16,6	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+24,9	+22,6	+21,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	+10,4	+9,1	+7,5	+8,9	+6,4	+4,0	-2,1	-2,8	-4,8	-4,1
Amerika Tema (Criteria) A1 - EUR	+10,0	+8,5	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema (Criteria) A1 - NOK	+12,3	+9,6	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,6	+9,3	+7,2	+8,7	+5,5	+3,4	-2,0	-2,5	-3,3	-2,2
EUR	+10,2	+8,6	+7,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+12,6	+9,7	+9,5	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Amerika Tema (Criteria) A1 - SEK	-	-	-	-	-	1,73	1,06	1,62	1,78	3,00
Amerika Tema (Criteria) B1 - SEK	24,22	22,50	20,99	17,38	16,10	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: MSCI USA Select Global Norms and Criteria

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

T o m 2008-06-30: S&P 500

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema (Criteria) A1	1,60
Amerika Tema (Criteria) B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema (Criteria) A1	1,60
Amerika Tema (Criteria) B1	1,60
Årlig avgift, %	
Amerika Tema (Criteria) A1	1,63
Amerika Tema (Criteria) B1	1,63
Analyskostnader, tSEK 1)	2 954
Transaktionskostnader, tSEK	1 490
Transaktionskostnad i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Tema (Criteria) A1	172,95
Amerika Tema (Criteria) B1	172,95
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Tema (Criteria) A1	10,82
Amerika Tema (Criteria) B1	10,82

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,1	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,6
Total risk % - A1 EUR	9,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,7
Total risk % - A1 NOK	12,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	10,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	9,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,4	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Total risk i index % - B1 SEK	10,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Active Share % 1)	88,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	2,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,4
Aktiv risk % - A1 EUR	2,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,6
Aktiv risk % - A1 NOK	2,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,3
Aktiv risk % - B1 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Jämförelseindex	MSCI USA Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,6		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper*	1 226 870	1 010 671
Ränteintäkter	569	-162
Utdelningar	92 074	96 921
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 959	18 007
Övriga finansiella intäkter 1)	239	-
Övriga intäkter	7	335
Summa intäkter och värdeförändring	**1 314 800**	**1 125 772**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	143 564	142 369
Räntekostnader	83	167
Övriga finansiella kostnader	48	-
Övriga kostnader	4 445	7 110
Summa kostnader	**148 140**	**149 646**
Årets resultat	**1 166 660**	**976 126**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	763 903	1 263 536
Realisationsförluster	-118 110	-641 052
Orealiserade vinster/förluster	581 077	388 187
Summa	**1 226 870**	**1 010 671**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Amerika Tema (Criteria), forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	10 036 128	97,8	7 931 236	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**10 036 128**	**97,8**	**7 931 236**	**96,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	236 001	2,3	296 304	3,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 860	0,0	2 651	0,1
Summa tillgångar	**10 274 989**	**100,1**	**8 230 191**	**100,4**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 808	0,1	5 964	0,1
Övriga skulder	92	0,0	25 800	0,3
Summa skulder	**7 900**	**0,1**	**31 764**	**0,4**
Fondförmögenhet Not 1)	**10 267 089**	**100,0**	**8 198 427**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	38 743	0,4	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	41 069	0,4	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	8 198 427	10 001 375
Andelsutgivning	2 585 718	1 230 464
Andelsinlösen	-1 668 540	-3 992 614
Resultat enligt resultaträkning	1 166 660	976 126
Utdelning till andelsägarna	-15 176	-16 924
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 267 089**	**8 198 427**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Gruma (Livsmedel)	650 000	67 824	0,7
		67 824	**0,7**
FINANS OCH FASTIGHET			
Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	50 000	84 024	0,8
American Express (Konsumentkrediter)	220 000	178 882	1,7
Bank Of The Ozarks (Bank)	420 000	166 607	1,6
East West Bancorp (Bank)	560 000	278 906	2,7
First Republic Bank (Bank)	175 000	124 139	1,2
IntercontinentalExchange (Annan finansiell verksamhet)	205 000	118 431	1,2
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	190 000	119 519	1,2
Progressive Ohio (Försäkring)	370 000	170 614	1,7
Prosperity Bancshares (Bank)	160 000	91 792	0,9
Signature Bank (Bank)	140 000	157 334	1,5
SVB Financial Group (Bank)	67 000	128 237	1,2
Synchrony Financial (Konsumentkrediter)	500 000	158 060	1,5
TD Ameritrade Holding (Bank)	350 000	146 519	1,4
		1 923 064	**18,7**
HÄLSOVÅRD			
AbbVie (Läkemedel)	200 000	158 363	1,5
Array BioPharma Ord Shs (Bioteknik)	150 000	15 720	0,2
Celgene (Bioteknik)	155 000	132 439	1,3
Centene (Hälsovårdstjänster)	130 000	107 374	1,0
Eli Lilly (Läkemedel)	210 000	145 218	1,4
Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	100 000	104 178	1,0
Gilead Science (Bioteknik)	135 000	79 185	0,8
Johnson & Johnson (Läkemedel)	220 000	251 671	2,5
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	75 000	133 792	1,3
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	60 000	93 279	0,9
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	135 000	243 677	2,4
		1 464 895	**14,3**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	140 000	70 242	0,7
Acuity Brands (Elutrustningar)	15 000	21 615	0,2
Allegion (Byggvaror och -utrustning)	206 910	134 781	1,3
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	1 150 000	49 043	0,5
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	35 000	52 301	0,5
Kadant (Maskiner)	20 000	16 441	0,2
KAR Auction Services Ord Shs (Företagstjänster)	125 000	51 694	0,5
MasTec (Byggföretag)	200 000	80 156	0,8
Middleby (Maskiner)	70 000	77 343	0,8
Nielsen Holding (Företagstjänster)	130 000	38 743	0,4
PINFRA (Transportinfrastruktur)	1 300 000	105 684	1,0
Proto Labs Ord Shs (Maskiner)	75 000	63 248	0,6
Rockwell Automation (Elutrustningar)	50 000	80 381	0,8
Xylem (Maskiner)	240 000	134 013	1,3
		975 684	**9,5**
INFORMATIONSTEKNIK			
Activision Blizzard (Programvaror)	230 000	119 239	1,2
Adobe Systems (Programvaror)	100 000	143 478	1,4
Alphabet A (Internet)	43 000	370 863	3,6
Alphabet C (Internet)	2 000	17 135	0,2
Ansys (Programvaror)	30 000	36 252	0,4
Apple (Datorer och kringutrustning)	340 000	471 094	4,6
Check Point Software Technologies (Internet)	100 000	84 839	0,8
Cisco Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	520 000	163 062	1,6
Cognex (Elektronikutrustning)	120 000	60 090	0,6
Electronic Arts (Programvaror)	50 000	43 009	0,4
Facebook (Internet)	205 000	296 177	2,9
FICO (Programvaror)	70 000	87 803	0,9
Intuit (Programvaror)	40 000	51 673	0,5
Mastercard (IT-konsult)	80 000	99 141	1,0
Mellanox Technologies Ord Shs1 (Halvledare)	120 000	63 568	0,6
Microchip Technology (Halvledare)	95 000	68 354	0,7
Microsoft (Programvaror)	330 000	231 118	2,3
Nuance Communication (Programvaror)	400 000	53 546	0,5
NVIDIA (Halvledare)	65 000	102 978	1,0
PayPal (IT-konsult)	130 000	78 359	0,8
		2 641 778	**25,7**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Watsco Inc (Vattenbolag)	65 000	90 493	0,9
		90 493	**0,9**
MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs (Kemi)	80 000	46 636	0,5
DowDuPont Ord Shs (Kemi)	300 000	174 934	1,7
Ecolab (Kemi)	50 000	54 930	0,5
Martin Marietta Materials (Byggmaterial)	35 000	63 342	0,6
Sensient Technologies (Kemi)	155 000	92 832	0,9
The Scotts Miracle-Gro Company (Kemi)	180 000	157 677	1,5
WestRock (Förpackningar)	200 000	103 506	1,0
		693 857	**6,8**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amazon.com (Internethandel och postorder)	15 000	143 626	1,4
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	120 000	92 355	0,9
CBS (Media)	190 000	91 782	0,9
Comcast A (Media)	620 000	203 304	2,0
Delphi Automotive (Bildelar och tillbehör)	80 000	55 564	0,5
Expedia (Internethandel och postorder)	60 000	58 837	0,6
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	350 000	256 559	2,5
Home Depot (Specialdetaljhandel)	140 000	217 249	2,1
InterActiveCorp (Media)	115 000	115 134	1,1
LCI Industries (Bildelar och tillbehör)	40 010	42 586	0,4
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	150 000	76 819	0,7
Pool (Partihandel)	170 000	180 457	1,8
Royal Carribean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	135 000	131 842	1,3
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	570 000	174 168	1,7
Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	300 000	141 062	1,4
Walt Disney (Media)	160 000	140 838	1,4
Visteon (Bildelar och tillbehör)	55 000	56 352	0,5
		2 178 533	**21,2**
Summa noterade aktier		**10 036 128**	**97,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**10 036 128**	**97,8**
Summa innehav av finansiella instrument		10 036 128	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		230 961	2,2
Total summa fondförmögenhet		**10 267 089**	**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. 97,8

** 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
Alphabet	3,8

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Amerika Tema (Criteria), forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**0,38**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
U.S.A	33 414
Österrikiska Staten	2 994
Belgiska Staten	1 941
Tyska Staten	918
Franska Staten	873
Nederländska Staten	588
Brittiska Staten	181
Apple Inc	8
Aetna Inc	8
Tencent Holdings Ltd	8

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	32 102
UBS AG, London Branch, Storbritannien	6 641
	38 743

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	160
Obligationer och andra räntebärande instrument	40 909
	41 069

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	471
En till tre månader	642
Tre månader till ett år	2 041
Mer än ett år	37 755
Obestämd löptid	160
	41 069

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	14
CAD	1
EUR	7 318
GBP	186
HKD	19
JPY	16
SEK	1
SGD	16
USD	33 498
	41 069

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 239 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: MIKAEL SENS

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Asien Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Asien. 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.

Portföljen

Asien Tema steg med 35,0% under helåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var de kinesiska internetbolagen Tencent, Alibaba och NetEase, samt teknologibolagen Samsung Electronics och Taiwan Semiconductor Manufacturing. Tencent och Alibaba får en allt bättre utväxling på sina skalfördelar i den digitala ekonomin med en stark vinstutveckling som följd. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt var det kinesiska internetbolaget Momo Inc och fastighetsbolaget CK Asset Holdings i Hongkong. Den svenska kronans förstärkning mot USD och HKD påverkade också avkastningen negativt. Fonden har under hela året haft fokus på starka bolag inom Digitalisering och Underhållning, vilket var mycket positivt för avkastningen. Många bolag inom dessa teman gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden. Inför 2018 har fonden fortfarande sina stora positioner inom dessa områden. Mot slutet av 2017 ökade fonden dessutom innehaven i kinesiska banker som ser undervärderade ut inför 2018. Vi tror att bankernas kreditförluster blir lägre än vad marknaden förväntar sig.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

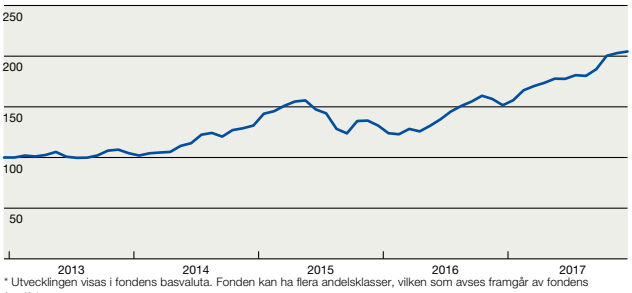
Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden namn från Handelsbanken Asienfond till Handelsbanken Asien Tema.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Asien Tema A1 - SEK 1)	637,21	471,96	409,56	409,61	324,62	311,40	272,91	317,05	283,19	194,48
Asien Tema A1 - EUR 1)	64,81	49,25	44,72	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK 1)	636,58	447,18	430,00	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	776	385	-322	102	-380	-104	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	8 205	5 441	3 474	3 702	2 852	3 105	2 760	3 171	2 343	1 076
Asien Tema A1 - SEK	7 635	5 129	3 407	3 702	2 852	3 105	2 760	3 171	2 343	1 076
Asien Tema A1 - EUR	30	17	5	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	276	145	18	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 876	11 530	8 481	9 037	8 785	9 971	10 114	10 001	8 272	5 534
Asien Tema A1 - SEK	11 982	10 867	8 317	9 037	8 785	9 971	10 114	10 001	8 272	5 534
Asien Tema A1 - EUR	460	338	122	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	434	325	42	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Asien Tema A1 - SEK	+35,0	+15,2	0,0	+26,2	+4,2	+16,5	-12,8	+12,6	+51,8	-42,1
Asien Tema A1 - EUR	+31,6	+10,1	+3,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+42,4	+4,0	+9,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Asien Tema A1 - SEK	+27,7	+13,6	-2,2	+27,7	+2,4	+15,8	-13,1	+12,5	+52,5	-39,5
Asien Tema A1 - EUR	+24,5	+8,6	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+34,7	+2,5	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+24,7	+7,3	+12,3	+14,7	+10,2	+0,8	-0,9	+30,8	-6,3	-14,1
Asien Tema A1 - EUR	+20,4	+6,7	+10,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+21,7	+6,8	+18,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+20,5	+5,4	+11,8	+14,4	+8,9	+0,3	-1,1	+31,0	-4,0	-11,7
EUR	+16,3	+4,8	+9,9	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+17,5	+4,9	+17,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+15,4	+12,0	+6,0	+8,5	+12,6	+0,1	+1,9	+6,3	+11,4	+2,4
Asien Tema A1 - EUR	+12,3	+10,4	+5,6	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+19,0	+14,0	+10,2	-	-	-	-	-	-	-

Asien Tema, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,2	+11,0	+5,2	+8,2	+12,1	+0,9	+3,1	+8,7	+14,4	+6,6
EUR	+10,1	+9,4	+4,9	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+16,8	+12,9	+9,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+7,5	+6,9	+6,1	+10,0	+7,4	+8,6	+3,7	+5,5	+1,4	+1,9
Asien Tema A1 - EUR	+7,0	+6,2	+6,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+9,4	+7,3	+8,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+6,9	+6,9	+11,2	+9,3	+11,1	+6,8	+9,4	+5,0	+4,9
EUR	+6,4	+6,3	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,7	+7,4	+9,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	6,18	3,81	1,58	7,93	2,52
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: MSCI AC Asia ex Japan Net

T o m 2014-01-02: MSCI All Country Far East ex Japan 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	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,53
Analyskostnader, tSEK 1)	2 117
Transaktionskostnader, tSEK	6 317
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,12
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	179,58
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,84

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,0	Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,1
Total risk % - A1 EUR	10,0	Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,2
Total risk % - A1 NOK	12,0	Informationskvot - A1 SEK	1,7
Total risk i index % - A1 SEK	10,8	Informationskvot - A1 EUR	1,7
Total risk i index % - A1 EUR	10,1	Informationskvot - A1 NOK	1,7
Total risk i index % - A1 NOK	12,2	Sharpekvot - A1 SEK	2,3
Active Share % 1)	52,9	Sharpekvot - A1 EUR	2,1
Aktiv risk % - A1 SEK	2,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Aktiv risk % - A1 EUR	2,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,0
Aktiv risk % - A1 NOK	2,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,6
Jämförelseindex	MSCI AC Asia ex Japan Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,3		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	2 003 382	693 587
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-483	2 021
Ränteintäkter	481	2
Utdelningar	121 957	86 887
Valutakursvinster och -förluster netto	-26 264	6 620
Övriga finansiella intäkter 1)	435	-
Övriga intäkter	50	496
Summa intäkter och värdeförändring	**2 099 558**	**789 613**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	103 508	66 617
Räntekostnader	92	54
Övriga finansiella kostnader	84	-
Övriga kostnader	8 700	8 248
Summa kostnader	**112 384**	**74 919**
Årets resultat	**1 987 174**	**714 694**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	787 964	407 273
Realisationsförluster	-94 351	-239 966
Orealiserade vinster/förluster	1 309 769	526 280
Summa	**2 003 382**	**693 587**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	25	2 382
Realisationsförluster	-334	-
Orealiserade vinster/förluster	-174	-361
Summa	**-483**	**2 021**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 689 038	93,7	5 226 822	96,1
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	271	0,0	754	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**7 689 309**	**93,7**	**5 227 576**	**96,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	455 243	5,6	212 747	3,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 544	0,1	2 224	0,0
Övriga tillgångar	101 761	1,2	4 379	0,1
Summa tillgångar	**8 255 857**	**100,6**	**5 446 926**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 782	0,1	3 687	0,1
Övriga skulder	45 408	0,5	1 795	0,0
Summa skulder	**51 190**	**0,6**	**5 482**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**8 204 667**	**100,0**	**5 441 444**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	285 269	3,5	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	317 924	3,9	-	

Asien Tema, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	5 441 444	3 473 601
Andelsutgivning	2 266 030	2 113 604
Andelsinlösen	-1 489 981	-860 455
Resultat enligt resultaträkning	1 987 174	714 694
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 204 667**	**5 441 444**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Hongkong Land (Fastigheter)	220 000	12 681	0,2
		12 681	**0,2**
FILIPPINERNA (PHP)			
Ayala Land (Fastigheter)	9 875 528	72 239	0,9
BDO Unibank (Bank)	1 232 158	33 143	0,4
D&L Industries (Kemi)	1 700 000	3 084	0,0
Globe Telecom (Teleoperatör)	110 000	34 279	0,4
SM Investments (Annan finansiell verksamhet)	294 500	47 819	0,6
SM Prime Holdings (Fastigheter)	12 033 750	74 013	0,9
		264 576	**3,2**
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	4 442 043	310 083	3,8
Bank of China HKD (Bank)	628 582	26 071	0,3
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	1 216 413	100 966	1,2
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	2 905 564	76 536	0,9
China Resources Land (Fastigheter)	1 106 905	26 664	0,3
CK Asset Holdings (Fastigheter)	616 940	44 132	0,5
CK Hutchison Holdings (Industrikonglomerat)	506 940	52 086	0,6
Galaxy Entertainment Group (Hotell, restauranger och fritid)	3 680 000	241 663	2,9
Geely Automobile Holdings (Bilar och motorcyklar)	500 000	14 192	0,2
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	1 138 747	9 196	0,1
Hang Seng Bank (Bank)	107 876	21 919	0,3
Hong Kong Exchanges and Clearing (Annan finansiell verksamhet)	336 391	84 487	1,0
Melco Crown Entertainment ADR (Hotell, restauranger och fritid)	60 000	14 266	0,2
New China Life Insurance (Försäkring)	600 000	33 557	0,4
New World Development (Fastigheter)	978 076	12 026	0,1
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	864 598	12 768	0,2
Samsonite International (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	450 000	16 920	0,2
Sun Hung Kai Properties (Fastigheter)	475 686	64 967	0,8
Wheelock (Fastigheter)	247 943	14 490	0,2
		1 176 988	**14,4**
INDIEN (INR)			
HCL Technologies (IT-konsult)	251 709	28 753	0,4
HDFC Bank (Bank)	315 000	75 658	0,9
HDFC Bank (Bank)	45 000	37 459	0,5
Housing Development Finance (Annan finansiell verksamhet)	155 000	34 007	0,4
Infosys Technologies (IT-konsult)	314 129	41 989	0,5
Maruti Suzuki India (Bilar och motorcyklar)	49 000	61 155	0,7
Reliance Industries (Kemi)	500 000	59 074	0,7
Tata Consultancy Services (IT-konsult)	201 377	69 777	0,9
		407 872	**5,0**
INDONESIEN (IDR)			
Bank Central Asia (Bank)	2 920 600	38 598	0,5
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	10 027 650	22 027	0,3
Pakuwon Jati (Fastigheter)	60 500 000	25 009	0,3
Telkom Indonesia (Teleoperatör)	11 601 552	31 085	0,4
		116 719	**1,4**
KINA (CNY)			
3SBio HK (Bioteknik)	2 350 000	37 756	0,5
AAC Technologies Holdings (Data- och telekommunikationsutrustning)	320 000	46 720	0,6
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	430 700	608 050	7,4
Anhui Conch Cement HKD (Byggmaterial)	1 419 659	54 643	0,7
Autohome ADR (Internet)	60 000	31 769	0,4
Baidu ADR (Internet)	84 515	162 065	2,0
China Construction Bank (Bank)	22 805 846	171 978	2,1
China Merchants Bank (Bank)	1 550 000	50 488	0,6
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Bank)	29 087 593	191 625	2,3
JD.com ADR (Internethandel och postorder)	150 000	50 869	0,6
MOMO (Internet)	180 000	36 077	0,4
NetEase (Programvaror)	80 619	227 770	2,8
New Oriental (Diversifierad kundservice)	72 500	55 798	0,7
Ping An Insurance (Försäkring)	2 814 118	239 770	2,9
Shenzhou International Group Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	325 000	25 325	0,3
Sina Corporation (Internet)	55 000	45 171	0,6
Sunny Optical Technology Group (Elektronikutrustning)	365 000	38 190	0,5
TAL Education Group ADR (Diversifierad kundservice)	198 000	48 164	0,6
Tencent (Internet)	1 873 163	796 519	9,7
Weibo Sp ADS-A (Internet)	15 000	12 706	0,2
		2 931 453	**35,7**
MALAYSIA (MYR)			
Malaysia Airports (Transportinfrastruktur)	750 000	13 337	0,2
Public Bank Berhad (Bank)	770 000	32 371	0,4
		45 708	**0,6**
SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust (Fastigheter)	841 852	9 954	0,1
CapitaLand (Fastigheter)	515 743	11 154	0,1
DBS Group Holdings (Bank)	539 523	82 139	1,0
Oversea-Chinese Banking (Bank)	928 765	70 500	0,9
Singapore Telecommunications (Teleoperatör)	1 484 641	32 472	0,4
United Overseas Bank (Bank)	130 000	21 066	0,3
		227 286	**2,8**
SYDKOREA (KRW)			
CJ E&M (Media)	68 000	50 810	0,6
Hynix Semiconductor (Halvledare)	90 000	52 656	0,6
Kangwon Land (Hotell, restauranger och fritid)	44 500	11 844	0,1
KB Financial Group (Bank)	34 000	16 486	0,2
Modetour Network (Hotell, restauranger och fritid)	68 826	16 054	0,2
Naver (Internet)	16 632	110 664	1,3
NCSoft (Programvaror)	16 000	54 759	0,7
Netmarble Games (Internet)	27 000	38 924	0,5
Samsung Electronics (Halvledare)	30 751	599 243	7,3
Samsung Electronics pref (Halvledare)	6 062	96 896	1,2
Samsung Life Insurance (Försäkring)	21 000	19 996	0,2
Shinhan Financial Group (Bank)	216 361	81 743	1,0
SK Telecom (Mobilteleoperatör)	8 000	16 336	0,2
S-Oil (Olja och gas)	25 000	22 370	0,3
		1 188 782	**14,5**
TAIWAN (TWD)			
Cathay Financial Holding (Försäkring)	400 000	5 888	0,1
Hon Hai Precision Industry (Elektronikutrustning)	1 276 050	33 423	0,4
Largan Precision (Fritidsvaror)	50 000	55 301	0,7
Nan Liu Enterprise (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	200 000	8 502	0,1
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	9 631 321	608 147	7,4
Uni-President Enterprises (Livsmedel)	719 776	13 070	0,2
		724 331	**8,7**
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F (Transportinfrastruktur)	6 817 360	116 464	1,4
Bangkok Dusit Medical Services (Hälsovårdstjänster)	8 300 000	43 580	0,5
Central Pattana (Fastigheter)	4 090 000	87 596	1,1
Central Plaza Hotel (Hotell, restauranger och fritid)	650 000	9 512	0,1
CP All (Varuhus)	1 053 226	20 374	0,2
Kasikornbank f/r (Bank)	250 000	15 011	0,2
Major Cineplex (Media)	3 200 000	23 314	0,3
Minor International (Hotell, restauranger och fritid)	4 130 437	45 398	0,6
Muangthai Leasing Ord Shs F (Konsumentkrediter)	200 000	1 947	0,0
PTT f/r (Olja och gas)	450 000	49 517	0,6
PTT Global Chemical (Kemi)	602 766	12 872	0,2
Siam Cement f/r (Byggmaterial)	239 326	29 461	0,4
Thai Oil f/r (Olja och gas)	1 786 000	46 440	0,6
		501 487	**6,1**
USA (USD)			
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	80 000	45 516	0,6
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	33 000	45 551	0,6
		91 067	**1,1**
Summa noterade aktier		**7 688 950**	**93,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
HONGKONG (HKD)			
EganaGoldpfeil Holdings (Konsumentkapitalvaror)	128 000	88	0,0
		88	**0,0**
Summa onoterade aktier		**88**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**7 689 038**	**93,7**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
CB Industrial	462 156	271	0,0
Summa optioner och warranter		**271**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**271**	**0,0**

Asien Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		7 689 309	93,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		515 358	6,3
Total summa fondförmögenhet		**8 204 667**	**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.	93,7
** 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	8,7	HDFC Bank	1,4
		PTT	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**6,17**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
BHP Billiton Plc	11 432
Sky Plc	10 055
Akzo Nobel NV	4 462
Ladbrokes Coral Group Plc	4 444
Nestle SA	4 247
Tencent Holdings Ltd	4 044
Vinci SA	3 903
Volvo AB	3 667
Rohm Co Ltd	3 304
Micro Focus International Plc	3 113

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
UBS AG, London Branch, Storbritannien	198 934
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	80 310
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	6 025
	285 269

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	317 924
Obligationer och andra räntebärande instrument	0
	317 924

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	0
Mer än ett år	0
Obestämd löptid	317 924
	317 924

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	4 775
CAD	989
CHF	4 315
DKK	657
EUR	32 209
GBP	91 757
HKD	21 665
JPY	112 101
SEK	6 921
SGD	3 919
USD	38 616
	317 924

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 435 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd,
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: JONATHAN SCHÖNBÄCK

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

AstraZeneca Allemansfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad. 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 placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca men också i andra aktier utgivna av företag i Sverige och Norden.

Portföljen

AstraZeneca Allemansfond steg med 13,0% under helåret 2017. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var AstraZeneca, Atlas Copco, Fenix Outdoor och Kindred. AstraZeneca kommer allt närmare en ökande tillväxt för koncernen som helhet, drivet av bolagets nyutvecklade produkter som kommer ut de närmaste 1-2 åren. Atlas Copco gynnades av en gradvis starkare industri och gruvkonjunktur. Fenix Outdoor med bland annat varumärket Fjällräven hade en god utveckling i försäljning och lönsamhet under året. Största negativa bidragen kom från Kambi, H&M och Handelsbanken. Kambi har inte lyckats växa enligt marknadens förväntningar. H&M drabbades av en utdragen svag utveckling i butikerna, vilket inte vägdes upp av positiva bidrag från nya koncept och e-handel. Dessutom tynger bolagets tillväxtinvesteringar resultatet på kort sikt. Handelsbankens aktie utvecklades svagt mot bakgrund av aktiemarknadens fokus på ett antal risker såsom den svenska bomarknadens försvagning, förändrade kapitalkrav på banker och de risker som kan komma med ökad digitaliseringsgrad. Vårt fokus är fortsatt att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. I början av året nyinvesterade vi i Thule, som är en globalt ledande leverantör av sport- och transportutrustning. Bolaget har nu också lanserat ett sortiment av nya produkter som barnvagnar och cykelsitsar för barn. Under andra halvåret nyinvesterade vi i Nibe, Troax och Nolato, som alla har starka marknadspositioner och god historik. Nibe är ledande på värmepumpar och andra hållbara energilösningar och är ett av Sveriges mest värdeskapande bolag. Nolato har framgångsrikt levererat polymerbaserade komponenter och lösningar till globala kunder i flera branscher. Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning. Däremot har vi sålt de sista aktierna i Mekonomen och H&M då dessa bolag under en längre tid har haft problem med sina tillväxtstrategier.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

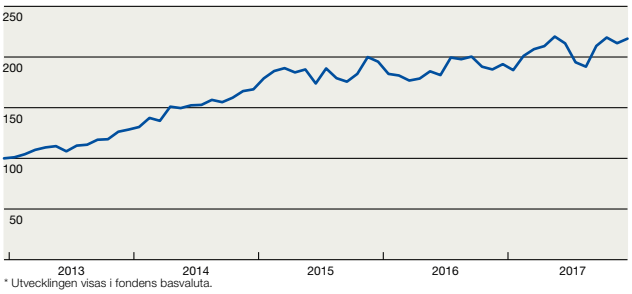
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	1 461,70	1 293,12	1 309,48	1 126,60	860,61	670,17	631,54	688,17	603,43	439,11
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-25	-18	30	65	19	-13	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 169	1 062	1 093	915	644	485	450	451	348	194
Antal andelar, tusental	800	822	835	812	748	724	712	655	576	443
Total avkastning i %	+13,0	-1,2	+16,2	+30,9	+28,4	+10,5	-5,1	+17,1	+43,9	-18,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,7	+7,1	+23,4	+29,7	+19,1	+2,4	+5,4	+29,8	+8,2	-15,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+16,9	+16,3	+15,4	+15,6	+17,8	+7,5	+2,8	+5,8	+10,6	+2,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+12,1	+9,3	+10,5	+13,1	+9,9	+9,4	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	26,35	20,71	16,18	18,85	16,80

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
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	0,94
Analyskostnader, tSEK 1)	393
Transaktionskostnader, tSEK	137
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	96,75
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	6,07

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	12,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,3	Active Share % 1)	43,5
		Sharpekvot	0,4

1) Per balansdagen.

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

AstraZeneca Allemansfond, forts.

samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	108 053	-36 767
Ränteintäkter	-23	-115
Utdelningar	34 501	34 301
Övriga finansiella intäkter 1)	311	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**142 842**	**-2 581**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	10 158	9 391
Räntekostnader	2	7
Övriga finansiella kostnader	62	-
Övriga kostnader	530	691
Summa kostnader	**10 751**	**10 089**
Årets resultat	**132 090**	**-12 670**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	54 324	67 296
Realisationsförluster	-15 142	-8 773
Orealiserade vinster/förluster	68 871	-95 290
Summa	**108 053**	**-36 767**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 156 058	98,9	1 051 392	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 156 058**	**98,9**	**1 051 392**	**99,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	13 592	1,1	9 012	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	0,0	-	-
Övriga tillgångar	-	-	2 509	0,1
Summa tillgångar	**1 169 655**	**100,0**	**1 062 913**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	489	0,0	445	0,0
Summa skulder	**489**	**0,0**	**445**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 169 166**	**100,0**	**1 062 468**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	21 268	1,8	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	22 482	1,9	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 062 468	1 093 445
Andelsutgivning	178 544	202 311
Andelsinlösen	-203 936	-220 618
Resultat enligt resultaträkning	132 090	-12 670
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 169 166**	**1 062 468**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	55 000	38 638	3,3
		38 638	**3,3**
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	440 000	49 368	4,2
		49 368	**4,2**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	935 000	531 548	45,5
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	95 000	27 018	2,3
		558 565	**47,9**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	155 000	34 147	2,9
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	280 000	47 712	4,1
Atlas Copco A (Maskiner)	160 000	56 672	4,8
Hexagon B (Maskiner)	60 000	24 654	2,1
Indutrade (Handel med industrivaror)	130 000	29 068	2,5
Loomis B (Företagstjänster)	65 000	22 399	1,9
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	190 000	14 934	1,3
Systemair (Byggföretag)	120 000	15 030	1,3
Troax Group A (Maskiner)	48 340	13 463	1,2
ÅF B (Företagstjänster)	145 000	26 231	2,2
		284 309	**24,3**
INFORMATIONSTEKNIK			
HIQ (IT-konsult)	375 000	23 344	2,0
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	115 000	21 735	1,9
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	290 000	23 490	2,0
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	23 000	12 397	1,1
		80 966	**6,9**
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	100 000	8 315	0,7
		8 315	**0,7**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	32 000	33 504	2,9
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	31 000	30 225	2,6
Kambi (Hotell, restauranger och fritid)	207 193	19 891	1,7
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	250 000	29 350	2,5
Thule Group (Fritidsvaror)	124 000	22 928	2,0
		135 897	**11,6**
Summa noterade aktier		**1 156 058**	**98,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 156 058**	**98,9**
Summa innehav av finansiella instrument		1 156 058	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		13 108	1,1
Total summa fondförmögenhet		**1 169 166**	**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.	98,9
** 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.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**1,86**

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

U.S.A	12 574
Tyska Staten	4 104
Franska Staten	2 633
Svenska Staten	1 328
Apple Inc	92
Aetna Inc	92
Tencent Holdings Ltd	92
Hartford Financial Services Group Inc	90
DBS Group Holdings Ltd	88
CME Group Inc	73

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs Intl, Storbritannien	18 169
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 654
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	1 445
	21 268

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	1 842
Obligationer och andra räntebärande instrument	20 640
	22 482

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	583
Tre månader till ett år	122
Mer än ett år	19 935
Obestämd löptid	1 842
	22 482

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	165
CAD	8
EUR	6 786
GBP	63
HKD	218
JPY	187
SEK	1 332
SGD	184
USD	13 539
	22 482

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 311 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: KRISTOFFER EKLUND

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Brasilienfond *Handelsbanken Funds Brazil*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

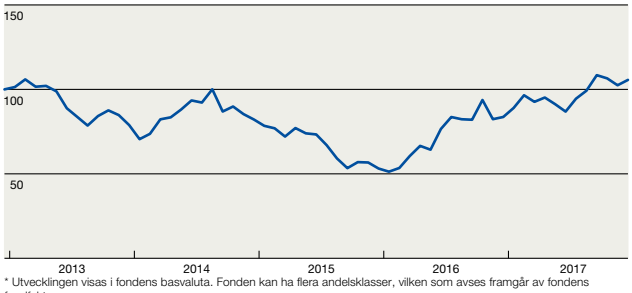
Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Brasilien och i företag som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använda derivat såsom optioner och terminer.

Portföljen

Brasilienfonden steg med 26,2% under helåret 2017*. Innehaven i flera brasilianska utbildningsbolag, däribland Estacio och SER, bidrog positivt till fondens avkastning under året. Skodetaljisten Arezzo och elektronikhandelsbolaget Via Varejo utvecklades också starkt i takt med att den brasilianska ekonomin stärktes. Den ekonomiska återhämtningen i Brasilien fortsatte under året, driven av låg inflation och kraftigt fallande räntor, vilket gynnade börsutvecklingen. Den brasilianska realen försvagades något mot den svenska kronan under året. Trots stor politisk osäkerhet genomförde den brasilianska kongressen flera strukturella reformer, bland annat en arbetsmarknadsreform. Dock kvarstår den viktiga pensionsreformen att genomföra. Under 2018 står Brasilien dessutom inför ett ovanligt viktigt presidentval. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där fokus ligger på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat Demografi och Produktivitet.

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

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Estácio Participacoes (Sällanköpsvaror och –tjänster)	6,1
Localiza Rent a Car (Industrivaror och –tjänster)	5,9
SABESP (Kraftförsörjning)	4,9
Suzano Bahia Sul Papel E Celulose Ord S (Material)	4,9
Via Varejo (Sällanköpsvaror och –tjänster)	4,5
Ser Educacional (Sällanköpsvaror och –tjänster)	4,0
Banco ABC Brasil pref (Finans och fastighet)	4,0
Lojas Renner (Sällanköpsvaror och –tjänster)	3,9
Light (Kraftförsörjning)	3,9
BR Malls (Finans och fastighet)	3,4

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	30/11-31/12 2010	2009	2008
Andelsvärde										
Brasilienfond A - SEK	98,47	78,01	49,55	76,61	73,53	93,24	72,97	94,22	-	-
Brasilienfond A - EUR	10,02	8,14	5,41	8,09	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	98,37	73,91	52,02	73,38	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	882	548	208	320	498	894	507	407	-	-
Brasilienfond A - SEK	838	517	195	301	498	894	507	407	-	-
Brasilienfond A - EUR	2	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	27	17	7	6	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 954	7 020	4 208	4 180	6 772	9 588	6 947	4 324	-	-
Brasilienfond A - SEK	8 509	6 629	3 933	3 929	6 772	9 588	6 947	4 324	-	-
Brasilienfond A - EUR	170	162	132	171	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	275	229	143	80	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Brasilienfond A - SEK	+26,2	+57,4	-35,3	+4,2	-21,1	+27,8	-22,5	-5,8	-	-
Brasilienfond A - EUR	+23,0	+50,5	-33,1	-2,7	-23,6	+32,6	-21,5	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	+33,1	+42,1	-29,1	+5,6	-12,9	+25,5	-22,0	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Brasilienfond A - SEK	+24,6	+75,5	-36,3	+3,2	-23,3	+8,6	-22,4	-0,5	-	-
Brasilienfond A - EUR	+21,4	+67,8	-34,1	-3,5	-25,7	+12,7	-21,3	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	+31,3	+58,4	-30,1	+4,7	-15,4	+6,8	-21,8	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Brasilienfond A - SEK	+41,0	+0,9	-17,9	-9,4	+0,4	-0,5	-	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	+36,1	+0,3	-19,3	-13,7	+0,7	+2,0	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	+37,5	+0,4	-13,5	-4,1	+4,6	-1,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+47,9	+5,8	-18,9	-11,0	-8,7	-8,2	-	-	-	-
EUR	+42,7	+5,2	-20,3	-15,3	-8,5	-5,8	-	-	-	-
NOK	+44,2	+5,2	-14,5	-5,9	-4,9	-8,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilienfond A - SEK	+1,1	+1,3	-12,1	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	-1,6	-0,1	-12,3	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	+4,3	+3,1	-8,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,0	-0,8	-15,7	-	-	-	-	-	-	-
EUR	-0,8	-2,2	-16,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,2	+0,9	-12,4	-	-	-	-	-	-	-

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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Brasilienfond, forts.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,83
Årlig avgift, %	1,90

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-2,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	25,0	Aktiv avkastning % - A NOK	-6,7
Total risk % - A EUR	24,7	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - A NOK	23,6	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk i index % - A SEK	26,5	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	26,2	Sharpekvot - A SEK	1,7
Total risk i index % - A NOK	25,2	Sharpekvot - A EUR	1,5
Aktiv risk % - A SEK	5,1	Sharpekvot - A NOK	1,6
Aktiv risk % - A EUR	5,1	Sharpekvot i index - A SEK	1,8
Aktiv risk % - A NOK	5,1	Sharpekvot i index - A EUR	1,6
Jämförelseindex	MSCI Brazil SMID Net	Sharpekvot i index - A NOK	1,7
Aktiv avkastning % - A SEK	-6,9	Active Share % 1)	66,7
Aktiv avkastning % - A EUR	-6,6		

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.

Förvaltare: ANDERS TEGEBACK

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Europa Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 europeiska företag. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering.

Portföljen

Europa Selektiv steg med 7,9% i SEK under helåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Novo Nordisk, Heineken och Legrand. Efter ett svagt 2016 gynnades Novo Nordisks aktie av att marknaden under 2017 åter började fokusera på bolagets fortsatta forskningsframgångar och ledande produktportfölj inom diabetes och fetma. Heinekens aktie gick svagt i slutet av 2016 på grund av aktiemarknadens oro för bolagets exponering mot konsumenter i Mexiko där marknaden var orolig efter presidentvalet i USA. Heineken visar dock fortsatt god tillväxt och leverans på sin långsiktiga strategi, som åter kom i fokus under 2017. Legrands aktie gynnades av den allt starkare byggkonjunkturen på aktuella marknader. Negativt påverkade främst Pandora och H&M. Pandora drabbades av en svag försäljning i främst fristående smyckesbutiker i USA och bolaget levde inte upp till marknadens förväntningar för året. H&M har tyngts av den pågående strukturomvandlingen mot näthandel. En utdragen svag utveckling i butikerna vägdes inte upp av positiva bidrag från nya koncept och e-handel. Dessutom tynger bolagets tillväxtinvesteringar resultatet. Under första halvåret nyinvesterade vi i Kingspan och Capgemini. Kingspan är en globalt ledande leverantör av isolerings- och byggmaterial med basen i Irland. Bolaget har en historik av god tillväxt och lönsamhet. Capgemini levererar en bred produktportfölj av IT-lösningar och gynnas av ökad digitalisering. Under andra halvåret nyinvesterade vi i Partners Group och ING. Partners Group är en schweizisk kapitalförvaltare som framgångsrikt erbjuder sina kunder exponering mot onoterade tillgångar, vilket är ett segment med strukturell tillväxt. ING är en välskött universalbank baserad i Holland. Vi sålde under året fondens resterande innehav i Roche, Burberry och H&M, samt minskade innehavet i Pandora. Vi minskade därmed exponeringen mot några konsumentbolag med utmaningar, medan vi ökade mot byggrelaterade bolag, IT-relaterade produkter och finansiella bolag.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

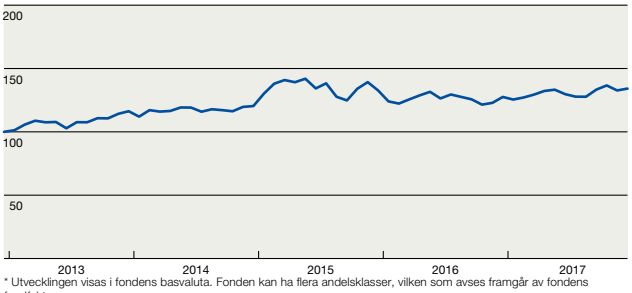
Information

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

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Europa Selektiv A1 - SEK [1)]	254,91	236,23	234,87	220,38	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	25,93	24,65	25,65	23,27	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	254,66	223,83	246,59	211,07	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	27,99	26,39	27,22	24,48	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	165,01	159,39	165,38	160,83	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	16,78	16,63	18,06	16,98	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-87	-8	53	-29	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	472	532	557	419	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	3 058	3 478	3 521	2 904	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	27	31	34	22	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	306	216	226	171	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	81	91	60	33	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	172	182	475	356	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	4	4	4	1	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	18 408	21 777	22 514	18 530	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	11 997	14 723	14 992	13 177	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	1 050	1 251	1 316	956	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	1 203	963	918	810	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	2 877	3 459	2 196	1 341	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	1 041	1 141	2 870	2 216	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	240	240	222	30	-	-	-	-	-	-

Europa Selektiv, forts.

	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Total avkastning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3	+21,6	+26,4	-20,3
Europa Selektiv A1 - EUR	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1	+38,2	+35,6	-31,5
Europa Selektiv A1 - NOK	+13,8	-9,2	+16,8	+12,3	+32,5	+15,7	-5,7	+30,0	+15,5	-16,0
Europa Selektiv A9 - EUR	+6,1	-3,0	+11,2	+4,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3	+21,6	+26,4	-20,3
Europa Selektiv B1 - EUR	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1	+38,1	+35,6	-31,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+18,2	-2,7	+13,1	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,9	+5,0	+6,7	+24,0	+0,3	-14,2
Europa Selektiv A1 - EUR	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9	-3,6	-22,3
Europa Selektiv A1 - NOK	+1,6	+3,0	+14,6	+22,0	+23,8	+4,5	+10,7	+22,5	-1,5	-
Europa Selektiv A9 - EUR	+1,4	+3,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,8	+5,0	+6,7	+24,0	+0,3	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9	-3,6	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,9	+5,5	+8,4	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,1	+4,9	+6,6	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,2	+4,9	+14,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,3	+6,2	+1,1	+5,4	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	+1,4	+6,3	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+12,4	+12,8	+13,7	+16,1	+16,8	+6,6	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,2	+6,2	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,8	+11,8	+8,3	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+8,7	+10,2	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,3	+13,7	+12,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+7,6	+5,9	+7,4	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+7,2	+5,3	+7,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,4	+3,1	+3,7	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+3,0	+2,5	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europa Selektiv B1 - SEK	6,39	6,71	6,30	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	0,67	0,72	0,68	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	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: MSCI Pan Euro Net Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Selektiv A1	2,00
Europa Selektiv A9	1,60
Europa Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	1,00
Europa Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Europa Selektiv A1	1,89
Europa Selektiv A9	1,04
Europa Selektiv B1	1,89
Analyskostnader, tEUR [1]	176
Transaktionskostnader, tEUR	414
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,15
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Europa Selektiv A1	18,93
Europa Selektiv A9	10,27
Europa Selektiv B1	18,93
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Europa Selektiv A1	1,22
Europa Selektiv A9	0,66
Europa Selektiv B1	1,22

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	8,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,7
Total risk % - A1 EUR	9,6
Total risk % - A1 NOK	12,7
Total risk % - A9 EUR	9,6
Total risk % - B1 SEK	9,7
Total risk % - B1 EUR	9,6
Total risk i index % - A1 SEK	9,7
Total risk i index % - A1 EUR	9,3
Total risk i index % - A1 NOK	12,5
Total risk i index % - A9 EUR	9,3
Total risk i index % - B1 SEK	9,7
Total risk i index % - B1 EUR	9,3
Active Share % [1]	91,4
Aktiv risk % - A1 SEK	4,0
Aktiv risk % - A1 EUR	4,0
Aktiv risk % - A1 NOK	4,0
Aktiv risk % - A9 EUR	4,0
Aktiv risk % - B1 SEK	4,0
Aktiv risk % - B1 EUR	4,0
Jämförelseindex	MSCI Pan Euro Net Index
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-5,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-5,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-5,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-4,7
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-5,7
Aktiv avkastning % - B1 EUR	-5,5
Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Sharpekvot - A9 EUR	0,2
Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Sharpekvot - B1 EUR	0,1
Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
Sharpekvot i index - B1 EUR	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.

Europa Selektiv, forts.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	19 976	-25 619
Ränteintäkter	-30	-30
Utdelningar	12 139	13 308
Valutakursvinster och -förluster netto	-646	-675
Övriga finansiella intäkter 1)	51	-
Övriga intäkter	19	1
Summa intäkter och värdeförändring	**31 509**	**-13 015**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	8 259	9 228
Räntekostnader	1	2
Övriga finansiella kostnader	10	-
Övriga kostnader	590	633
Summa kostnader	**8 860**	**9 863**
Årets resultat	**22 649**	**-22 878**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	20 037	16 422
Realisationsförluster	-17 291	-15 464
Orealiserade vinster/förluster	17 230	-26 577
Summa	19 976	-25 619

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	463 809	98,4	524 140	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**463 809**	**98,4**	**524 140**	**98,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	11 828	2,5	6 911	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	277	0,1	318	0,1
Övriga tillgångar	2	0,0	863	0,1
Summa tillgångar	**475 916**	**101,0**	**532 232**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	375	0,1	404	0,1
Övriga skulder	4 041	0,9	0	0,0
Summa skulder	**4 416**	**1,0**	**404**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**471 500**	**100,0**	**531 828**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	18 005	3,8	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	19 333	4,1	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	531 828	557 387
Andelsutgivning	96 923	186 519
Andelsinlösen	-178 968	-187 640
Resultat enligt resultaträkning	22 649	-22 878
Utdelning till andelsägarna	-932	-1 560
Fondförmögenhet vid periodens slut	**471 500**	**531 828**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	475 000	21 340	4,5
Pandora (Övrigt)	100 000	9 073	1,9
		30 413	**6,5**
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki (Förpackningar)	580 000	20 300	4,3
		20 300	**4,3**
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide (Kemi)	195 000	20 553	4,4
Capgemini (IT-konsult)	270 000	26 735	5,7
Legrand (Elutrustningar)	405 000	26 009	5,5
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	115 000	21 321	4,5
		94 619	**20,1**
IRLAND (EUR)			
Kingspan Group Plc (Byggvaror och -utrustning)	575 000	20 933	4,4
		20 933	**4,4**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Heineken (Drycker)	345 000	29 960	6,4
ING Groep Ord Shs (Bank)	750 000	11 509	2,4
		41 469	**8,8**
SCHWEIZ (CHF)			
Partners Group (Kapitalmarknadsbolag)	18 500	10 561	2,2
SGS (Företagstjänster)	5 000	10 857	2,3
		21 418	**4,5**
SPANIEN (EUR)			
Prosegur (Företagstjänster)	2 200 000	14 410	3,1
		14 410	**3,1**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Bunzl (Handel med industrivaror)	990 000	23 109	4,9
CPG (Hotell, restauranger och fritid)	1 590 000	28 659	6,1
Johnson Matthey (Kemi)	445 000	15 415	3,3
Prudential (Försäkring)	1 605 000	34 453	7,3
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	282 200	21 996	4,7
		123 632	**26,2**
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 240 000	21 492	4,6
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	135 000	14 377	3,0
Handelsbanken A (Bank)	1 700 000	19 401	4,1
		55 269	**11,7**
TYSKLAND (EUR)			
BASF (Kemi)	225 000	20 642	4,4
Continental (Bildelar och tillbehör)	92 000	20 705	4,4
		41 346	**8,8**
Summa noterade aktier		**463 809**	**98,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**463 809**	**98,4**
Summa innehav av finansiella instrument		463 809	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 691	1,6
Total summa fondförmögenhet		**471 500**	**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. 98,4

** 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. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**3,91**

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

Franska Staten	4 844
Brittiska Staten	3 459
Tyska Staten	2 293
Belgiska Staten	2 210
U.S.A	1 874
Österrikiska Staten	885
Nederländska Staten	441
Finska Staten	324
Akzo Nobel NV	150
Nestle SA	143

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	5 930
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	4 873
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	4 428
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	2 774
	18 005

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	3 003
Obligationer och andra räntebärande instrument	16 330
	19 333

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	26
En vecka till en månad	114
En till tre månader	263
Tre månader till ett år	481
Mer än ett år	15 446
Obestämd löptid	3 003
	19 333

Europa Selektiv, forts.

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	63
CHF	143
EUR	11 712
GBP	3 619
HKD	700
JPY	751
SEK	205
SGD	2
USD	2 138
	19 333

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 51 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: PER ANDERSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Europa Tema (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier på den europeiska marknaden. Fonden har även möjlighet att placera maximalt 10% i värdepapper utgivna av bolag utanför Europa. 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. 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

Europa Tema steg med 13,8% under helåret 2017*. I Europa förbättras konjunkturen, vilket inte bara visats i konjunkturstatistik utan också i portföljinnehavens vinstutveckling. Fondens investeringsprocess är tematisk och vi söker bolag med strukturell tillväxt. Fondens fyra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. De aktier som påverkade fondens avkastning mest positivt var Vinci (Produktivitet) som drar nytta av strukturella reformer i Frankrike, Aena (Livsstilar) som gynnas av ökad turism till Spanien, Straumann (Demografi) som möter behovet av fler tandimplantat hos en åldrande befolkning samt Cerved Information Solutions (Produktivitet) som hjälper till att sanera de italienska bankerna. De aktier som påverkade avkastningen mest negativt var Pandora (Livsstilar) och Siemens Gamesa (Miljö). Under året har vi generellt varit mer positiva till södra Europa än norra Europa och Storbritannien, vilket gynnade fondens avkastning.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

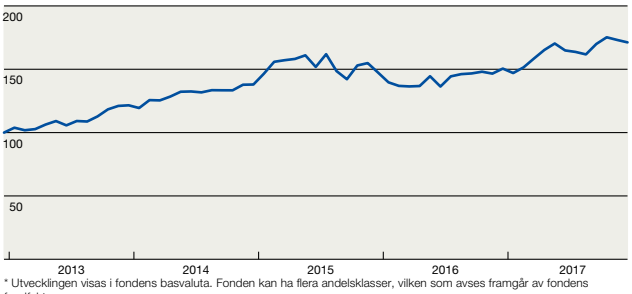
Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK [1)]	377,69	332,03	325,02	304,30	268,10	220,58	203,58	238,54	258,09	226,43
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	38,42	34,65	35,49	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	377,31	314,60	341,24	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 202	-1 485	1 778	552	620	-154	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 579	3 703	5 309	3 372	2 471	1 514	1 512	1 764	2 171	1 626
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	4 828	3 368	4 645	3 372	2 471	1 514	1 512	1 764	2 171	1 626
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	46	28	71	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	302	62	17	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 771	11 151	16 333	11 080	9 218	6 865	7 425	7 394	8 410	7 182
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	12 782	10 143	14 290	11 080	9 218	6 865	7 425	7 394	8 410	7 182
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	1 188	811	1 992	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	801	197	51	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	+13,8	+2,2	+6,8	+13,5	+21,5	+11,6	-12,2	-5,5	+20,6	-34,8
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	+10,9	-2,4	+10,5	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	+19,9	-7,8	+17,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	+12,7	+6,0	+3,2	+13,9	+22,8	+12,5	-8,2	-3,6	+21,3	-33,5
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	+9,8	+1,3	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	+18,8	-4,3	+13,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	+7,8	+4,5	+10,1	+17,5	+16,5	-1,0	-8,9	+6,8	-11,3	-15,4
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	+4,0	+3,9	+8,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	+5,2	+3,9	+16,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,3	+4,6	+8,4	+18,3	+17,5	+1,6	-6,0	+8,1	-10,2	-14,9
EUR	+5,5	+4,0	+6,6	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,6	+4,0	+14,3	-	-	-	-	-	-	-

Europa Tema (Criteria), forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	+11,4	+10,9	+7,6	+5,0	+6,3	-6,1	-6,5	-1,9	+4,8	+2,6
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	+8,4	+9,3	+7,3	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	+14,9	+12,8	+11,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,5	+11,5	+8,3	+6,8	+8,2	-4,3	-4,9	-0,7	+5,5	+3,5
EUR	+8,5	+9,8	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,0	+13,4	+12,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Tema (Criteria) A1 - SEK	+2,2	+1,9	+2,7	+4,9	+4,5	+3,8	-1,9	-2,9	-2,9	-3,0
Europa Tema (Criteria) A1 - EUR	+1,8	+1,3	+3,0	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema (Criteria) A1 - NOK	+4,0	+2,3	+4,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,3	+3,0	+3,7	+6,2	+5,8	+4,9	-0,3	-0,6	-0,1	0,0
EUR	+2,9	+2,3	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,1	+3,4	+5,9	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	6,30	6,89	5,34	11,30	7,19
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria

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

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,63
Analyskostnader, tSEK 1)	1 710
Transaktionskostnader, tSEK	10 024
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,08
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	175,06
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,99

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,2	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,4
Total risk % - A1 EUR	11,0	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,5
Total risk % - A1 NOK	14,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	10,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	2,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	2,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 NOK	2,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	MSCI Europe Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Active Share % 1)	72,1		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,5		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	654 759	-162 776
Värdeförändring på fondandelar **	-	2 822
Ränteintäkter	-181	-214
Utdelningar	126 076	120 037
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 883	-5 434
Övriga finansiella intäkter 1)	1 049	-
Övriga intäkter	4	74
Summa intäkter och värdeförändring	**777 824**	**-45 491**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	91 517	66 072
Räntekostnader	64	15
Övriga finansiella kostnader	210	-
Övriga kostnader	11 773	9 133
Summa kostnader	**103 564**	**75 221**
Årets resultat	**674 260**	**-120 712**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	566 883	541 692
Realisationsförluster	-263 906	-634 135
Orealiserade vinster/förluster	351 782	-70 333
Summa	**654 759**	**-162 776**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	-	2 822
Summa	**-**	**2 822**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 415 999	97,1	3 645 448	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**5 415 999**	**97,1**	**3 645 448**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	167 773	3,0	58 450	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	976	0,0	1 224	0,0
Övriga tillgångar	631	0,0	40	0,0
Summa tillgångar	**5 585 379**	**100,1**	**3 705 162**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 224	0,1	2 657	0,1
Övriga skulder	2 334	0,0	0	0,0
Summa skulder	**6 558**	**0,1**	**2 657**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**5 578 821**	**100,0**	**3 702 505**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	80 743	1,4	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	86 425	1,5	-	

Europa Tema (Criteria), forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	3 702 505	5 308 526
Andelsutgivning	4 101 379	1 292 229
Andelsinlösen	-2 899 323	-2 777 538
Resultat enligt resultaträkning	674 260	-120 712
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**5 578 821**	**3 702 505**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	55 439	40 703	0,7
Danske Bank (Bank)	120 555	38 460	0,7
Novo Nordisk (Läkemedel)	245 948	108 635	1,9
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	24 311	56 468	1,0
		244 266	**4,4**
FINLAND (EUR)			
Kone (Maskiner)	69 848	30 751	0,6
		30 751	**0,6**
FRANKRIKE (EUR)			
Atos Origin (IT-konsult)	97 893	116 985	2,1
AXA (Försäkring)	141 540	34 504	0,6
BNP Paribas (Bank)	158 218	96 832	1,7
Capgemini (IT-konsult)	135 421	131 835	2,4
Danone (Livsmedel)	130 910	90 222	1,6
Dassault Systèmes (Programvaror)	108 555	94 485	1,7
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	17 956	89 415	1,6
France Télécom (Teleoperatör)	597 181	84 956	1,5
Groupe SEB (Konsumentkapitalvaror)	56 868	86 241	1,5
Ingenico (Elektronikutrustning)	46 405	40 509	0,7
JCDecaux (Media)	125 544	41 589	0,7
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	68 776	125 363	2,2
Saint-Gobain (Byggvaror och -utrustning)	173 018	78 469	1,4
Schneider Electric (Elutrustningar)	202 087	141 164	2,5
Société Générale (Bank)	65 150	27 587	0,5
Tarkett (Byggvaror och -utrustning)	87 468	30 214	0,5
Vinci (Byggföretag)	177 406	148 935	2,7
		1 459 306	**26,2**
GUERNSEY (GBP)			
Etalon Group GDR (Fastigheter)	906 931	22 276	0,4
		22 276	**0,4**
IRLAND (EUR)			
Greencore Group Ord Shs (Livsmedel)	1 856 717	47 236	0,8
		47 236	**0,8**
ITALIEN (EUR)			
Cerved Information Solution (Annan finansiell verksamhet)	849 969	88 579	1,6
Datalogic Ord Shs (Elektronikutrustning)	154 164	46 713	0,8
doBank Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	487 719	64 973	1,2
FinecoBank (Kapitalmarknadsbolag)	660 000	55 382	1,0
Marr Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	210 824	44 605	0,8
Prysmian (Övrigt)	425 503	113 745	2,0
Reply Ord Shs1 (IT-konsult)	94 683	42 979	0,8
Technogym Ord Shs (Fritidsvaror)	458 784	36 423	0,7
Yoox SpA (Internethandel och postorder)	96 287	27 566	0,5
		520 965	**9,3**
LUXEMBURG (EUR)			
Solutions 30 SE Ord Shs (IT-konsult)	230 157	57 701	1,0
		57 701	**1,0**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ASML Holding (Halvledare)	84 399	120 525	2,2
ING Groep Ord Shs (Bank)	862 762	130 161	2,3
Randstad (Företagstjänster)	180 319	90 733	1,6
Wessanen NV (Livsmedel)	361 565	61 053	1,1
Wolters Kluwer (Media)	130 859	55 997	1,0
		458 468	**8,2**
NORGE (NOK)			
DNB (Bank)	369 500	56 257	1,0
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	808 626	35 599	0,6
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	1 189 462	59 532	1,1
		151 388	**2,7**
POLEN (PLN)			
Work Service (Företagstjänster)	596 072	5 913	0,1
		5 913	**0,1**
RYSSLAND (RUB)			
Sberbank ADR (Bank)	430 867	59 724	1,1
		59 724	**1,1**
SCHWEIZ (CHF)			
Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	86 811	43 470	0,8
Nestlé (Livsmedel)	231 225	162 798	2,9
Richemont (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	106 624	79 102	1,4
Roche Holding (Läkemedel)	79 646	164 949	3,0
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	9 892	57 221	1,0
Wizz Air Holdings (Passagerarflyg)	127 616	52 014	0,9
		559 554	**10,0**
SPANIEN (EUR)			
Aena (Transportinfrastruktur)	68 040	113 051	2,0
Amadeus IT Holdings (IT-konsult)	103 890	61 396	1,1
Banco Santander (Bank)	2 742 733	147 743	2,6
BBVA (Bank)	622 212	43 506	0,8
Construcciones Y Auxiliar De Ferrocarri (Maskiner)	132 000	44 358	0,8
Pharma Mar (Bioteknik)	386 459	9 423	0,2
		419 477	**7,5**
STORBRITANNIEN (GBP)			
CVS Group (Hälsovårdstjänster)	641 311	73 942	1,3
HSBC (Bank)	1 060 000	90 035	1,6
Just Eat Ord Shs When Issued (Internet)	526 057	45 504	0,8
On the Beach Group Ord Shs (Internethandel och postorder)	744 072	38 733	0,7
Prudential (Försäkring)	297 448	62 775	1,1
Unilever (Livsmedel)	120 276	54 957	1,0
		365 947	**6,6**
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	128 092	72 820	1,3
Sandvik (Maskiner)	395 488	56 832	1,0
SCA B (Papper och skogsprodukter)	323 848	27 381	0,5
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	407 618	64 404	1,2
SSAB A (Metaller och gruvor)	1 370 000	61 513	1,1
		282 950	**5,1**
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	32 715	53 762	1,0
Allianz (Försäkring)	33 423	62 927	1,1
Compugroup Medical (Företagstjänster)	102 000	54 874	1,0
Deutsche Post (Flygfrakt och kurirtjänst)	301 814	117 950	2,1
Henkel (Hushållsprodukter)	50 423	49 574	0,9
Merck KGaA (Läkemedel)	84 471	74 536	1,3
SAP (Programvaror)	126 299	116 038	2,1
Sartorius Pref Shs (Hälsovårdsutrustning)	140 907	110 189	2,0
Xing (Internet)	17 850	47 137	0,8
		686 988	**12,3**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Lenzing Ag (Kemi)	41 405	43 089	0,8
		43 089	**0,8**
Summa noterade aktier		**5 415 999**	**97,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**5 415 999**	**97,1**
Summa innehav av finansiella instrument		5 415 999	97,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		162 822	2,9
Total summa fondförmögenhet		**5 578 821**	**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	**1,50**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Tyska Staten	24 758
U.S.A	19 676
Franska Staten	12 837
Brittiska Staten	10 812
Belgiska Staten	6 345
Svenska Staten	4 079
Nederländska Staten	2 959
Österrikiska Staten	2 674
Finska Staten	1 892
Booker Group Plc	20

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	49 851
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	10 976
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	6 713
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	4 793
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	4 438
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	3 972
	80 743

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	392
Obligationer och andra räntebärande instrument	86 033
	86 425

Europa Tema (Criteria), forts.

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	175
En vecka till en månad	397
En till tre månader	1 275
Tre månader till ett år	8 336
Mer än ett år	75 850
Obestämd löptid	392
	86 425

Säkerheternas valuta tSEK:

CHF	18
EUR	51 692
GBP	10 901
HKD	59
SEK	4 079
USD	19 676
	86 425

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 049 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: KARL NYGREN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Europafond Index

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI Europe Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index så nära som möjligt. Indexet speglar bolag på de utvecklade aktiemarknaderna i Europa exklusive de bolag som ej uppfyller indexets hållbarhetskrav. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Även bolag involverade i vapen förbjudna enligt internationella konventioner samt kärnvapen väljs bort, liksom bolag som utvinner kontroversiella bränslen såsom kol. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Europafond Index steg med 12,1% under helåret 2017*. De fyra största aktieinnehaven i fonden var vid årsskiftet Nestlé, HSBC, Novartis och Roche. De största sektorerna i fonden var finans, dagligvaror och hälsovård.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

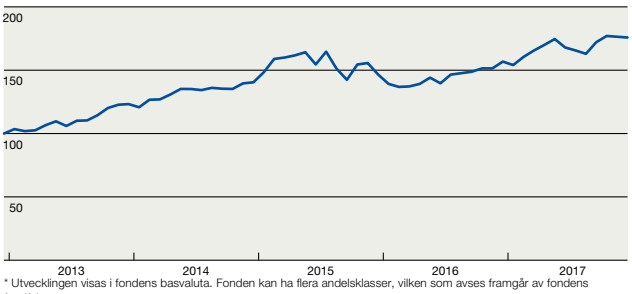
Information

Den 1 september 2017 sänktes fondens förvaltningsavgift.
Den 8 mars 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.
Den 1 juni 2017 bytte fonden jämförelseindex från MSCI Europe Index till MSCI Europe Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Europafond Index A1 - SEK	112,90	100,68	94,14	90,19	79,14	64,22	58,19	66,72	71,38	62,22
Europafond Index A1 - EUR	11,48	10,51	10,28	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	112,79	95,40	98,84	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	95,41	88,08	85,47	84,56	76,81	64,22	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	579	-195	1 040	1 015	508	1 068	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	8 274	6 846	6 629	5 460	3 852	2 713	1 414	967	1 084	1 010
Europafond Index A1 - SEK	7 461	6 281	5 808	5 384	3 843	2 713	1 414	967	1 084	1 010
Europafond Index A1 - EUR	43	35	40	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	173	121	343	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	214	105	125	76	9	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	73 629	68 146	70 546	60 588	48 678	42 243	24 303	14 490	15 189	16 226
Europafond Index A1 - SEK	66 084	62 379	61 690	59 693	48 559	42 243	24 303	14 490	15 189	16 226
Europafond Index A1 - EUR	3 772	3 305	3 918	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	1 535	1 266	3 473	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	2 238	1 196	1 465	895	119	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europafond Index A1 - SEK	+12,1	+6,9	+4,4	+14,0	+23,2	+12,8	-9,6	-2,4	+22,0	-34,5
Europafond Index A1 - EUR	+9,3	+2,2	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	+18,2	-3,5	+14,4	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	+12,1	+6,9	+4,4	+14,0	+23,2	+3,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europafond Index A1 - SEK	+12,2	+7,3	+4,6	+14,4	+23,6	+13,0	-9,3	-2,2	+22,6	-34,7
Europafond Index A1 - EUR	+9,4	+2,6	+8,2	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	+18,3	-3,1	+14,7	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	+12,2	+7,3	+4,6	+14,4	+23,6	+3,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europafond Index A1 - SEK	+9,5	+5,7	+9,1	+18,5	+17,9	+1,0	-6,1	+9,1	-10,6	-15,7
Europafond Index A1 - EUR	+5,7	+5,0	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	+6,8	+5,1	+15,0	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	+9,5	+5,7	+9,1	+18,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,7	+6,0	+9,4	+18,9	+18,2	+1,3	-5,8	+9,5	-10,5	-15,7
EUR	+5,9	+5,4	+7,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,1	+5,4	+15,3	-	-	-	-	-	-	-

Europafond Index, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europafond Index A1 - SEK	+11,9	+12,1	+8,4	+6,9	+8,4	-4,5	-5,2	-0,8	+5,0	+2,7
Europafond Index A1 - EUR	+8,9	+10,4	+8,1	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	+15,5	+14,0	+12,7	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index B1 - SEK	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,2	+12,4	+8,7	+7,2	+8,7	-4,3	-5,0	-0,6	+5,3	+3,1
EUR	+9,2	+10,8	+8,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,8	+14,3	+13,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europafond Index A1 - SEK	+3,4	+3,1	+3,7	+6,0	+5,5	+4,6	-0,8	-1,0	-	-
Europafond Index A1 - EUR	+3,0	+2,5	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
Europafond Index A1 - NOK	+5,2	+3,5	+5,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,6	+3,3	+3,9	+6,3	+5,9	+4,9	-0,4	-0,7	-	-
EUR	+3,2	+2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,5	+3,8	+6,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europafond Index A1 - SEK	-	-	-	-	-	1,33	2,44	2,80	3,46	3,29
Europafond Index B1 - SEK	3,08	2,99	2,96	2,69	1,93	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI Europe Select Global Norms Ex Controversial Business
T o m 2017-05-31: MSCI Europa Net Index
T o m 2008-02-15: MSCI Pan Euro 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	
Europafond Index A1	0,80
Europafond Index B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europafond Index A1 1)	0,33
Europafond Index B1 1)	0,33
Årlig avgift, %	
Europafond Index A1	0,33
Europafond Index B1	0,33
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	4 449
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,08
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Europafond Index A1	35,69
Europafond Index B1	35,69
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Europafond Index A1	1,98
Europafond Index B1	1,98

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 1 september 2017 från 0,4% till 0,2%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,7	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2
Total risk % - A1 EUR	9,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,2
Total risk % - A1 NOK	12,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	9,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	9,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	9,4	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	9,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Jämförelseindex	MSCI Europe Select Global Norms Ex Controversial Business	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	648 834	235 378
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	2 302	2 023
Värdeförändring på fondandelar ***	3 519	-2 212
Ränteintäkter	-42	-102
Utdelningar	226 054	204 041
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 033	-1 147
Övriga finansiella intäkter 1)	2 201	1 973
Övriga intäkter	25	1
Summa intäkter och värdeförändring	**878 860**	**439 955**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	25 112	24 923
Räntekostnader	65	117
Övriga finansiella kostnader	428	-
Övriga kostnader	4 463	2 528
Summa kostnader	**30 068**	**27 568**
Årets resultat	**848 792**	**412 387**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	250 841	206 092
Realisationsförluster	-116 895	-155 720
Orealiserade vinster/förluster	514 888	185 006
Summa	**648 834**	**235 378**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	13 312	28 137
Realisationsförluster	-11 010	-26 114
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	**2 302**	**2 023**
***** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	12 795	11 671
Realisationsförluster	-8 517	-16 247
Orealiserade vinster/förluster	-759	2 364
Summa	**3 519**	**-2 212**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Europafond Index, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 191 299	99,0	6 780 845	99,0
Fondandelar	66 199	0,8	38 906	0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**8 257 498**	**99,8**	**6 819 751**	**99,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	11 535	0,1	23 281	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 950	0,1	5 956	0,1
Övriga tillgångar	-	-	2 956	0,1
Summa tillgångar	**8 276 983**	**100,0**	**6 851 944**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	788	0,0	1 208	0,0
Övriga skulder	2 589	0,0	4 614	0,1
Summa skulder	**3 377**	**0,0**	**5 822**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**8 273 606**	**100,0**	**6 846 122**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	183 796	2,2	175 536	2,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	203 886	2,5	188 186	2,7
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	982	0,0	1 999	0,0

1) Likvida medel 982 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	6 846 122	6 628 746
Andelsutgivning	2 045 056	1 675 478
Andelsinlösen	-1 462 466	-1 866 238
Resultat enligt resultaträkning	848 792	412 387
Utdelning till andelsägarna	-3 898	-4 251
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 273 606**	**6 846 122**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BELGIEN (EUR)			
Ageas (Försäkring)	23 421	9 360	0,1
Anheuser-Busch InBev (Drycker)	84 067	76 989	0,9
Belgacom (Teleoperatör)	17 698	4 763	0,1
Colruyt (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	7 252	3 098	0,0
GBL (Annan finansiell verksamhet)	8 835	7 820	0,1
KBC (Bank)	28 377	19 839	0,2
Solvay (Kemi)	8 351	9 512	0,1
Telenet Group Holding (Teleoperatör)	6 913	3 941	0,0
UCB (Läkemedel)	15 164	9 856	0,1
Umicore Ord Shs (Kemi)	18 884	7 309	0,1
		152 489	**1,8**
DANMARK (DKK)			
A.P. Møller-Mærsk A (Rederi)	452	6 183	0,1
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	702	10 048	0,1
Carlsberg (Drycker)	11 958	11 764	0,1
Christian Hansen Holding (Kemi)	11 295	8 680	0,1
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	13 390	8 726	0,1
Danske Bank (Bank)	83 165	26 532	0,3
DONG Energy Ord Shs (Elbolag)	20 704	9 260	0,1
DSV (Väg- och tågtransport)	22 356	14 424	0,2
Genmab (Bioteknik)	6 384	8 674	0,1
ISS (Företagstjänster)	19 031	6 039	0,1
Lundbeck (Läkemedel)	7 846	3 264	0,0
Novo Nordisk (Läkemedel)	208 112	91 923	1,1
Novozymes (Kemi)	26 447	12 380	0,1
Pandora (Övrigt)	12 582	11 223	0,1
TDC (Teleoperatör)	76 192	3 836	0,0
Tryg (Försäkring)	11 451	2 347	0,0
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	23 243	13 161	0,2
William Demant (Hälsovårdsutrustning)	10 106	2 315	0,0
		250 779	**3,0**
FINLAND (EUR)			
Elisa (Teleoperatör)	13 755	4 425	0,1
Fortum (Elbolag)	49 398	8 013	0,1
Kone (Maskiner)	37 826	16 653	0,2
Metso (Maskiner)	11 561	3 236	0,0
Neste Oil (Olja och gas)	14 093	7 392	0,1
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	655 358	25 090	0,3
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	11 619	4 318	0,1
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	11 389	3 480	0,0
Sampo A (Försäkring)	51 887	23 364	0,3
Stora Enso R EUR (Papper och skogsprodukter)	67 935	8 830	0,1
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	59 271	15 098	0,2
Wärtsilä (Maskiner)	18 302	9 465	0,1
		129 364	**1,6**
FRANKRIKE (EUR)			
Accor (Hotell, restauranger och fritid)	22 587	9 555	0,1
Aéroports de Paris (Företagstjänster)	3 031	4 722	0,1
Air Liquide (Kemi)	48 238	49 986	0,6
Alstom (Elutrustningar)	16 032	5 440	0,1
Amundi Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	6 325	4 378	0,1
Arkema (Kemi)	6 928	6 910	0,1
Atos Origin (IT-konsult)	10 627	12 700	0,2
AXA (Försäkring)	219 308	53 461	0,6
BIC (Företagstjänster)	2 817	2 547	0,0
Biomerieux Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	3 995	2 926	0,0
BNP Paribas (Bank)	127 115	77 796	0,9
Bolloré (Flygfrakt och kurirtjänst)	80 894	3 589	0,0
Bouygues (Byggföretag)	24 372	10 378	0,1
Bureau Veritas (Annan finansiell verksamhet)	27 086	6 068	0,1
Capgemini (IT-konsult)	18 392	17 905	0,2
Carrefour (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	65 161	11 560	0,1
CNP Assurances (Försäkring)	17 764	3 362	0,0
Crédit Agricole (Bank)	128 172	17 409	0,2
Danone (Livsmedel)	67 177	46 298	0,6
Dassault Systèmes (Programvaror)	15 318	13 333	0,2
Edenred (Hotell, restauranger och fritid)	28 486	6 769	0,1
Eiffage (Byggföretag)	8 640	7 764	0,1
Électricité de France (Elbolag)	61 742	6 319	0,1
Essilor International (Hälsovårdsutrustning)	23 419	26 501	0,3
Eurazeo (Annan finansiell verksamhet)	4 697	3 567	0,0
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	1 059	5 273	0,1
Eurotunnel (Väg- och tågtransport)	45 950	4 836	0,1
Eutelsat Communications (Media)	16 390	3 113	0,0
Faurecia (Bildelar och tillbehör)	7 874	5 038	0,1
Foncière des Régions (Fastigheter)	3 684	3 417	0,0
France Télécom (Teleoperatör)	230 016	32 723	0,4
GDF Suez (Diversifierat infrastrukturbolag)	206 534	29 179	0,4
Gecina (Fastigheter)	6 001	9 071	0,1
Groupe Casino (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 627	2 800	0,0
Groupe SEB (Konsumentkapitalvaror)	2 209	3 350	0,0
Hermes International (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 525	15 491	0,2
Icade (Fastigheter)	3 477	2 793	0,0
Iliad (Programvaror)	2 665	5 228	0,1
Imerys (Byggmaterial)	4 386	3 387	0,0
Ingenico (Elektronikutrustning)	7 437	6 492	0,1
Ipsen (Läkemedel)	4 248	4 166	0,1
JCDecaux (Media)	7 641	2 531	0,0
Klépierre (Fastigheter)	26 916	9 691	0,1
Lagardère (Media)	11 517	3 024	0,0
Legrand (Elutrustningar)	28 625	18 073	0,2
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	28 387	51 743	0,6
LVMH (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	31 647	76 571	0,9
Michelin (Bildelar och tillbehör)	19 964	23 475	0,3
Natixis (Bank)	114 710	7 433	0,1
Pernod Ricard (Drycker)	24 147	31 313	0,4
Peugeot (Bilar och motorcyklar)	65 712	10 957	0,1
PPR (Varuhus)	8 526	33 006	0,4
Publicis Group (Media)	24 342	13 555	0,2
Rémy Cointreau (Drycker)	2 394	2 718	0,0
Renault (Bilar och motorcyklar)	20 846	17 193	0,2
Rexel (Handel med industrivaror)	30 449	4 534	0,1
Saint-Gobain (Byggvaror och -utrustning)	53 585	24 302	0,3
Sanofi (Läkemedel)	126 881	89 840	1,1
Schneider Electric (Elutrustningar)	62 726	43 816	0,5
SCOR (Försäkring)	20 510	6 742	0,1
Société Générale (Bank)	85 752	36 311	0,4
Sodexo (Hotell, restauranger och fritid)	10 605	11 683	0,1
Suez Environnement (Olja och gas)	39 159	5 636	0,1
Teleperformance SA (Företagstjänster)	5 760	6 747	0,1
Total (Olja och gas)	265 762	120 740	1,5
Ubisoft Ord (Programvaror)	6 755	4 263	0,1
Unibail-Rodamco (Fastigheter)	11 649	24 057	0,3
Valeo (Bildelar och tillbehör)	27 002	16 531	0,2
Wendel (Annan finansiell verksamhet)	3 278	4 650	0,1
Veolia Environnement (Diversifierat infrastrukturbolag)	54 448	11 389	0,1
Vinci (Byggföretag)	58 048	48 732	0,6
Vivendi (Media)	115 824	25 627	0,3
Zodiac Aerospace (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	23 706	5 810	0,1
		1 340 299	**16,2**
IRLAND (EUR)			
AerCap (Handel med industrivaror)	17 063	7 350	0,1
AIB GROUP PLC (Bank)	88 706	4 797	0,1
BANK OF IRELAND GROUP (Bank)	107 989	7 533	0,1
CRH (Byggmaterial)	93 315	27 482	0,3
DCC (Industrikonglomerat)	10 446	8 637	0,1
Experian Group (Företagstjänster)	111 892	20 275	0,2
Kerry Group (Partihandel)	18 557	17 059	0,2
Paddy Power (Hotell, restauranger och fritid)	8 504	8 294	0,1
Ryanair (Passagerarflyg)	20 700	3 063	0,0
Shire (Läkemedel)	100 717	43 505	0,5
WPP (Media)	145 751	21 648	0,3
		169 640	**2,1**
ITALIEN (EUR)			
Assicurazioni Generali (Försäkring)	144 107	21 535	0,3
Atlantia (Transportinfrastruktur)	52 101	13 482	0,2
Davide Campari Milano Ord Shs (Drycker)	51 655	3 273	0,0
Enel (Elbolag)	915 638	46 181	0,6
Exor Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	11 645	5 850	0,1
Ferrari (Bilar och motorcyklar)	13 738	11 802	0,1

Europafond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Intesa SanPaolo (Bank)	1 534 188	41 781	0,5
Intesa SanPaolo RSP (Bank)	97 805	2 558	0,0
Luxottica Group (Hälsovårdsutrustning)	19 182	9 646	0,1
Mediobanca (Kapitalmarknadsbolag)	75 643	7 035	0,1
Poste Italiane (Försäkring)	52 565	3 243	0,0
Prysmian (Övrigt)	22 357	5 976	0,1
Recordati SpA (Läkemedel)	12 220	4 452	0,1
Snam Rete Gas (Gasbolag)	250 885	10 064	0,1
Telecom Italia (Teleoperatör)	1 111 536	7 874	0,1
Telecom Italia R (Teleoperatör)	911 186	5 339	0,1
Terna (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	150 824	7 183	0,1
Unicredit Ord Shs (Bank)	224 020	34 314	0,4
UnipolSai (Försäkring)	110 449	2 114	0,0
		243 704	**3,0**
JERSEY (GBP)			
Randgold Resources (Metaller och gruvor)	10 719	8 797	0,1
		8 797	**0,1**
LUXEMBURG (EUR)			
ArcelorMittal (Metaller och gruvor)	74 902	19 934	0,2
RTL Group (Media)	3 772	2 487	0,0
SES (Media)	42 473	5 458	0,1
Tenaris (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	59 939	7 755	0,1
		35 634	**0,4**
MEXIKO (MXN)			
Fresnillo (Metaller och gruvor)	21 002	3 324	0,0
		3 324	**0,0**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ABN AMRO Group (Bank)	48 284	12 770	0,2
Aegon (Försäkring)	182 301	9 526	0,1
AkzoNobel (Kemi)	28 445	20 421	0,2
Altice A (Media)	52 691	4 522	0,1
ASML Holding (Halvledare)	42 566	60 786	0,7
Heineken (Drycker)	28 635	24 448	0,3
Heineken Holding (Drycker)	10 707	8 661	0,1
ING Groep Ord Shs (Bank)	432 440	65 240	0,8
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	146 393	26 389	0,3
Koninklijke DSM (Kemi)	20 963	16 455	0,2
Koninklijke KPN (Teleoperatör)	391 669	11 186	0,1
NN Group (Försäkring)	36 490	12 962	0,2
NXP Semiconductors (Halvledare)	39 387	37 759	0,5
Philips Electronics (Industrikonglomerat)	106 371	33 057	0,4
Qiagen Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	26 137	6 730	0,1
Randstad (Företagstjänster)	11 997	6 037	0,1
Reed Elsevier NL (Media)	115 461	21 767	0,3
Royal Boskalis Westminster (Byggföretag)	7 441	2 296	0,0
Unilever A NL (Livsmedel)	184 191	85 229	1,0
Wolters Kluwer (Media)	34 403	14 722	0,2
Vopak (Väg- och tågtransport)	6 372	2 297	0,0
		483 259	**5,8**
NORGE (NOK)			
DNB (Bank)	108 252	16 482	0,2
Gjensidige Forsikring (Försäkring)	19 385	3 006	0,0
Marine Harvest (Livsmedel)	46 596	6 483	0,1
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	163 766	10 221	0,1
Orkla (Industrikonglomerat)	99 119	8 637	0,1
Schibsted B (Media)	13 682	2 986	0,0
Statoil (Olja och gas)	125 579	22 023	0,3
Telenor (Teleoperatör)	85 552	15 064	0,2
Yara International (Kemi)	21 763	8 206	0,1
		93 107	**1,1**
PORTUGAL (EUR)			
Banco Espírito Santo (Bank)	211 055	8	0,0
Electricidade de Portugal (Elbolag)	271 393	7 687	0,1
Galp Energia (Olja och gas)	55 884	8 436	0,1
Jerónimo Martins (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	26 408	4 210	0,1
		20 342	**0,3**
SCHWEIZ (CHF)			
ABB (Elutrustningar)	203 219	44 597	0,5
Adecco (Företagstjänster)	18 497	11 586	0,1
Baloise Holding (Försäkring)	5 932	7 561	0,1
Barry Callebaut (Livsmedel)	235	4 014	0,0
CLARIANT N ORD (Kemi)	23 950	5 483	0,1
Coca-Cola HBC (Drycker)	22 414	6 008	0,1
Credit Suisse Group (Övrigt)	269 451	39 391	0,5
Dufry (Specialdetaljhandel)	4 247	5 170	0,1
Ems Chemie (Kemi)	818	4 471	0,1
Geberit (Byggvaror och -utrustning)	4 163	15 008	0,2
Givaudan (Kemi)	1 036	19 602	0,2
Glencore International (Metaller och gruvor)	1 361 534	58 811	0,7
Holcim (Byggmaterial)	51 199	23 637	0,3
Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	24 369	12 203	0,1
Kuehne & Nagel (Transportinfrastruktur)	6 278	9 099	0,1
Lindt (Livsmedel)	124	6 199	0,1
Lindt & Sprüngli (Livsmedel)	10	5 922	0,1
Lonza Group (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	8 408	18 600	0,2
Nestlé (Livsmedel)	346 748	244 134	3,0
Novartis (Läkemedel)	248 310	171 906	2,1
Pargesa Holding (Annan finansiell verksamhet)	3 770	2 677	0,0
Partners Group (Kapitalmarknadsbolag)	2 010	11 281	0,1
Richemont (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	60 090	44 579	0,5
Roche Holding (Läkemedel)	78 468	162 510	2,0
Schindler Holding (Industrikonglomerat)	4 592	8 654	0,1
Schindler Holding (Maskiner)	2 105	3 900	0,0
SGS (Företagstjänster)	596	12 724	0,2
Sika (Kemi)	254	16 517	0,2
Sonova Holding (Läkemedel)	6 364	8 138	0,1
STMicroelectronics (Halvledare)	72 181	12 937	0,2
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	1 075	6 218	0,1
Swatch Group (Konsumentkapitalvaror)	3 247	10 841	0,1
Swatch Group B (Konsumentkapitalvaror)	7 356	4 604	0,1
Swiss Life Holding (Försäkring)	3 539	10 258	0,1
Swiss Prime Site (Övrigt)	7 989	6 041	0,1
Swiss Re (Försäkring)	34 501	26 451	0,3
Swisscom (Teleoperatör)	2 945	12 829	0,2
UBS (Kapitalmarknadsbolag)	405 143	61 066	0,7
Vifor Pharma AG (Läkemedel)	5 582	5 858	0,1
Wolseley (Handel med industrivaror)	28 484	16 815	0,2
Zürich Financial Services (Försäkring)	17 274	43 046	0,5
		1 201 345	**14,5**
SPANIEN (EUR)			
Abertis Infraestructuras (Transportinfrastruktur)	78 547	14 325	0,2
ACS (Byggföretag)	25 062	8 038	0,1
Aena (Transportinfrastruktur)	7 608	12 641	0,2
Amadeus IT Holdings (IT-konsult)	50 148	29 636	0,4
Banco Sabadell (Bank)	604 158	9 836	0,1
Banco Santander (Bank)	1 798 203	96 864	1,2
Bankia (Bank)	108 989	4 272	0,1
Bankinter (Bank)	71 333	5 543	0,1
BBVA (Bank)	734 954	51 389	0,6
CaixaBank (Annan finansiell verksamhet)	403 303	15 420	0,2
Enagás (Olja och gas)	27 381	6 426	0,1
Ferrovial (Byggföretag)	55 266	10 283	0,1
Gamesa (Elutrustningar)	26 767	3 008	0,0
Gas Natural (Gasbolag)	42 836	8 107	0,1
Grifols (Bioteknik)	35 261	8 467	0,1
Iberdrola (Elbolag)	645 604	41 003	0,5
Inditex (Specialdetaljhandel)	124 034	35 419	0,4
Mapfre (Försäkring)	139 825	3 681	0,0
Red Electrica (Elbolag)	49 227	9 055	0,1
Repsol (Olja och gas)	134 606	19 513	0,2
Telefónica (Teleoperatör)	495 806	39 606	0,5
		432 534	**5,2**
STORBRITANNIEN (GBP)			
3i (Annan finansiell verksamhet)	116 424	11 779	0,1
Admiral Group (Försäkring)	20 774	4 606	0,1
Al Noor Hospitals (Hälsovårdstjänster)	37 205	2 676	0,0
Antofagasta GBP (Metaller och gruvor)	37 171	4 138	0,1
Ashtead Group (Handel med industrivaror)	58 647	12 939	0,2
Associated British Foods (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	40 952	12 791	0,2
AstraZeneca (Läkemedel)	141 122	80 042	1,0
Auto Trader Group (Internet)	92 521	3 615	0,0
Aviva (Försäkring)	470 508	26 395	0,3
Barclays Bank (Bank)	1 897 090	42 674	0,5
Barratt Developments (Konsumentkapitalvaror)	109 546	7 856	0,1
Berkeley Group Holdings (Konsumentkapitalvaror)	13 017	6 051	0,1
BP (Övrigt)	2 239 998	129 679	1,6
British American Tobacco (Tobak)	255 130	141 795	1,7
British Land (Fastigheter)	115 381	8 837	0,1
British Sky Broadcasting (Media)	115 889	12 989	0,2
BT Group (Teleoperatör)	980 745	29 513	0,4
Bunzl (Handel med industrivaror)	38 529	8 842	0,1
Burberry (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	50 096	9 943	0,1
Capita Group (Företagstjänster)	63 653	2 826	0,0
Carnival (Hotell, restauranger och fritid)	21 332	11 558	0,1
Centrica (Diversifierat infrastrukturbolag)	609 621	9 270	0,1
CNH Industrial (Maskiner)	112 881	12 396	0,1
Coca-Cola European Partners (Drycker)	23 600	7 700	0,1
ConvaTec Grp Rg (Hälsovårdsutrustning)	134 075	3 052	0,0
CPG (Hotell, restauranger och fritid)	171 080	30 317	0,4
Croda International (Kemi)	13 375	6 554	0,1
Diageo (Drycker)	286 338	86 420	1,0
Direct Line Insurance Group (Försäkring)	136 382	5 766	0,1
EasyJet (Passagerarflyg)	12 917	2 094	0,0
Fiat Chrysler Automobiles (Bilar och motorcyklar)	120 351	17 642	0,2
G4S (Företagstjänster)	153 701	4 545	0,1
GlaxoSmithKline (Läkemedel)	550 176	80 587	1,0
Hammerson (Fastigheter)	75 907	4 599	0,1
Hargreaves Lansdown (Kapitalmarknadsbolag)	25 765	5 142	0,1
HSBC (Bank)	2 242 277	190 457	2,3
IMI (Maskiner)	28 046	4 141	0,1
Imperial Tobacco Group (Tobak)	109 733	38 478	0,5
Intercontinental Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	20 392	10 658	0,1
International Airlines Group (Passagerarflyg)	74 679	5 313	0,1
Intertek Group (Företagstjänster)	18 664	10 729	0,1
Investec (Kapitalmarknadsbolag)	80 773	4 786	0,1
ITV (Media)	383 777	7 035	0,1
Johnson Matthey (Kemi)	23 506	8 006	0,1
Kingfisher (Specialdetaljhandel)	217 813	8 147	0,1
Land Securities Group REIT Ord Shs (Fastigheter)	84 477	9 431	0,1
Legal & General Group (Försäkring)	619 703	18 758	0,2
Lloyds Banking Group (Bank)	7 981 619	60 166	0,7
London Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	34 073	14 314	0,2
Marks & Spencer Group (Varuhus)	194 720	6 789	0,1

Europafond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Meggitt (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	87 699	4 684	0,1
Merlin Entertainments (Hotell, restauranger och fritid)	67 565	2 716	0,0
Micro Focus Intl Rg (Programvaror)	47 443	13 257	0,2
Mondi (Papper och skogsprodukter)	44 492	9 516	0,1
Morrison Supermarkets (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	272 370	6 634	0,1
National Grid PLC (Diversifierat infrastrukturbolag)	388 930	37 696	0,5
Next (Varuhus)	16 637	8 338	0,1
Old Mutual (Försäkring)	550 373	14 124	0,2
Pearson (Media)	102 291	8 338	0,1
Persimmon (Konsumentkapitalvaror)	32 858	9 964	0,1
Prudential (Försäkring)	289 623	61 124	0,7
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	76 063	58 289	0,7
Reed Elsevier (Media)	113 632	21 886	0,3
Rio Tinto GBP (Metaller och gruvor)	137 104	59 860	0,7
Royal Bank of Scotland (Bank)	386 722	11 907	0,1
Royal Mail (Flygfrakt och kurirtjänst)	94 120	4 717	0,1
RSA Insurance Group (Försäkring)	123 461	8 649	0,1
Sage Group (Programvaror)	126 296	11 162	0,1
Sainsbury's (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	169 104	4 521	0,1
Schroders (Annan finansiell verksamhet)	12 715	4 951	0,1
SEGRO (Fastigheter)	114 099	7 418	0,1
Severn Trent (Vattenbolag)	29 680	7 107	0,1
Smith & Nephew (Hälsovårdsutrustning)	99 790	14 235	0,2
Smiths Group (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	45 141	7 449	0,1
SSE (Elbolag)	114 046	16 673	0,2
St. James's Place (Försäkring)	64 045	8 697	0,1
Standard Chartered (Bank)	370 558	32 017	0,4
Standard Life (Försäkring)	289 088	13 979	0,2
Taylor Wimpey (Konsumentkapitalvaror)	387 003	8 847	0,1
Tesco (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	950 203	22 022	0,3
Travis Perkins (Handel med industrivaror)	30 785	5 343	0,1
Unilever (Livsmedel)	142 598	65 157	0,8
United Utilities Group (Diversifierat infrastrukturbolag)	76 386	7 018	0,1
Weir Group (Maskiner)	28 330	6 661	0,1
Whitbread (Hotell, restauranger och fritid)	20 743	9 190	0,1
Vodafone Group (Mobilteleoperatör)	2 980 274	77 570	0,9
Wood Group Plc (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	68 642	4 942	0,1
Worldpay Group (IT-konsult)	232 215	10 956	0,1
		1 932 450	**23,4**
SVERIGE (SEK)			
Alfa Laval (Maskiner)	36 646	7 102	0,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	113 679	19 371	0,2
Atlas Copco A (Maskiner)	77 740	27 536	0,3
Atlas Copco B (Maskiner)	41 018	12 904	0,2
Boliden (Metaller och gruvor)	33 134	9 297	0,1
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	24 757	6 543	0,1
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	352 208	18 966	0,2
Essity B (Hushållsprodukter)	68 348	15 925	0,2
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	30 043	3 575	0,0
Handelsbanken A (Bank)	165 757	18 598	0,2
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	106 818	18 084	0,2
Hexagon B (Maskiner)	29 141	11 974	0,1
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	40 265	3 145	0,0
ICA Gruppen (Livsmedel)	7 615	2 269	0,0
Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	15 715	3 182	0,0
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	49 777	18 622	0,2
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	30 244	8 387	0,1
Lundbergs B (Fastigheter)	5 279	3 236	0,0
Lundin Petroleum (Olja och gas)	18 596	3 492	0,0
Millicom (Mobilteleoperatör)	6 293	3 486	0,0
Nordea (Bank)	332 774	33 044	0,4
Sandvik (Maskiner)	126 920	18 238	0,2
SEB A (Bank)	181 863	17 513	0,2
Securitas B (Företagstjänster)	30 716	4 399	0,1
Skanska B (Byggföretag)	39 304	6 682	0,1
SKF B (Maskiner)	37 824	6 892	0,1
Swedbank A (Bank)	101 602	20 107	0,2
Swedish Match (Tobak)	18 637	6 023	0,1
Tele2 B (Teleoperatör)	43 215	4 356	0,1
TeliaSonera (Teleoperatör)	298 120	10 896	0,1
Volvo B (Maskiner)	175 327	26 772	0,3
		370 618	**4,5**
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	20 998	34 507	0,4
Allianz (Försäkring)	49 217	92 663	1,1
Axel Springer (Media)	4 549	2 913	0,0
BASF (Kemi)	103 496	93 348	1,1
Bayer (Läkemedel)	92 617	94 699	1,1
Beiersdorf (Kosmetika och hygienprodukter)	11 451	11 022	0,1
BMW (Bilar och motorcyklar)	36 825	31 437	0,4
BMW PR (Bilar och motorcyklar)	7 814	5 734	0,1
Brenntag (Handel med industrivaror)	18 396	9 544	0,1
Commerzbank (Bank)	119 620	14 707	0,2
Continental (Bildelar och tillbehör)	12 368	27 365	0,3
Covestro (Kemi)	13 409	11 341	0,1
Daimler (Bilar och motorcyklar)	108 984	75 861	0,9
Deutsche Annington Immobilien (Fastigheter)	52 657	21 428	0,3
Deutsche Bank (Kapitalmarknadsbolag)	237 180	37 018	0,4
Deutsche Börse (Annan finansiell verksamhet)	21 723	20 674	0,2
Deutsche Post (Flygfrakt och kurirtjänst)	111 102	43 419	0,5
Deutsche Telekom (Teleoperatör)	372 960	54 250	0,7
Deutsche Wohnen (Fastigheter)	37 924	13 594	0,2
Drillisch (Mobilteleoperatör)	5 535	3 746	0,0
E.ON (Elbolag)	246 134	21 927	0,3
Evonik Industries (Kemi)	19 667	6 066	0,1
Fraport (Transportinfrastruktur)	4 161	3 758	0,0
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	47 668	30 495	0,4
Fresenius Medical Care (Hälsovårdstjänster)	24 958	21 539	0,3
Fuchs Petrolub (Kemi)	6 727	2 927	0,0
GEA Group (Industrikonglomerat)	22 001	8 654	0,1
Hannover Re (Försäkring)	7 357	7 587	0,1
HeidelbergCement (Byggmaterial)	15 916	14 122	0,2
Henkel (Hushållsprodukter)	10 591	10 413	0,1
Henkel pref (Hushållsprodukter)	19 831	21 515	0,3
Hochtief (Byggföretag)	1 997	2 898	0,0
Hugo Boss (Konsumentkapitalvaror)	6 229	4 344	0,1
Infineon Technologies (Halvledare)	129 880	29 159	0,4
Innogy Ord Shs (Diversifierat infrastrukturbolag)	17 501	5 622	0,1
K&S (Kemi)	18 970	3 871	0,0
Kion Group Ord Shs (Maskiner)	7 945	5 622	0,1
Lanxess (Kemi)	9 676	6 306	0,1
Linde (Kemi)	20 484	36 532	0,4
Lufthansa (Passagerarflyg)	23 100	6 977	0,1
MAN (Maskiner)	3 714	3 483	0,0
Merck KGaA (Läkemedel)	13 867	12 236	0,1
Metro Wholesale & Food Specialist Ord S (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	17 645	2 888	0,0
MTU AERO ENGINES N ORD (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	5 548	8 149	0,1
Münchener Rück (Försäkring)	17 122	30 427	0,4
OSRAM Licht (Elutrustningar)	10 531	7 758	0,1
ProSiebenSat.1 Media (Media)	27 456	7 748	0,1
SAP (Programvaror)	111 170	102 138	1,2
Schaeffler (Bildelar och tillbehör)	16 202	2 355	0,0
Siemens (Industrikonglomerat)	86 606	98 898	1,2
Symrise (Kemi)	15 075	10 615	0,1
Telefónica Germany (Teleoperatör)	73 284	3 016	0,0
ThyssenKrupp (Metaller och gruvor)	48 744	11 605	0,1
TUI (Hotell, restauranger och fritid)	41 970	7 085	0,1
Uniper Ord Shs (Oberoende kraftbolag)	21 488	5 493	0,1
United Internet (Programvaror)	14 631	8 248	0,1
Wirecard (IT-konsult)	12 825	11 735	0,1
Zalando (Internethandel och postorder)	12 565	5 450	0,1
		1 288 930	**15,6**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Andritz (Maskiner)	8 152	3 774	0,0
Erste Group Bank (Bank)	31 773	11 278	0,1
OMV (Olja och gas)	17 429	9 053	0,1
Raiffeisen Bank International (Annan finansiell verksamhet)	16 957	5 035	0,1
Voestalpine (Metaller och gruvor)	11 314	5 544	0,1
		34 684	**0,4**
Summa noterade aktier		**8 191 299**	**99,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**8 191 299**	**99,0**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
Eurostoxx 50@ FESX18H [1)]	43	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			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
Lyxor ETF MSCI Europe (Europa)	52 079	66 199	0,8
		66 199	**0,8**
Summa fondandelar		**66 199**	**0,8**
Summa övriga finansiella instrument		**66 199**	**0,8**
Summa innehav av finansiella instrument		8 257 498	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 108	0,2
Total summa fondförmögenhet		**8 273 606**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 14 813 tSEK, vilket motsvarar 0,2% 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. 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. 0,8

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Unilever	1,8	Atlas Copco	0,5
Fresenius	0,7	BMW	0,5
Reed Elsevier	0,6	Intesa SanPaolo	0,5

Europafond Index, forts.

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Telefónica	0,5
Heineken	0,4
Henkel	0,4
Koninklijke	0,3
A.P. Møller-Mærsk	0,2

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Swatch Group	0,2
Telecom Italia	0,2
The Coca-Cola Company	0,2
Schindler Holding	0,1

* 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	**2,22**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Svenska Staten	20 517
Brittiska Staten	16 987
Franska Staten	14 310
Tyska Staten	6 179
Dell Technologies Inc	4 467
Align Technology Inc	4 467
U.S.A	4 243
Johnson & Johnson	3 689
General Motors Co	3 356
Bio-Rad Laboratories Inc	3 253

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien	80 370
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	29 960
UBS AG, London Branch, Storbritannien	28 457
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	22 322
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	11 204
HSBC Bank Plc, Storbritannien	4 264
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	2 763
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	2 422
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	2 034
	183 796

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	135 098
Obligationer och andra räntebärande instrument	68 788
	203 886

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	64
En vecka till en månad	102
En till tre månader	686
Tre månader till ett år	2 842
Mer än ett år	65 093
Obestämd löptid	135 099
	203 886

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	989
CAD	815
CHF	1 083
DKK	1 176
EUR	45 758
GBP	27 848
HKD	6 229
JPY	18 533
SEK	22 138
SGD	667
USD	78 650
	203 886

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 2 201 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Deutsche Bank AG, London Branch
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: CECILIA AUVRAY

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Finlandsfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. 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

Finlandsfonden steg med 7,0% i SEK under helåret 2017*. De aktier som främst drev Helsingforsbörsen uppåt var industri- och råmaterialbolag, med stöd av bra global efterfrågan. Många detaljhandelsbolag hade ett tuffare börsår på grund av den stora förändring som e-handeln innebär för branschen. Småbolag utvecklades betydligt bättre än de större bolagen. Fonden har under året haft exponering mot en förbättrad finsk ekonomi samt globala industribolag och teknologi. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Sanoma, DNA, Kotipizza, Outotec och Detection Technology. Negativt påverkade Consti, YIT och Metsä Board.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

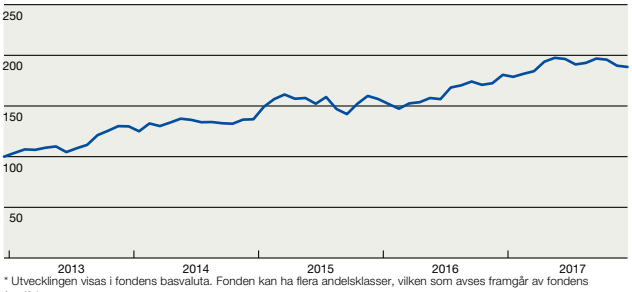
Information

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

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Finlandsfond A1 - SEK	70,91	66,26	54,97	49,61	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	7,21	6,92	6,00	5,24	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-2	4	-3	-15	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	45	45	36	34	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - SEK	180	185	125	125	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	26	25	22	20	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 174	6 462	5 952	6 422	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - SEK	2 537	2 796	2 265	2 513	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	3 637	3 666	3 687	3 909	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Finlandsfond A1 - SEK	+7,0	+20,5	+10,8	+12,8	+34,0	+13,2	-26,6	+15,0	+35,0	-40,7
Finlandsfond A1 - EUR	+4,3	+15,2	+14,6	+5,4	+29,9	+17,4	-25,6	+30,6	+45,2	-49,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Finlandsfond A1 - SEK	+14,4	+18,5	+12,1	+18,4	+35,8	+11,3	-25,9	+14,2	+34,7	-38,8
Finlandsfond A1 - EUR	+11,5	+13,3	+15,9	+10,6	+31,6	+15,5	-24,9	+29,8	+44,5	-47,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+13,6	+15,6	+11,8	+23,0	+23,2	-8,9	-8,2	+24,6	-10,5	-17,6
Finlandsfond A1 - EUR	+9,6	+14,9	+9,9	+17,0	+23,5	-6,5	-1,5	+37,7	-14,0	-25,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,5	+15,3	+15,2	+26,8	+22,9	-9,2	-8,0	+24,0	-9,2	-16,7
EUR	+12,4	+14,6	+13,2	+20,6	+23,3	-6,9	-1,3	+36,9	-12,8	-24,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+16,7	+18,0	+6,8	+7,6	+11,6	-5,2	-5,0	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	+13,5	+16,2	+6,5	+9,3	+16,6	-3,4	-4,7	+6,7	+7,7	+3,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,6	+18,9	+8,2	+8,6	+11,5	-4,9	-4,6	-	-	-
EUR	+16,3	+17,2	+7,9	+10,4	+16,4	-3,1	-4,3	+6,8	+7,5	+3,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+5,1	+5,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	+4,7	+5,2	+6,6	+8,5	+10,0	+9,5	+6,1	+7,2	+2,1	+3,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,6	+6,5	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,2	+5,9	+7,3	+8,9	+10,0	+9,2	+6,1	+7,0	+1,8	+3,5
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMXHCAPGI

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.

Finlandsfond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,90
Analyskostnader, tEUR [1]	16
Transaktionskostnader, tEUR	16
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	19,60
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	1,24

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	44,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,1	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,8
Total risk % - A1 EUR	9,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	9,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	9,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Active Share % [1]	39,8	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Aktiv risk % - A1 SEK	2,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,7
Aktiv risk % - A1 EUR	2,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Jämförelseindex	OMXHCAPGI		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,9		

1) Per balansdagen.
* Riksiffrorna 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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 181	4 991
Ränteintäkter	0	-1
Utdelningar	1 375	1 205
Valutakursvinster och -förluster netto	4	-17
Övriga finansiella intäkter [1]	39	5
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**2 599**	**6 183**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	871	693
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader	8	-
Övriga kostnader	32	33
Summa kostnader	**912**	**726**
Årets resultat	**1 688**	**5 457**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	5 262	5 148
Realisationsförluster	-1 136	-1 437
Orealiserade vinster/förluster	-2 945	1 280
Summa	**1 181**	**4 991**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	43 381	97,4	43 365	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**43 381**	**97,4**	**43 365**	**97,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 183	2,7	1 355	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	0,0	2	0,0
Övriga tillgångar	-1	0,0	0	0,0
Summa tillgångar	**44 566**	**100,1**	**44 722**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	0,1	36	0,1
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	**39**	**0,1**	**36**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**44 527**	**100,0**	**44 686**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	1 088	2,4	3 832	8,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 151	2,6	4 208	9,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	44 686	35 726
Andelsutgivning	16 668	14 936
Andelsinlösen	-18 515	-11 433
Resultat enligt resultaträkning	1 688	5 457
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**44 527**	**44 686**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	24 000	1 086	2,4
		1 086	**2,4**
FINANS OCH FASTIGHET			
Nordea EUR (Bank)	105 505	1 066	2,4
Sampo A (Försäkring)	50 610	2 318	5,2
Suomen Hoivatilat Ord Shs (Fastigheter)	45 455	332	0,7
Technopoli (Fastigheter)	189 000	790	1,8
		4 505	**10,1**
HÄLSOVÅRD			
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	34 000	1 057	2,4
		1 057	**2,4**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Asiakastieto Group (Företagstjänster)	35 333	844	1,9
Cargotec (Maskiner)	25 000	1 180	2,7
Consti Group (Byggföretag)	35 000	298	0,7
Etteplan (Företagstjänster)	25 000	195	0,4
Kone (Maskiner)	38 300	1 715	3,9
Lehto Group (Byggföretag)	29 482	373	0,8
Metso (Maskiner)	52 000	1 480	3,3
Outotec (Byggföretag)	125 000	888	2,0
Ramirent (Byggvaror och -utrustning)	30 000	234	0,5
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	60 000	1 007	2,3
Valmet (Maskiner)	40 000	658	1,5
Wärtsilä (Maskiner)	56 800	2 988	6,7
YIT (Byggföretag)	40 000	255	0,6
		12 114	**27,2**
INFORMATIONSTEKNIK			
Basware (Programvaror)	14 000	665	1,5
Detection Technology (Elektronikutrustning)	44 000	791	1,8
F-Secure (Programvaror)	150 000	584	1,3
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	805 150	3 135	7,0
Rovio Entertainment Corporation (Programvaror)	9 500	86	0,2
Scanfil (Elektronikutrustning)	100 000	425	1,0
Teleste (Data- och telekommunikationsutrustning)	51 000	341	0,8
Tieto EUR (IT-konsult)	40 000	1 039	2,3
Vaisala (Elektronikutrustning)	12 000	534	1,2
		7 600	**17,1**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fortum (Elbolag)	174 000	2 871	6,4
		2 871	**6,4**
MATERIAL			
Huhtamaki (Förpackningar)	40 000	1 400	3,1
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	70 000	500	1,1
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	64 000	1 163	2,6
Outokumpu (Metaller och gruvor)	70 000	542	1,2
SSAB B (Metaller och gruvor)	210 000	780	1,8
Stora Enso R EUR (Papper och skogsprodukter)	249 000	3 292	7,4
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	62 200	1 612	3,6
		9 288	**20,9**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	30 000	693	1,6
Kotipizza Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	70 000	977	2,2
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	15 000	567	1,3
Sanoma (Media)	107 000	1 163	2,6
Verkkokauppa.com Oyj (Internethandel och postorder)	40 000	283	0,6
		3 682	**8,3**
TELEKOMOPERATÖRER			
DNA Ord Shs (Teleoperatör)	29 260	458	1,0
Elisa (Teleoperatör)	22 000	720	1,6
		1 178	**2,6**
Summa noterade aktier		**43 381**	**97,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**43 381**	**97,4**

Finlandsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		43 381	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 146	2,6
Total summa fondförmögenhet		**44 527**	**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.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,51**

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

Brittiska Staten	423
Franska Staten	306
Belgiska Staten	231
Österrikiska Staten	67
Tyska Staten	55
U.S.A	34
Finska Staten	23
Nederländska Staten	13

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	525
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	387
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	112
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	64
	1 088

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	0
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 151
	1 151

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	8
En till tre månader	31
Tre månader till ett år	41
Mer än ett år	1 071
Obestämd löptid	0
	1 151

Säkerheternas valuta tEUR:

EUR	694
GBP	423
USD	34
	1 151

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning. Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 39 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Global Index Criteria *Handelsbanken Funds Global Index Criteria*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index. Fonden placerar i aktier enligt detta index, men exkluderar de bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även en restriktiv hållning till bolag med verksamhet inom fossila bränslen och kontroversiella branscher såsom krigsmateriel, tobak, alkohol, spel och pornografi. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Global Index Criteria steg med 13,1% under helåret 2017*. De tre största aktieinnehaven vid årsskiftet var Apple, Alphabet och Microsoft. De tre största sektorerna utgjorde knappt 60% av portföljen och bestod av informationsteknologi, finans och hälsovård. Av fondens tillgångar vid årsskiftet var ca 56% placerade i nordamerikanska bolag, 20% i europeiska bolag, 8% i japanska och 16% i asiatiska bolag samt tillväxtmarknadsbolag.

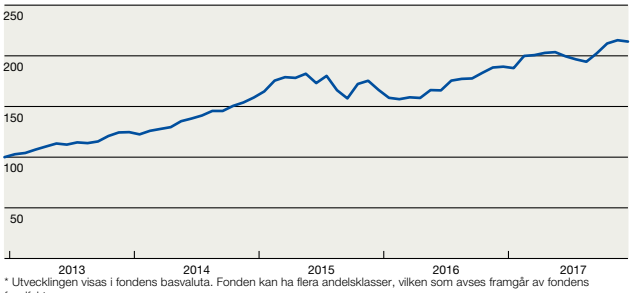
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Information

Fonden startades 10 maj 2017.

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.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Apple (Informationsteknik)	2,5
Microsoft (Informationsteknik)	1,8
Amazon.com (Sällanköpsvaror och –tjänster)	1,4
Facebook (Informationsteknik)	1,3
JPMorgan Chase (Finans och fastighet)	1,1
Johnson & Johnson (Hälsovård)	1,1
Alphabet C (Informationsteknik)	0,9
Alphabet A (Informationsteknik)	0,9
Bank of America (Finans och fastighet)	0,8
Tencent (Informationsteknik)	0,8

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	30/9-31/12 2008
Andelsvärde										
Global Index Criteria A - SEK	238,54	210,93	185,38	177,03	138,95	107,79	102,08	108,10	104,47	89,21
Global Index Criteria A - EUR	24,26	22,01	20,24	18,69	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	238,30	199,86	194,63	169,55	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	245,04	216,06	189,33	180,28	141,09	112,91	103,23	109,06	104,97	89,26
Global Index Criteria AI - EUR	24,92	22,55	20,67	19,03	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	244,80	204,71	198,78	172,66	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	186,28	169,33	152,96	150,16	121,16	99,96	94,22	102,61	101,82	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	26 710	21 724	18 051	12 615	8 826	5 865	3 712	3 237	2 610	726
Global Index Criteria A - SEK	2 497	1 878	1 502	1 108	652	345	233	292	191	42
Global Index Criteria A - EUR	7	5	5	4	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	538	378	386	231	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	18 730	15 289	12 532	7 827	5 521	3 405	2 066	2 665	2 254	683
Global Index Criteria AI - EUR	81	66	26	16	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	33	358	321	268	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	4 043	3 095	3 064	2 971	2 652	2 115	1 412	279	165	-
Antal andelar totalt, tusental	114 553	104 763	99 406	73 410	65 720	54 412	37 289	29 868	24 918	8 131
Global Index Criteria A - SEK	10 468	8 905	8 100	6 258	4 693	3 092	2 286	2 705	1 824	476
Global Index Criteria A - EUR	284	240	238	212	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	2 257	1 892	1 982	1 365	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	76 438	70 762	66 190	43 413	39 133	30 161	20 015	24 400	21 470	7 654
Global Index Criteria AI - EUR	3 266	2 937	1 249	825	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	137	1 751	1 614	1 553	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	21 704	18 277	20 032	19 785	21 894	21 159	14 987	2 724	1 623	-
Total avkastning i %										
Global Index Criteria A - SEK	+13,1	+13,8	+4,7	+27,4	+24,7	+9,2	-5,6	+3,5	+17,1	-10,8
Global Index Criteria A - EUR	+10,2	+8,8	+8,3	+19,0	+20,8	+13,3	-4,3	+17,5	+25,8	-
Global Index Criteria A - NOK	+19,2	+2,7	+14,8	+29,2	+37,7	+7,3	-4,8	+10,6	+7,0	-
Global Index Criteria AI - SEK	+13,4	+14,1	+5,0	+27,8	+25,0	+9,4	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	+10,5	+9,1	+8,6	+19,4	+21,1	+13,5	-4,1	+18,0	+26,2	-
Global Index Criteria AI - NOK	+19,6	+3,0	+15,1	+29,6	+38,0	+7,5	-4,7	+11,0	+7,4	-
Global Index Criteria BI - SEK	+13,4	+14,1	+5,0	+27,8	+25,0	+9,4	-	-	-	-

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Global Index Criteria, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	30/9-31/12 2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Index Criteria A - SEK	+13,6	+14,7	+5,4	+28,2	+25,2	+10,2	-4,9	+4,5	+18,7	-12,2
Global Index Criteria A - EUR	+10,8	+9,6	+9,1	+19,8	+21,4	+14,3	-3,6	+18,7	+27,4	-
Global Index Criteria A - NOK	+19,8	+3,5	+15,6	+30,0	+38,3	+8,3	-4,2	+11,6	+8,5	-
Global Index Criteria AI - SEK	+13,6	+14,7	+5,4	+28,2	+25,2	+10,2	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	+10,8	+9,6	+9,1	+19,8	+21,4	+14,3	-3,6	+18,7	+27,4	-
Global Index Criteria AI - NOK	+19,8	+3,5	+15,6	+30,0	+38,3	+8,3	-4,2	+11,6	+8,5	-
Global Index Criteria BI - SEK	+13,6	+14,7	+5,4	+28,2	+25,2	+10,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Index Criteria A - SEK	+13,4	+9,2	+15,5	+26,0	+16,7	+1,5	-1,2	+10,1	-	-
Global Index Criteria A - EUR	+9,5	+8,5	+13,5	+19,9	+17,0	+4,1	+6,0	+21,6	-	-
Global Index Criteria A - NOK	+10,7	+8,6	+21,8	+33,4	+21,5	+1,0	+2,6	+8,8	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	+13,8	+9,5	+15,8	+26,4	+16,9	+1,7	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	+9,8	+8,8	+13,9	+20,2	+17,2	+4,3	+6,4	+22,0	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	+11,0	+8,9	+22,1	+33,7	+21,8	+1,2	+2,9	+9,2	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	+13,8	+9,5	+15,8	+26,4	+16,9	+1,7	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,2	+10,0	+16,3	+26,7	+17,5	+2,4	-0,3	+11,4	-	-
EUR	+10,2	+9,4	+14,3	+20,6	+17,8	+5,0	+7,0	+23,0	-	-
NOK	+11,4	+9,4	+22,6	+34,1	+22,4	+1,8	+3,4	+10,1	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Index Criteria A - SEK	+16,4	+15,6	+11,4	+11,1	+9,3	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - EUR	+13,3	+13,9	+11,0	+12,9	+14,1	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	+20,1	+17,6	+15,8	+15,0	+10,7	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	+16,8	+15,9	+11,7	+11,4	+9,6	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	+13,6	+14,2	+11,3	+13,2	+14,4	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	+20,4	+17,9	+16,1	+15,2	+11,0	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	+16,8	+15,9	+11,7	+11,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+17,2	+16,4	+12,2	+11,9	+10,2	-	-	-	-	-
EUR	+14,0	+14,7	+11,8	+13,7	+15,1	-	-	-	-	-
NOK	+20,8	+18,4	+16,6	+15,8	+11,7	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

T o m 2014-06-26: Socially Responsible World Index on MSCI World

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Index Criteria A	0,65
Global Index Criteria AI	0,40
Global Index Criteria BI	0,40
Årlig avgift, %	
Global Index Criteria A	0,70
Global Index Criteria AI	0,41
Global Index Criteria BI	0,41

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	9,2
Total risk % - A EUR	8,3
Total risk % - A NOK	11,5
Total risk % - AI SEK	9,2
Total risk % - AI EUR	8,3
Total risk % - AI NOK	11,5
Total risk % - BI SEK	9,2
Total risk i index % - A SEK	9,2
Total risk i index % - A EUR	8,3
Total risk i index % - A NOK	11,5
Total risk i index % - AI SEK	9,2
Total risk i index % - AI EUR	8,3
Total risk i index % - AI NOK	11,5
Total risk i index % - BI SEK	9,2
Aktiv risk % - A SEK	0,2
Aktiv risk % - A EUR	0,2
Aktiv risk % - A NOK	0,2
Aktiv risk % - AI SEK	0,2
Aktiv risk % - AI EUR	0,2
Aktiv risk % - AI NOK	0,2
Aktiv risk % - BI SEK	0,2
Jämförelseindex	MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index
Aktiv avkastning % - A SEK	-0,7
Aktiv avkastning % - A EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A NOK	-0,7
Aktiv avkastning % - AI SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - AI EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - AI NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,4
Informationskvot - A SEK	Negativ
Informationskvot - A EUR	Negativ
Informationskvot - A NOK	Negativ
Informationskvot - AI SEK	Negativ
Informationskvot - AI EUR	Negativ
Informationskvot - AI NOK	Negativ
Informationskvot - BI SEK	Negativ
Sharpekvot - A SEK	1,5
Sharpekvot - A EUR	1,2
Sharpekvot - A NOK	0,9
Sharpekvot - AI SEK	1,6
Sharpekvot - AI EUR	1,2
Sharpekvot - AI NOK	0,9
Sharpekvot - BI SEK	1,6
Sharpekvot i index - A SEK	1,6
Sharpekvot i index - A EUR	1,3
Sharpekvot i index - A NOK	0,9
Sharpekvot i index - AI SEK	1,6
Sharpekvot i index - AI EUR	1,3
Sharpekvot i index - AI NOK	0,9
Sharpekvot i index - BI SEK	1,6

* 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.

Förvaltare: LINN HANSSON
T o m 2017-04-30 VIKING KJELLSTRÖM

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Global Selektiv *Handelsbanken Funds Global Selective*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

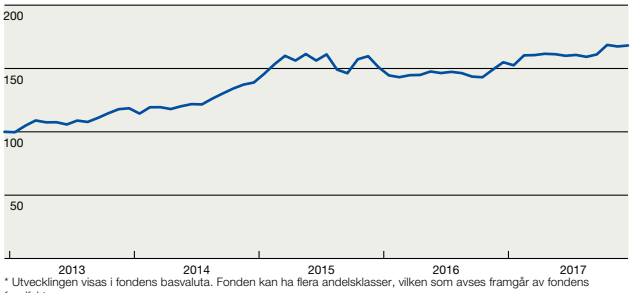
Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i ett koncentrerat antal globala företag. Vi väljer ut företag som historiskt har bevisat att de har en stabil vinstutveckling, starka balansräkningar, sund affärsverksamhet och utdelningstillväxt. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av MSCI All Country World Index Net. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Global Selektiv steg med 11,4% i SEK under helåret 2017*. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Tencent, Mastercard, Novo Nordisk, UnitedHealth Group och Rockwell Automation. Bästa bidragsgivare var Tencent som steg med 55% sedan inköpet i maj. Bolaget får en allt bättre utväxling på sina skalfördelar i den digitala ekonomin med en stark vinstutveckling som följd. Mastercard, som också gav ett betydande bidrag till fonden, gynnas av den strukturella förändringen mot en ökad andel kortbetalningar i världen. Fondens sämsta bidragsgivare var Pandora som utvecklats negativt på grund av oron för bolagets långsiktiga tillväxt. Vi har avyttrat innehaven i PRA Group, SGS, Air Liquide och Pandora. De sålda aktierna har antingen bedömts ha en hög värdering eller en risk kring tillväxten. Under året har fonden nyinvesterat i Bunzl, Legrand, Cap Gemini och Tencent. Bunzl är ett globalt distributionsföretag och Legrand tillverkar och säljer elektronikprodukter för fastigheter. IT-konsulten Cap Gemini och det kinesiska internetbolaget Tencent gynnas av det växande behovet av digitalisering.

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

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Tencent (Informationsteknik)	8,1
Prudential (Finans och fastighet)	7,6
UnitedHealth Group (Hälsovård)	7,0
Mastercard (Informationsteknik)	6,8
Johnson & Johnson (Hälsovård)	6,1
CPG (Sällanköpsvaror och –tjänster)	5,2
Automatic Data Processing (Informationsteknik)	5,0
Heineken (Dagligvaror)	4,9
Legrand (Industrivaror och –tjänster)	4,9
Rockwell Automation (Industrivaror och –tjänster)	4,7

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	5/11-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Global Selektiv A - SEK	190,44	170,99	159,26	151,60	120,88	98,46	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	19,37	17,85	17,39	16,00	13,66	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	190,25	162,02	167,21	145,19	114,04	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	198,80	176,92	163,32	154,08	121,78	98,51	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	20,22	18,46	17,83	16,27	13,76	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	155,48	145,38	141,04	139,82	116,10	98,47	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	99	176	257	185	110	40	-	-	-	-
Global Selektiv A - SEK	525	573	596	530	557	131	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	9	9	11	10	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	84	485	650	201	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	11	202	388	424	235	73	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	8	10	9	10	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	174	203	564	392	185	136	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 296	9 931	15 147	11 681	8 133	3 460	-	-	-	-
Global Selektiv A - SEK	2 756	3 349	3 742	3 493	4 609	1 335	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	463	518	614	624	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	444	2 996	3 886	1 387	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	56	1 142	2 378	2 749	1 927	740	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	390	528	528	623	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	1 120	1 398	3 999	2 805	1 597	1 385	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv A - SEK	+11,4	+7,4	+5,1	+25,4	+22,4	-1,2	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	+8,5	+2,6	+8,7	+17,2	+18,6	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	+17,4	-3,1	+15,2	+27,2	+35,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+12,4	+8,3	+6,0	+26,5	+23,2	-1,2	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	+9,5	+3,5	+9,6	+18,2	+19,4	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	+11,4	+7,4	+5,1	+25,5	+22,4	-1,2	-	-	-	-
Global Selektiv BI - EUR	+8,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Global Selektiv, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	5/11-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Selektiv A - SEK	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - EUR	+8,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A - SEK	+9,3	+6,2	+14,8	+23,9	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	+5,5	+5,6	+12,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	+6,7	+5,6	+21,0	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+10,3	+7,2	+15,8	+24,9	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	+6,5	+6,5	+13,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	+9,4	+6,2	+14,8	+23,9	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - EUR	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,0	+10,6	+15,5	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+10,0	+9,9	+13,6	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,2	+10,0	+21,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Selektiv A - SEK	+14,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	+17,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	+14,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - EUR	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+12,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+19,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index 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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A	1,86
Global Selektiv AI	1,00
Global Selektiv BI	1,85
Årlig avgift, %	
Global Selektiv A	1,95
Global Selektiv AI	1,05
Global Selektiv BI	1,90

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	8,3
Total risk % - A EUR	7,6
Total risk % - A NOK	11,0
Total risk % - AI SEK	8,3
Total risk % - AI EUR	7,6
Total risk % - BI SEK	8,3
Total risk % - BI EUR	7,6
Total risk i index % - A SEK	8,7
Total risk i index % - A EUR	7,8
Total risk i index % - A NOK	10,9
Total risk i index % - AI SEK	8,7
Total risk i index % - AI EUR	7,8
Total risk i index % - BI SEK	8,7
Total risk i index % - BI EUR	7,8
Aktiv risk % - A SEK	3,8
Aktiv risk % - A EUR	3,8
Aktiv risk % - A NOK	3,8
Aktiv risk % - AI SEK	3,8
Aktiv risk % - AI EUR	3,8
Aktiv risk % - BI SEK	3,8
Aktiv risk % - BI EUR	3,8
Jämförelseindex	MSCI All Country World Index Net
Aktiv avkastning % - A SEK	-4,6
Aktiv avkastning % - A EUR	-4,4
Aktiv avkastning % - A NOK	-4,5
Aktiv avkastning % - AI SEK	-3,6
Aktiv avkastning % - AI EUR	-3,5
Aktiv avkastning % - BI SEK	-4,6
Aktiv avkastning % - BI EUR	-4,4
Informationskvot - A SEK	Negativ
Informationskvot - A EUR	Negativ
Informationskvot - A NOK	Negativ
Informationskvot - AI SEK	Negativ
Informationskvot - AI EUR	Negativ
Informationskvot - BI SEK	Negativ
Informationskvot - BI EUR	Negativ
Sharpekvot - A SEK	1,2
Sharpekvot - A EUR	0,8
Sharpekvot - A NOK	0,6
Sharpekvot - AI SEK	1,3
Sharpekvot - AI EUR	0,9
Sharpekvot - BI SEK	1,2
Sharpekvot - BI EUR	0,8
Sharpekvot i index - A SEK	1,7
Sharpekvot i index - A EUR	1,3
Sharpekvot i index - A NOK	1,0
Sharpekvot i index - AI SEK	1,7
Sharpekvot i index - AI EUR	1,3
Sharpekvot i index - BI SEK	1,7
Sharpekvot i index - BI EUR	1,3
Active Share % 1)	96,2

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.

Förvaltare: VIKING KJELLSTRÖM

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Global Selektiv Criteria *Handelsbanken Funds Global Selective Criteria*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

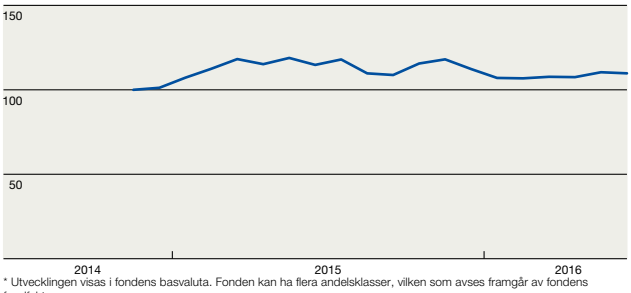
Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i ett koncentrerat antal globala företag. Vi väljer ut företag som historiskt har bevisat att de har en stabil vinstutveckling, starka balansräkningar, sund affärsverksamhet och utdelningstillväxt. Fondens placeringsmål är att ge långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i företag globalt som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar, valda enligt målen och de fördefinierade kriterierna.Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av MSCI All Country World Index Net. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Global Selektiv Criteria steg med 9,6% i SEK under helåret 2017*. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Tencent, Mastercard, UnitedHealth Group, Novo Nordisk och Rockwell Automation. Bästa bidragsgivare var Tencent som steg med 55% sedan inköpet i maj. Bolaget får en allt bättre utväxling på sina skalfördelar i den digitala ekonomin med en stark vinstutveckling som följd. Mastercard, som också gav ett betydande bidrag till fonden, gynnas av den strukturella förändringen mot en ökad andel kortbetalningar i världen. Fondens sämsta bidragsgivare var Pandora som utvecklats negativt på grund av oron för bolagets långsiktiga tillväxt. Vi har avyttrat Handelsbanken, PRA Group, Autoliv, L'Oréal och Pandora. De sålda aktierna har antingen bedömts ha en hög värdering eller en risk kring tillväxten. Under året har fonden nyinvesterat i Tencent, G8 Education, Cap Gemini och Estée Lauder. G8 är ett australiensiskt barnomsorgsbolag och Estée Lauder är en global ledare inom makeup i premiumsegmentet. IT-konsulten Cap Gemini och det kinesiska internetbolaget Tencent gynnas av det växande behovet av digitalisering.

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

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Johnson & Johnson (Hälsovård)	7,3
UnitedHealth Group (Hälsovård)	6,9
Mastercard (Informationsteknik)	6,9
Prudential (Finans och fastighet)	6,6
Automatic Data Processing (Informationsteknik)	6,3
Tencent (Informationsteknik)	6,2
Reckitt Benckiser (Dagligvaror)	5,1
CPG (Sällanköpsvaror och –tjänster)	5,1
Church & Dwight (Dagligvaror)	5,1
Novo Nordisk (Hälsovård)	5,1

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Global Selektiv Criteria A - SEK	148,17	135,18	124,99	116,49	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	152,46	137,86	126,34	116,70	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	136,70	129,88	125,05	116,50	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	122	207	170	86	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria A - SEK	96	423	570	89	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	477	-	333	240	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	631	819	654	488	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 385	9 434	12 423	7 004	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria A	646	3 127	4 561	766	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI	3 126	-	2 632	2 053	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI	4 613	6 308	5 230	4 185	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv Criteria A - SEK	+9,6	+8,2	+7,3	+16,5	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	+10,6	+9,1	+8,3	+16,7	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	+9,7	+8,2	+7,3	+16,5	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Selektiv Criteria A - SEK	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv Criteria A - SEK	+8,9	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	+9,9	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i SEK	+14,0	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index 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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Global Selektiv Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv Criteria A	1,90
Global Selektiv Criteria AI	1,01
Global Selektiv Criteria BI	1,85
Årlig avgift, %	
Global Selektiv Criteria A	1,93
Global Selektiv Criteria AI	1,02
Global Selektiv Criteria BI	1,86

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	8,5	Aktiv avkastning % - AI SEK	-4,1
Total risk % - AI SEK	8,5	Aktiv avkastning % - BI SEK	-5,0
Total risk % - BI SEK	8,5	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk i index % - A SEK	8,7	Informationskvot - AI SEK	Negativ
Total risk i index % - AI SEK	8,7	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - BI SEK	8,7	Sharpekvot - A SEK	1,1
Active Share % 1)	96,5	Sharpekvot - AI SEK	1,2
Aktiv risk % - A SEK	3,9	Sharpekvot - BI SEK	1,1
Aktiv risk % - AI SEK	3,9	Sharpekvot i index - A SEK	1,7
Aktiv risk % - BI SEK	3,9	Sharpekvot i index - AI SEK	1,7
Jämförelseindex	MSCI All Country World Index Net	Sharpekvot i index - BI SEK	1,7
Aktiv avkastning % - A SEK	-5,1		

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.

Förvaltare: KARL NYGREN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Global Småbolag Index Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI World Small Cap Select Global Norms & Criteria Index så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier enligt detta index. Indexet syftar till att återspegla utvecklingen för småbolag globalt på de utvecklade aktiemarknaderna exklusive de bolag som inte uppfyller indexets hållbarhetskrav. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även en restriktiv hållning till bolag med verksamhet inom fossila bränslen och kontroversiella branscher såsom krigsmateriel, tobak, alkohol, spel och pornografi. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Global Småbolag Index Criteria steg med 1,1% under perioden 8 november – 31 december 2017*. De fyra största aktieinnehaven i fonden var vid årsskiftet XPO Logistica, Alcoa Corp, Nektra Therapeutics och Exelixis. De största sektorerna i fonden var industri, finans och informationsteknik.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fonden startades 8 november 2017.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	8/11-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Global Småbolag Index Criteria A1 - SEK	101,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - EUR	10,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - NOK	101,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A4 - SEK	101,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	4 019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 069	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - SEK	1 829	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - NOK	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A4 - SEK	2 232	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	40 230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - SEK	18 083	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - EUR	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - NOK	66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A4 - SEK	22 059	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Småbolag Index Criteria A1 - SEK	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A4 - SEK	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Småbolag Index Criteria A1 - SEK	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A4 - SEK	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI World Small Cap Select Global Norms & 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.

Global Småbolag Index Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Småbolag Index Criteria A1	0,80
Global Småbolag Index Criteria A4	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Småbolag Index Criteria A1	0,60
Global Småbolag Index Criteria A4	0,30
Årlig avgift, %	
Global Småbolag Index Criteria A1	0,60
Global Småbolag Index Criteria A4	0,30
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	2 751
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,06
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Småbolag Index Criteria A1	-
Global Småbolag Index Criteria A4	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Global Småbolag Index Criteria A1	-
Global Småbolag Index Criteria A4	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	12,0

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	8/11-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	45 549	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-14	-
Värdeförändring på fondandelar ***	-415	-
Ränteintäkter	0	-
Utdelningar	8 538	-
Valutakursvinster och -förluster netto	1 832	-
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	**55 491**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 191	-
Räntekostnader	16	-
Övriga finansiella kostnader	0	-
Övriga kostnader	2 751	-
Summa kostnader	**4 958**	
Årets resultat	**50 533**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 836	
Realisationsförluster	-3 359	
Orealiserade vinster/förluster	43 072	
Summa	45 549	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	49	
Realisationsförluster	-63	
Summa	-14	
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 448	
Realisationsförluster	-1 679	
Orealiserade vinster/förluster	-184	
Summa	-415	

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 033 897	99,1		
Fondandelar	26 875	0,7		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 060 772**	**99,8**		
Bankmedel och övriga likvida medel	8 381	0,2		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 882	0,1		
Övriga tillgångar	3 645	0,1		
Summa tillgångar	**4 077 680**	**100,2**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	817	0,0		
Övriga skulder	7 661	0,2		
Summa skulder	**8 478**	**0,2**		
Fondförmögenhet Not 1)	**4 069 202**	**100,0**		
Utlånade finansiella instrument	111 470	2,7		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	121 406	3,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	85	0,0		

1) Likvida medel 85 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	4 026 595	-
Andelsinlösen	-7 926	-
Resultat enligt resultaträkning	50 533	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 069 202**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Abacus Property Group Units (Fastigheter)	42 245	1 115	0,0
Adelaide Brighton Ord Shs (Byggmaterial)	68 619	2 865	0,1
ALS (Företagstjänster)	53 713	2 404	0,1
Altium Ord Shs (Programvaror)	14 299	1 216	0,0
Ansell Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	16 674	2 595	0,1
ARB Corporation Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	12 278	1 473	0,0
Bega Cheese Ord Shs (Livsmedel)	25 087	1 162	0,0
Bellamy's Australia Ord Shs (Livsmedel)	7 859	526	0,0
Blackmores Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	1 341	1 453	0,0
Breville Group Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	16 070	1 297	0,0
Brickworks Ord Shs (Byggmaterial)	8 408	801	0,0
Bt Investment Management Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	20 369	1 473	0,0
Bunnings Warehouse Property Trust Ord S (Fastigheter)	71 282	1 411	0,0
Burson Group Ord Shs (Partihandel)	39 285	1 421	0,0
carsales.com Ord Shs (Internet)	24 495	2 273	0,1
Charter Hall Retail Units (Fastigheter)	60 329	1 607	0,0
Charter Hall Units (Fastigheter)	45 876	1 769	0,0
Cleanaway Waste Management Ord Shs (Företagstjänster)	236 931	2 276	0,1
Corporate Travel Management Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	8 811	1 177	0,0
Costa Group Holdings Ord Shs (Livsmedel)	29 884	1 263	0,0
Cromwell Property Units (Fastigheter)	208 490	1 348	0,0
CSR (Industrikonglomerat)	50 358	1 535	0,0
Downer EDI (Företagstjänster)	57 445	2 549	0,1
DuluxGroup (Metaller och gruvor)	38 658	1 896	0,0
Evolution Mining Ord Shs (Metaller och gruvor)	106 079	1 800	0,0
Fairfax (John) Holdings (Media)	266 626	1 332	0,0
G8 Education Ltd (Diversifierad kundservice)	39 016	847	0,0
Galaxy Resources Ord Shs (Metaller och gruvor)	33 772	828	0,0
Iluka Resources (Metaller och gruvor)	51 500	3 354	0,1
Independence Group (Metaller och gruvor)	54 151	1 651	0,0
Investa Office Fund REIT Stapled Securi (Fastigheter)	54 554	1 590	0,0
InvoCare Ord Shs (Diversifierad kundservice)	14 306	1 475	0,0
IOOF Holdings Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	24 761	1 700	0,0
Iress Ord Shs (Programvaror)	21 408	1 588	0,0
Jb Hi-Fi Ord Shs (Specialdetaljhandel)	16 524	2 639	0,1
Link Administration Hldg Pty Ord Shs (IT-konsult)	41 833	2 261	0,1
Macquarie Atlas Road Group (Transportinfrastruktur)	48 885	1 969	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Magellan Financial Group Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	12 814	2 212	0,1
Mantra Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	26 432	660	0,0
McMillan Shakespeare Ord Shs (Företagstjänster)	12 459	1 382	0,0
Mineral Resources Ord Shs (Metaller och gruvor)	17 393	2 355	0,1
Monadelphous Group Ord Shs (Byggföretag)	11 428	1 271	0,0
MYOB Group Ord Shs (Programvaror)	57 239	1 327	0,0
Nextdc Ord Shs (Internet)	46 064	1 770	0,0
Northern Star Resources Ord Shs (Metaller och gruvor)	52 322	2 044	0,1
Nufarm Ltd (Kemi)	27 065	1 515	0,0
OceanaGold Corporation Ord Shs (Metaller och gruvor)	74 026	1 562	0,0
Orocobre (Metaller och gruvor)	27 603	1 232	0,0
Orora (Förpackningar)	111 751	2 426	0,1
OZ Minerals Ltd (Metaller och gruvor)	32 972	1 934	0,0
Pact Group Holdings Ord Shs (Förpackningar)	16 482	600	0,0
Perpetual Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	4 718	1 461	0,0
Pilbara Mineral (Metaller och gruvor)	129 787	927	0,0
Platinum Asset Management (Kapitalmarknadsbolag)	18 002	889	0,0
Premier Investments Ord Shs (Specialdetaljhandel)	19 912	1 894	0,0
Primary Health Care Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	110 700	2 566	0,1
Qube Holdings Ord Shs (Transportinfrastruktur)	146 058	2 423	0,1
Regis Resources Ord Shs (Metaller och gruvor)	64 294	1 770	0,0
Saracen Mineral Holdings Ord Shs (Metaller och gruvor)	76 590	829	0,0
SCA Property Group (Fastigheter)	119 419	1 782	0,0
Spark Infra Grp (Byggvaror och -utrustning)	164 049	2 637	0,1
St Barbara Ord Shs (Metaller och gruvor)	64 644	1 581	0,0
Steadfast Group Ord Shs (Försäkring)	80 008	1 445	0,0
Syrah Resources Ord Shs (Metaller och gruvor)	25 103	725	0,0
Technology One Ord Shs (Programvaror)	43 506	1 382	0,0
Tronox Ord Shs Class A (Kemi)	7 860	1 320	0,0
Vocus Communications Ord Shs (Teleoperatör)	54 533	1 058	0,0
		108 915	**2,7**
BELGIEN (EUR)			
Ablynx (Bioteknik)	8 256	1 680	0,0
Ackermans Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	1 969	2 815	0,1
Aedifica Reit (Annan finansiell verksamhet)	2 752	2 125	0,1
Barco (Elektronikutrustning)	2 145	1 884	0,0
BEFIMMO S.C.A. (Fastigheter)	3 551	1 866	0,0
Belgian Post Group (Flygfrakt och kurirtjänst)	7 608	1 908	0,0
CFE (Byggföretag)	1 232	1 475	0,0
Cofinimmo (Fastigheter)	2 315	2 497	0,1
D'leteren (Partihandel)	5 409	2 000	0,0
Econocom Group Ord Shs (IT-konsult)	19 215	1 123	0,0
Galapagos (Bioteknik)	4 484	3 477	0,1
Gimv (Kapitalmarknadsbolag)	4 009	1 991	0,0
KBC Ancora (Annan finansiell verksamhet)	2 704	1 396	0,0
Kinepolis Ord Shs (Media)	2 226	1 215	0,0
Melexis (Halvledare)	2 616	2 169	0,1
NV Bekaert Sa (Metaller och gruvor)	4 002	1 431	0,0
Ontex Group Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	9 499	2 578	0,1
Sofina Ord (Annan finansiell verksamhet)	922	1 188	0,0
Tessenderlo Ord (Kemi)	4 329	1 654	0,0
Warehouses de Pauw REIT (Fastigheter)	2 831	2 597	0,1
		39 068	**0,9**
BERMUDA (BMD)			
Argo Group International Holdings Ord S (Försäkring)	11 930	6 022	0,1
Aspen Insurance Holdings Ord Shs (Försäkring)	5 502	1 829	0,0
Assured Guaranty Ord Shs (Försäkring)	11 604	3 218	0,1
Enstar Group Ord Shs (Försäkring)	686	1 128	0,0
Essent Group Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	6 681	2 375	0,1
Helen Of Troy Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	2 651	2 091	0,1
Hiscox (Försäkring)	21 230	3 442	0,1
James River Group Holdings Ord Shs (Försäkring)	3 737	1 224	0,0
Signet Jewelers (Specialdetaljhandel)	5 600	2 593	0,1
Third Point Reinsurance Ord Shs (Försäkring)	10 488	1 258	0,0
Triton International Ord Shs (Handel med industrivaror)	5 302	1 626	0,0
Validus Holdings Ord Shs (Försäkring)	6 774	2 602	0,1
White Mountains Insurance Corp (Försäkring)	393	2 739	0,1
		32 147	**0,8**
CAYMANÖARNA (KYD)			
Fresh Del Monte Produce Inc (Livsmedel)	3 537	1 380	0,0
Herbalife (Kosmetika och hygienprodukter)	5 609	3 110	0,1
Theravance Biopharma Ord Shs (Läkemedel)	5 516	1 260	0,0
		5 750	**0,1**
DANMARK (DKK)			
ALK-Abelló (Läkemedel)	1 664	1 626	0,0
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	2 812	2 065	0,1
Bavarian Nordic (Bioteknik)	4 906	1 453	0,0
DFDS (Rederi)	3 356	1 468	0,0
FLSmidth (Byggföretag)	4 429	2 113	0,1
GN Store Nord (Hälsovårdsutrustning)	14 180	3 754	0,1
Jyske Bank (Bank)	6 512	3 037	0,1
Nets Ord Shs (IT-konsult)	8 447	1 820	0,0
Nilfisk Holding Ord Shs (Maskiner)	3 871	1 856	0,0
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	839	1 949	0,0
Schouw (Maskiner)	1 801	1 383	0,0
SimCorp (Programvaror)	4 479	2 090	0,1
Spar Nord Bank (Bank)	19 497	1 856	0,0
Sydbank (Bank)	8 213	2 710	0,1
Topdanmark (Försäkring)	5 305	1 878	0,0
		31 058	**0,8**
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	11 903	2 702	0,1
Cargotec (Maskiner)	3 451	1 601	0,0
Huhtamaki (Förpackningar)	7 033	2 420	0,1
Kemira (Kemi)	11 419	1 291	0,0
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	4 592	2 043	0,1
Konecranes (Maskiner)	6 432	2 414	0,1
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	22 512	1 581	0,0
Outokumpu (Metaller och gruvor)	27 402	2 085	0,1
Outotec (Byggföretag)	19 759	1 379	0,0
Sanoma (Media)	9 927	1 061	0,0
Tieto EUR (IT-konsult)	7 205	1 840	0,0
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	6 982	1 152	0,0
Valmet (Maskiner)	13 427	2 170	0,1
YIT (Byggföretag)	26 582	1 665	0,0
		25 406	**0,6**
FRANKRIKE (EUR)			
Air France (Passagerarflyg)	14 857	1 981	0,0
Altran Tech (IT-konsult)	17 262	2 361	0,1
Coface Ord Shs (Försäkring)	15 631	1 370	0,0
DBV Technologies (Hälsovårdsutrustning)	5 785	2 377	0,1
Elior Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	16 638	2 814	0,1
Elis Ord Shs (Företagstjänster)	15 279	3 450	0,1
Euler Hermes (Försäkring)	1 420	1 702	0,0
Europcar (Väg- och tågtransport)	8 818	889	0,0
Groupe FNAC Ord Shs (Specialdetaljhandel)	2 122	2 104	0,1
Ipsos (Media)	4 220	1 274	0,0
Korian-Medica Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	6 760	1 953	0,0
Lisi Ord Shs (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	2 733	1 076	0,0
Maisons du Monde Ord Shs (Specialdetaljhandel)	6 540	2 424	0,1
Mercialys Promesse (Fastigheter)	31 683	5 738	0,1
Neopost (Kontorselektronik)	6 182	1 456	0,0
Nexans (Elutrustningar)	3 905	1 966	0,0
Nexity SA (Fastigheter)	6 374	3 113	0,1
Orpea (Hälsovårdstjänster)	4 049	3 909	0,1
Plastic Omnium (Bildelar och tillbehör)	13 122	4 888	0,1
Sartorius Stedim Biotech Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	2 921	1 733	0,0
Soitec Ord Shs (Halvledare)	1 549	909	0,0
Sopra Steria Group (IT-konsult)	1 261	1 932	0,0
SPIE (Företagstjänster)	11 449	2 443	0,1
Tarkett (Byggvaror och -utrustning)	4 887	1 688	0,0
Technicolor (Media)	45 136	1 271	0,0
Trigano (Fritidsvaror)	899	1 302	0,0
Vicat Ord Shs (Byggmaterial)	1 229	795	0,0
Worldline Ord Shs (IT-konsult)	3 085	1 236	0,0
		60 155	**1,5**
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	4 791	1 667	0,0
		1 667	**0,0**
GUERNSEY (GBP)			
Burford Capital Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	17 459	2 228	0,1
Stobart Group (Olja och gas)	55 525	1 731	0,0
		3 959	**0,1**
HONGKONG (HKD)			
Cafe de Coral Holdings Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	82 000	1 842	0,0
Champion Real Estate Investment Trust (Fastigheter)	217 000	1 302	0,0
CMBC Capital Holdings Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	980 000	544	0,0
Dah Sing Banking Ord Shs (Bank)	69 200	1 229	0,0
Dah Sing Financial Holdings Ord Shs (Bank)	27 200	1 426	0,0
Esprit (Specialdetaljhandel)	293 400	1 284	0,0
Great Eagle Holdings (Fastigheter)	35 000	1 501	0,0
Haitong Int'l Securities Group Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	316 000	1 476	0,0
HKBN Ord Shs (Teleoperatör)	128 500	1 330	0,0
Johnson Electric Holdings Ord Shs (Elutrustningar)	51 500	1 766	0,0
Kerry Logistics (Flygfrakt och kurirtjänst)	128 500	1 491	0,0
Luk Fook (Specialdetaljhandel)	49 000	1 722	0,0
Man Wah Holdings Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	178 400	1 388	0,0
Pacific Textiles Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	166 000	1 434	0,0
SITC International (Rederi)	228 000	1 844	0,0
SpeedCast International Ord Shs (Teleoperatör)	28 657	984	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Television Broadcasts (Media)	55 500	1 633	0,0
Value Partners Group (Kapitalmarknadsbolag)	153 000	1 330	0,0
VTech Holdings (Data- och telekommunikationsutrustning)	19 600	2 102	0,1
Xinyi Glass Holdings (Bildelar och tillbehör)	206 000	2 196	0,1
		29 826	0,7
IRLAND (EUR)			
Adient plc (Bildelar och tillbehör)	8 360	5 387	0,1
Cosmo Pharmaceuticals Ord Shs (Läkemedel)	1 370	1 685	0,0
Endo International (Läkemedel)	20 215	1 283	0,0
Glanbia Plc (Livsmedel)	14 466	2 119	0,1
Grafton Group Uts (Handel med industrivaror)	20 715	1 840	0,0
Green REIT Ord Shs (Fastigheter)	101 170	1 547	0,0
Greencore Group Ord Shs (Livsmedel)	86 843	2 209	0,1
Hibernia REIT Ord Shs (Fastigheter)	95 628	1 433	0,0
Horizon Pharma Ord Shs (Läkemedel)	15 620	1 867	0,0
Irish Continental Group Units (Rederi)	21 068	1 193	0,0
Keywords Rg (IT-konsult)	4 692	831	0,0
Kingspan Group Plc (Byggvaror och -utrustning)	13 300	4 760	0,1
Origin Enterprises Ord Shs (Livsmedel)	19 033	1 186	0,0
Prothena (Bioteknik)	4 123	1 266	0,0
Smurfit Kappa (Förpackningar)	19 726	5 467	0,1
UDG Healthcare (Hälsovårdstjänster)	29 901	2 798	0,1
		36 872	0,9
ISRAEL (ILS)			
Airport City Ord Shs (Passagerarflyg)	12 778	1 314	0,0
Cellcom Ord Shs (Mobilteleoperatör)	14 589	1 235	0,0
Cyber Ark Software Ord Shs (Programvaror)	3 837	1 300	0,0
Delek Automotive Systems Ord Shs (Specialdetaljhandel)	19 621	1 202	0,0
Israel Discount Bank Ord Shs (Bank)	126 384	3 013	0,1
Mazor Robotics Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	5 477	1 220	0,0
Mellanox Technologies Ord Shs1 (Halvledare)	4 616	2 445	0,1
Orbotech Ord Shs (Elektronikutrustning)	5 000	2 057	0,1
Partner Communications Ord Shs (Mobilteleoperatör)	20 075	1 028	0,0
Plus500 Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	9 958	1 002	0,0
Radware Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	11 400	1 811	0,0
Reit 1 REIT Ord Shs (Fastigheter)	45 516	1 622	0,0
SodaStream International Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	2 200	1 267	0,0
Solaredge Technologies Ord Shs (Halvledare)	2 258	694	0,0
Tower Semiconductor Ord Shs (Halvledare)	9 168	2 584	0,1
Wix.Com Ord Shs (Internet)	3 244	1 529	0,0
		25 322	0,6
ITALIEN (EUR)			
Amplifon (Hälsovårdsutrustning)	12 746	1 609	0,0
Anima Holding Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	31 124	1 824	0,0
Autostrada (Transportinfrastruktur)	4 917	1 171	0,0
Azimut Holding (Kapitalmarknadsbolag)	11 009	1 729	0,0
Banca Generali (Kapitalmarknadsbolag)	3 681	1 004	0,0
Banca IFIS Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	1 983	795	0,0
Banca Mediolanum Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	21 778	1 545	0,0
Banca Popolare (Bank)	46 077	1 907	0,0
Banco BPM Ord Shs (Bank)	140 933	3 630	0,1
Brunello Cucinelli Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	4 767	1 266	0,0
Buzzi Unicem (Byggmaterial)	8 550	1 891	0,0
Buzzi Unicem Spa (Byggmaterial)	4 362	546	0,0
Cattolica Ass Ord Shs (Försäkring)	15 265	1 358	0,0
Cerved Information Solution (Annan finansiell verksamhet)	20 019	2 086	0,1
De'Longhi (Konsumentkapitalvaror)	7 107	1 763	0,0
DIASORIN ORD (Hälsovårdsutrustning)	2 345	1 706	0,0
EI Towers Ord Shs (Teleoperatör)	2 385	1 254	0,0
Enav SpA Ord Shs (Transportinfrastruktur)	28 742	1 274	0,0
FinecoBank (Kapitalmarknadsbolag)	33 012	2 770	0,1
Freni Brembo Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	13 795	1 718	0,0
IMA (Maskiner)	2 332	1 554	0,0
Interpump Group SpA (Maskiner)	6 512	1 679	0,0
INWIT (Teleoperatör)	26 217	1 598	0,0
Mediaset (Media)	48 526	1 541	0,0
MONC (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	14 049	3 602	0,1
OVS (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	21 229	1 159	0,0
Reply Ord Shs1 (IT-konsult)	1 904	864	0,0
SFER IM (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	5 804	1 264	0,0
SIAS Ord Shs (Transportinfrastruktur)	11 416	1 742	0,0
Technogym Ord Shs (Fritidsvaror)	13 324	1 058	0,0
UBI Banca (Bank)	92 582	3 319	0,1
Unipol (Försäkring)	39 835	1 531	0,0
Yoox SpA (Internethandel och postorder)	6 322	1 810	0,0
		55 569	1,4
JAPAN (JPY)			
Activia Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	71	2 436	0,1
Adeka Ord Shs (Kemi)	11 800	1 702	0,0
Advance Residence Investment REIT Ord S (Annan finansiell verksamhet)	150	3 021	0,1
Advantest Corporation (Halvledare)	20 300	3 085	0,1
Aeon Reit (Annan finansiell verksamhet)	237	2 041	0,1
Ai Holdings Ord Shs (Elektronikutrustning)	6 500	1 286	0,0
Aica Kogyo Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	7 400	2 251	0,1
Aiful Ord Shs (Konsumentkrediter)	58 400	1 643	0,0
Ain Holdings Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	3 200	1 565	0,0
Alpine Electronics Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	5 900	1 000	0,0
Amano Ord Shs (Elektronikutrustning)	9 800	2 099	0,1
Anritsu Ord Shs (Elektronikutrustning)	17 800	1 648	0,0
Aoyama Trading Ord Shs (Specialdetaljhandel)	9 800	2 999	0,1
Ariake Japan Ord Shs (Livsmedel)	2 200	1 538	0,0
Asahi Intecc Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	9 600	2 707	0,1
Autobacs Seven Ord Shs (Specialdetaljhandel)	14 700	2 310	0,1
Awa Bank Ord Shs (Bank)	42 000	2 195	0,1
Azbil Ord Shs (Elektronikutrustning)	7 300	2 594	0,1
BIC Camera Ord Shs (Specialdetaljhandel)	14 700	1 736	0,0
Canon Marketing (Kontorselektronik)	6 400	1 416	0,0
Capcom (Företagstjänster)	5 700	1 481	0,0
Century Tokyo Leasing (Annan finansiell verksamhet)	5 600	2 226	0,1
Chiyoda (Byggföretag)	18 000	1 086	0,0
Chugoku Bank (Bank)	21 000	2 300	0,1
Ci:z Holdings Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	3 300	1 379	0,0
Citizen Holdings (Elektronikutrustning)	36 500	2 194	0,1
CKD Ord Shs (Maskiner)	8 600	1 586	0,0
Cocokara Fine Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	2 600	1 376	0,0
Comforia Residential REIT Ord Shs (Fastigheter)	136	2 381	0,1
Comsys Holdings (Byggmaterial)	13 300	3 156	0,1
Cosmos Pharmaceutical (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	1 000	1 710	0,0
CyberAgent (Media)	10 100	3 230	0,1
Daido Steel (Metaller och gruvor)	4 200	2 119	0,1
Daihen Ord Shs (Elutrustningar)	19 000	1 475	0,0
Daiichikosho Ord Shs (Media)	6 000	2 451	0,1
Dainippon Screen Mfg Ord Shs (Halvledare)	3 900	2 613	0,1
Daishi Bank Ord Shs (Bank)	5 000	1 864	0,0
Daiwa Office Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	51	2 202	0,1
Denki Kagaku Kogyo (Kemi)	9 200	3 019	0,1
DIC (Kemi)	9 300	2 879	0,1
Dowa Holdings Co Ltd (Metaller och gruvor)	8 300	2 775	0,1
Duskin Ord Shs (Företagstjänster)	8 800	1 902	0,0
Ebara Ord Shs (Maskiner)	9 100	2 841	0,1
en japan Ord Shs (Företagstjänster)	2 500	965	0,0
Ezaki Glico Ord Shs (Livsmedel)	4 700	1 920	0,0
Fancl Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	3 800	920	0,0
FP Ord Shs (Förpackningar)	4 100	1 803	0,0
Frontier Real Estate Investment Trust O (Fastigheter)	73	2 324	0,1
Fuji Machine Mfg Ord Shs (Maskiner)	9 700	1 526	0,0
Fuji Oil Holdings Ord Shs (Livsmedel)	6 600	1 581	0,0
Fuji Seal International Ord Shs (Förpackningar)	7 700	2 062	0,1
Fujikura Ord Shs (Elutrustningar)	33 200	2 399	0,1
Fujitsu General Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	10 100	1 816	0,0
Fukuyama Transporting Ord Shs (Väg- och tågtransport)	5 000	1 548	0,0
Furukawa Electric Co Ltd (Elutrustningar)	6 500	2 627	0,1
Fuyo General Lease Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	3 900	2 117	0,1
Glory Ord Shs (Maskiner)	8 600	2 660	0,1
GLP J-Reit REIT Ord Shs (Fastigheter)	301	2 667	0,1
GMO Internet (Internet)	12 500	1 742	0,0
GMO Payment Gateway Ord Shs (IT-konsult)	1 900	1 287	0,0
GNI Group Ord Shs (Bioteknik)	24 000	1 034	0,0
GS Yuasa Corp (Elutrustningar)	44 000	1 794	0,0
GungHo Online Entertainment (Internet)	45 500	1 025	0,0
Gunma Bank (Bank)	50 200	2 488	0,1
H2O Retailing Ord Shs (Varuhus)	15 600	2 675	0,1
Harmonic Drive Systems (Maskiner)	2 900	1 389	0,0
Haseko (Konsumentkapitalvaror)	28 100	3 576	0,1
Hazama Ando Ord Shs (Byggföretag)	25 700	1 647	0,0
Hirata Ord Shs (Maskiner)	1 400	1 185	0,0
HIS Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	4 700	1 395	0,0
Hitachi Capital Ord Shs (Konsumentkrediter)	8 900	1 834	0,0
Hitachi Kokusai Electric (Data- och telekommunikationsutrustning)	8 400	1 899	0,0
Hitachi Transport System Ord Shs (Väg- och tågtransport)	4 400	939	0,0
Hokkoku Bank Ord Shs (Bank)	3 400	1 108	0,0
Hokuhoku Financial Group (Bank)	18 500	2 369	0,1
Horiba Ord Shs (Elektronikutrustning)	3 500	1 727	0,0
Hoshino Resorts REIT Ord Shs (Fastigheter)	51	2 028	0,0
Hosiden (Elutrustningar)	9 300	1 125	0,0
House Foods Group Ord Shs (Livsmedel)	7 200	1 957	0,0
Hulic REIT Ord Shs (Fastigheter)	193	2 300	0,1
Hyakugo Bank Ord Shs (Bank)	61 300	2 393	0,1
Ibiden (Elektronikutrustning)	14 500	1 778	0,0
Inaba Denkisangyo Ord Shs (Handel med industrivaror)	8 200	3 135	0,1
Industrial & Infrastructure Fund Invest (Fastigheter)	58	2 040	0,1
Invincible Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	503	1 753	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Iriso Electronics Ord Shs (Elektronikutrustning)	2 500	1 223	0,0
Ito En Ltd (Drycker)	7 700	2 485	0,1
ITOCHU Techno-Science (IT-konsult)	4 700	1 670	0,0
Itoham Yonekyu Holdings Ord Shs (Livsmedel)	23 300	1 746	0,0
Iyo Bank (Bank)	37 600	2 468	0,1
Izumi Ord Shs (Varuhus)	6 000	3 061	0,1
JAFCO (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 600	1 709	0,0
Japan Aviation Electronics (Elektronikutrustning)	8 000	1 109	0,0
Japan Excellent REIT Ord Shs (Fastigheter)	261	2 487	0,1
Japan Hotel Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	487	2 676	0,1
Japan Lifeline Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	4 400	753	0,0
Japan Logistics Fund REIT Ord Shs (Fastigheter)	142	2 145	0,1
Japan Rental Housing Investments REIT O (Fastigheter)	359	2 145	0,1
Juroku Bank Ord Shs (Bank)	7 100	1 713	0,0
Kagome Ord Shs (Livsmedel)	9 400	2 859	0,1
Kaken Pharmaceutical Ord Shs (Läkemedel)	6 600	2 792	0,1
Kandenko Ord Shs (Byggföretag)	17 000	1 465	0,0
Kawasaki Kisen (Rederi)	15 300	3 190	0,1
Keiyo Bank Ord Shs (Bank)	50 000	1 875	0,0
Kenedix Office Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	52	2 419	0,1
Kenedix Ord Shs (Fastigheter)	33 200	1 665	0,0
Kenedix Retail REIT Ord Shs (Fastigheter)	120	2 032	0,0
Kewpie Ord Shs (Livsmedel)	12 800	2 796	0,1
Kinden Corp NPV (Byggföretag)	13 600	1 817	0,0
Kobayashi Pharmaceutical Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	5 400	2 873	0,1
Kokuyo Ord Shs (Företagstjänster)	9 900	1 506	0,0
K'S Holdings Ord Shs (Specialdetaljhandel)	9 300	1 953	0,0
Kumagai Ord Shs (Byggföretag)	3 900	893	0,0
KYB Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	3 800	1 820	0,0
Kyoritsu Maintenance (Hotell, restauranger och fritid)	5 200	1 722	0,0
Kyowa Exe Ord Shs (Byggföretag)	8 900	1 887	0,0
Kyudenko Ord Shs (Byggföretag)	4 200	1 664	0,0
Lasalle Logiport REIT Ord Shs (Fastigheter)	254	2 129	0,1
Lasertec Ord Shs (Halvledare)	5 600	1 158	0,0
Leopalace 21 (Fastigheter)	26 400	1 681	0,0
LinTec (Kemi)	9 800	2 240	0,1
Maeda Ord Shs (Byggföretag)	14 100	1 593	0,0
Maeda Road Construction Ord Shs (Byggföretag)	13 000	2 442	0,1
Makino Milling Machine Ord Shs (Maskiner)	17 000	1 410	0,0
Mandom (Kosmetika och hygienprodukter)	8 200	2 202	0,1
Matsui Securities Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	24 700	1 707	0,0
Matsumotokiyoshi Holdings Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	8 200	2 765	0,1
Megmilk Snow Brand Ord Shs (Livsmedel)	7 300	1 769	0,0
Meitec Ord Shs (Företagstjänster)	4 300	1 850	0,0
Miraca Holdings (Hälsovårdstjänster)	8 100	2 841	0,1
Mitsubishi Logistics (Transportinfrastruktur)	11 300	2 402	0,1
Mitsui Mining & Smelting (Metaller och gruvor)	5 600	2 682	0,1
Miura Ord Shs (Maskiner)	11 100	2 444	0,1
Mochida Pharmaceutical Ord Shs (Läkemedel)	3 300	2 070	0,1
MonotaRO Ord Shs (Handel med industrivaror)	6 500	1 701	0,0
Mori Hills Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	225	2 227	0,1
Mori Seiki (Maskiner)	13 700	2 321	0,1
Mori Trust Sogo REIT Ord Shs (Fastigheter)	178	2 029	0,0
Morinaga Milk Industry Ord Shs (Livsmedel)	5 700	2 113	0,1
Morinaga Ord Shs (Livsmedel)	3 700	1 536	0,0
Nachi-Fujikoshi Ord Shs (Maskiner)	44 000	2 418	0,1
Nagase Ord Shs (Handel med industrivaror)	36 600	5 405	0,1
Nakanishi Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	4 900	2 094	0,1
Nankai Electric Railway Ord Shs (Väg- och tågtransport)	10 600	2 151	0,1
Net One Systems (IT-konsult)	11 100	1 397	0,0
NHK Spring (Bildelar och tillbehör)	24 800	2 235	0,1
Nichias (Byggvaror och -utrustning)	14 000	1 527	0,0
Nichiha Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	5 300	1 820	0,0
Nichirei Ord Shs (Livsmedel)	12 100	2 739	0,1
NIFCO Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	5 400	3 018	0,1
Nihon Kohden (Hälsovårdsutrustning)	12 700	2 414	0,1
Nihon M&A Center (Företagstjänster)	7 100	2 771	0,1
Nihon Parkerizing Ord Shs (Kemi)	19 300	2 667	0,1
Nihon Unisys Ord Shs (IT-konsult)	9 000	1 535	0,0
Nikkon Holdings Ord Shs (Väg- och tågtransport)	11 300	2 608	0,1
Nippn Light Mtl (Metaller och gruvor)	87 100	2 032	0,0
Nippo Ord Shs (Byggföretag)	12 000	2 300	0,1
Nippon Accommodations Fund REIT Ord Shs (Fastigheter)	69	2 332	0,1
Nippon Kayaku (Kemi)	17 300	2 102	0,1
Nippon Reit Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	82	1 928	0,0
Nippon Seiki Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	9 700	1 705	0,0
Nippon Shinyaku Ord Shs (Läkemedel)	5 700	3 484	0,1
Nippon Shokubai Ord Shs (Kemi)	3 200	1 770	0,0
Nippon Suisan Ord Shs (Livsmedel)	40 200	1 721	0,0
Nipro Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	22 100	2 686	0,1
Nishi Nippon Railroad Ord Shs (Väg- och tågtransport)	8 100	1 790	0,0
Nishimatsu Construction (Byggföretag)	7 700	1 768	0,0
Nishi-Nippon Financial Holdings Ord Shs (Bank)	21 200	2 080	0,1
Nissha Ord Shs (Elektronikutrustning)	4 900	1 168	0,0
Nisshinbo Industries (Industrikonglomerat)	17 500	1 942	0,0
Noevir Holdings Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	2 300	1 398	0,0
North Pacific Bank Ord Shs (Bank)	83 900	2 305	0,1
NTN (Maskiner)	49 600	2 015	0,0
NTT Urban Development (Fastigheter)	22 500	2 132	0,1
Ogaki Kyoritsu Bank Ord Shs (Bank)	11 800	2 443	0,1
Okasan Securities Group (Kapitalmarknadsbolag)	39 000	1 979	0,0
Oki Electric Industry Ord Shs (Elektronikutrustning)	15 000	1 724	0,0
Okuma Ord Shs (Maskiner)	3 400	1 851	0,0
Okumura Ord Shs (Byggföretag)	6 300	2 125	0,1
Onward Holdings Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	25 000	1 773	0,0
Open House (Fastigheter)	3 900	1 718	0,0
Orix JReit REIT Ord Shs (Fastigheter)	299	3 392	0,1
OSG Ord Shs (Maskiner)	10 100	1 791	0,0
Outsourcing Ord Shs (Företagstjänster)	9 500	1 418	0,0
Paltac Ord Shs (Partihandel)	4 800	1 793	0,0
Penta-Ocean Construction Ord Shs (Byggföretag)	34 300	2 094	0,1
Peptidream Ord Shs (Bioteknik)	8 400	2 357	0,1
Pigeon Ord Shs (Hushållsprodukter)	11 800	3 679	0,1
PILOT Ord Shs (Företagstjänster)	5 600	2 214	0,1
Premier Investment REIT Ord Shs (Fastigheter)	315	2 441	0,1
Prima Meat Packers Ord Shs (Livsmedel)	21 000	1 262	0,0
Relo Group Ord Shs (Fastigheter)	10 800	2 410	0,1
Rengo Ord Shs (Förpackningar)	29 400	1 759	0,0
Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	9 300	1 731	0,0
Rohto Pharmaceutical Ord Shs (Läkemedel)	11 100	2 428	0,1
Round One (Fritidsvaror)	7 300	1 006	0,0
Sakata Seed Ord Shs (Livsmedel)	4 900	1 392	0,0
San In Godo Bank Ord Shs (Bank)	36 100	2 855	0,1
Sangetsu Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	19 800	2 989	0,1
SANKYU (Väg- och tågtransport)	7 100	2 511	0,1
Sanwa Holdings Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	39 900	4 501	0,1
Sawai Pharmaceutical Ord Shs (Läkemedel)	4 400	1 612	0,0
SCSK (IT-konsult)	4 800	1 814	0,0
Seino Holdings Ord Shs (Väg- och tågtransport)	17 100	2 225	0,1
Sekisui House REIT Ord Shs (Fastigheter)	271	2 592	0,1
Sekisui House Residential Investment RE (Fastigheter)	306	2 504	0,1
Senshu Ikeda Holdings Ord Shs (Bank)	49 500	1 497	0,0
Seria Ord Shs (Varuhus)	4 700	2 323	0,1
Shiga Bank Ord Shs (Bank)	54 000	2 265	0,1
SHIMA SEIKI (Maskiner)	2 500	1 294	0,0
Shimachu Ord Shs (Specialdetaljhandel)	10 700	2 524	0,1
Ship Healthcare Holdings Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	9 000	2 443	0,1
SHO-BOND Holdings (Byggföretag)	4 500	2 626	0,1
Shochiku Ord Shs (Media)	1 400	1 957	0,0
Showa Denko (Kemi)	12 700	4 444	0,1
SMS (Internet)	5 900	1 522	0,0
Sosei Group Ord Shs (Läkemedel)	2 200	1 749	0,0
Sotetsu Holdings Ord Shs (Väg- och tågtransport)	11 700	2 518	0,1
Square Enix Holdings (Programvaror)	8 300	3 233	0,1
Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 500	2 299	0,1
Sumitomo Bakelite (Kemi)	23 000	1 585	0,0
Sumitomo Forestry Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	19 100	2 799	0,1
Sumitomo Mitsui Construction Ord Shs (Byggföretag)	31 600	1 445	0,0
Sumitomo Osaka Cement Ord Shs (Byggmaterial)	48 000	1 894	0,0
Tadano Ord Shs (Maskiner)	11 400	1 550	0,0
Taiyo Yuden (Elektronikutrustning)	13 900	1 774	0,0
Takuma Ord Shs (Maskiner)	10 600	1 216	0,0
TechnoPro (Företagstjänster)	6 200	2 758	0,1
The 77 Bank (Bank)	11 100	2 296	0,1
The Kiyo Bank Ord Shs (Bank)	22 400	3 053	0,1
Tis Ord Shs (IT-konsult)	9 000	2 574	0,1
Toagosei Ord Shs (Kemi)	18 300	1 909	0,0
Toda Ord Shs (Byggföretag)	26 000	1 708	0,0
Tokai Carbon Ord Shs (Kemi)	18 600	1 886	0,0
Tokai Rika (Bildelar och tillbehör)	12 200	2 103	0,1
Tokai Tokyo Financial Holdings Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	49 200	2 600	0,1
Tokuyama (Kemi)	6 900	1 840	0,0
Tokyo Ohka Kogyo Ord Shs (Kemi)	4 000	1 414	0,0
Tokyo Seimitsu Ord Shs (Halvledare)	5 200	1 686	0,0
Tokyu REIT Ord Shs (Fastigheter)	254	2 585	0,1
Tomy Ord Shs (Fritidsvaror)	10 500	1 169	0,0
Topcon Ord Shs (Elektronikutrustning)	12 400	2 196	0,1
Topre Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	6 700	1 556	0,0
Toyo Ink Sc Holdings Ord Shs (Kemi)	41 000	1 988	0,0
Toyo Tire & Rubber (Kemi)	13 900	2 352	0,1
Toyobo Ord Shs (Kemi)	13 700	2 038	0,1

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Toyota Boshoku (Industrikonglomerat)	10 000	1 715	0,0
Trusco Nakayama Ord Shs (Handel med industrivaror)	5 900	1 409	0,0
TS Tech (Bildelar och tillbehör)	5 600	1 887	0,0
Tsubakimoto Chain Ord Shs (Maskiner)	29 000	1 918	0,0
Tsumura (Läkemedel)	8 500	2 314	0,1
Ube Industries (Kemi)	10 800	2 602	0,1
Ulvac Ord Shs (Halvledare)	4 700	2 425	0,1
Unipres Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	6 100	1 346	0,0
USHIO (Elutrustningar)	18 100	2 119	0,1
Wacoal Holdings Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	9 600	2 484	0,1
Welcia holdings Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	6 300	2 230	0,1
Yamato Kogyo (Metaller och gruvor)	10 500	2 499	0,1
Yoshinoya Holdings Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	14 300	1 988	0,0
Zenkoku Hosho Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	6 100	2 148	0,1
Zensho Holdings Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	11 900	1 675	0,0
Zeon Japan Ord Shs (Kemi)	16 100	1 909	0,0
		545 179	**13,4**
JERSEY (GBP)			
CENTAMIN PLC (Metaller och gruvor)	119 285	2 091	0,1
Novocure Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	4 223	698	0,0
PHOENIX GROUP HOLDINGS (Försäkring)	15 320	1 327	0,0
		4 117	**0,1**
KANADA (CAD)			
Aecon Group Ord Shs (Byggföretag)	7 874	1 026	0,0
Alamos Gold Ord Shs Class A (Metaller och gruvor)	43 247	2 315	0,1
Allied Properties Real Estate Investmen (Fastigheter)	3 323	914	0,0
Altus Group Ord Shs (Fastigheter)	5 030	1 214	0,0
Artis Real Estate Investment Trust Unit (Fastigheter)	16 790	1 547	0,0
B2Gold Ord Shs (Metaller och gruvor)	95 636	2 425	0,1
Canadian Apartment Properties Real Esta (Fastigheter)	7 267	1 772	0,0
Canadian Real Estate Investment Units1 (Fastigheter)	4 123	1 247	0,0
Canadian Western Bank Ord Shs (Bank)	10 439	2 677	0,1
Canfor Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	6 053	980	0,0
Canopy Growth Ord Shs (Läkemedel)	17 162	3 335	0,1
Celestica Ord Shs (Elektronikutrustning)	17 227	1 484	0,0
Cineplex Ord Shs (Media)	6 867	1 675	0,0
Cogeco Communications Subordinate Votin (Media)	2 458	1 389	0,0
Colliers International Group Subordinat (Fastigheter)	3 244	1 608	0,0
Cominar Real Estate Investment Trust Un (Fastigheter)	37 776	3 555	0,1
Corus Entertainment Ord Shs Class B (Media)	26 871	2 054	0,1
Cott Ord Shs (Drycker)	13 041	1 788	0,0
Descartes Systems Group Ord Shs (Programvaror)	8 939	2 088	0,1
Detour Gold Corp (Metaller och gruvor)	18 571	1 794	0,0
DOO (Fritidsvaror)	4 623	1 405	0,0
ECN Capital Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	68 062	1 748	0,0
EnerCare Ord Shs (Diversifierad kundservice)	17 541	2 351	0,1
ETO (Media)	38 721	1 396	0,0
First Majestic Silver Ord Shs (Metaller och gruvor)	23 336	1 293	0,0
FirstService Subordinate Voting Ord Shs (Fastigheter)	4 337	2 492	0,1
Genworth MI Canada Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	4 630	1 316	0,0
Granite Real Estate Investment Stapled (Fastigheter)	7 016	2 258	0,1
IAMGOLD Corp (Metaller och gruvor)	52 488	2 514	0,1
Imax Corp (Media)	6 595	1 250	0,0
Innergex Renewable Energy Ord Shs (Oberoende kraftbolag)	19 071	1 795	0,0
Interfor Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	7 646	1 055	0,0
Intertape Polymer Group Ord Shs (Förpackningar)	8 018	1 126	0,0
Ivanhoe Mines Ord Shs Class A (Metaller och gruvor)	72 971	2 022	0,0
Kinaxis Ord Shs (Programvaror)	2 558	1 284	0,0
Kirkland Lake Gold Ord Shs (Metaller och gruvor)	17 920	2 257	0,1
Labrador Iron Ore Royalty Ord Shs (Metaller och gruvor)	9 946	1 768	0,0
Laurentian Bank of Canada Ord Shs (Bank)	6 016	2 222	0,1
Maple Leaf Foods Ord Shs (Livsmedel)	10 039	2 350	0,1
Martinrea International Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	12 427	1 303	0,0
Morneau Shepell Ord Shs (Företagstjänster)	24 278	3 538	0,1
New Flyer Industries Ord Shs (Maskiner)	6 902	2 435	0,1
Norbord Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	5 116	1 422	0,0
North West Company Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	11 760	2 311	0,1
NovaGold Resources Ord Shs (Metaller och gruvor)	42 712	1 379	0,0
Osisko Gold Royalties Ord Shs (Metaller och gruvor)	22 562	2 141	0,1
Pan American Silver Corporation (Metaller och gruvor)	18 720	2 395	0,1
Premium Brands Holdings Ord Shs (Livsmedel)	3 058	2 061	0,1
Pretium Resources (Metaller och gruvor)	16 127	1 511	0,0
Quebecor Ord Shs Class B (Media)	15 176	2 350	0,1
Ritchie Bros Auctioneers Ord Shs1 (Företagstjänster)	11 518	2 833	0,1
Russel Metals Ord Shs (Handel med industrivaror)	7 753	1 478	0,0
Sleep Country Canada Holdings Ord Shs (Specialdetaljhandel)	5 809	1 268	0,0
Spin Master Subordinate Voting Ord Shs (Fritidsvaror)	3 344	1 180	0,0
SSR Mining Ord Shs (Metaller och gruvor)	16 441	1 189	0,0
Stantec (Företagstjänster)	11 711	2 691	0,1
Stella Jones Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	4 716	1 556	0,0
TFI International Ord Shs (Väg- och tågtransport)	10 053	2 159	0,1
TMX Group Inc (Annan finansiell verksamhet)	4 123	1 898	0,0
Torex Gold Resourcs (Metaller och gruvor)	13 097	1 021	0,0
Toromont Industries Ord Shs (Handel med industrivaror)	6 674	2 403	0,1
Transcontinental Sub Voting Ord Shs Cla (Företagstjänster)	7 967	1 293	0,0
Tricon Capital Group Ord Shs (Fastigheter)	20 222	1 526	0,0
Westshore Terminals Investment Ord Shs (Transportinfrastruktur)	7 095	1 219	0,0
Winpak (Förpackningar)	4 330	1 324	0,0
WSP Global Ord Shs (Byggföretag)	7 774	3 043	0,1
Yamana Gold (Metaller och gruvor)	104 200	2 669	0,1
		124 385	**3,0**
LUXEMBURG (EUR)			
ADO Properties Ord Shs (Fastigheter)	3 400	1 413	0,0
Aperam (Metaller och gruvor)	4 721	1 989	0,0
B&M European Value Retail Ord Shs (Varuhus)	85 743	4 023	0,1
Grand City Properties (Fastigheter)	7 026	1 357	0,0
		8 783	**0,2**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Aalberts Industries (Maskiner)	6 371	2 652	0,1
AMG Metal (Metaller och gruvor)	3 330	1 372	0,0
ArcaDIS NV (Byggföretag)	6 955	1 302	0,0
ASM Intl NV (Halvledare)	3 871	2 143	0,1
ASR Nederland Ord (Försäkring)	10 777	3 635	0,1
BE Semiconduct (Halvledare)	3 139	2 160	0,1
CB&I (Byggföretag)	9 239	1 221	0,0
Cimpress (Internet)	2 258	2 216	0,1
Corbion NV Ord Shs (Kemi)	7 321	1 944	0,0
Eurocommercialprop CVA EUR0.5 (Fastigheter)	5 793	2 069	0,1
Euronext Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	4 685	2 386	0,1
Gemalto (Datorer och kringutrustning)	7 686	3 739	0,1
IMCD Group (Handel med industrivaror)	4 323	2 224	0,1
Intertrust Group Holding Ord Shs (Företagstjänster)	8 548	1 310	0,0
InterXion Holding Ord Shs (IT-konsult)	10 081	4 864	0,1
Kon Bam Groep (Byggföretag)	24 419	921	0,0
OCI (Byggföretag)	6 537	1 350	0,0
Philips Lighting Ord Shs (Elutrustningar)	7 865	2 358	0,1
PostNL (Flygfrakt och kurirtjänst)	62 498	2 508	0,1
Refresco (Drycker)	6 476	1 261	0,0
Takeaway.com Ord Shs (Internet)	2 024	1 009	0,0
TomTom NV Navigation solutions (Konsumentkapitalvaror)	15 236	1 235	0,0
Twentsche Kabel CVA GDR (Elutrustningar)	4 149	2 161	0,1
Wereldhave (WEHA.AS) (Fastigheter)	3 771	1 484	0,0
Wessanen NV (Livsmedel)	10 482	1 770	0,0
Wright Medical Group Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	10 118	1 839	0,0
		53 132	**1,3**
NORGE (NOK)			
Atea (IT-konsult)	10 523	1 217	0,0
Austevoll Seafood (Livsmedel)	15 749	1 076	0,0
Borregaard (Kemi)	14 764	1 204	0,0
Entra AS (Fastigheter)	19 370	2 365	0,1
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	31 888	1 404	0,0
SalMar (Livsmedel)	5 755	1 422	0,0
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	20 740	1 708	0,0
Storebrand (Försäkring)	41 049	2 749	0,1
XXL (Specialdetaljhandel)	15 670	1 333	0,0
		14 478	**0,4**
NYA ZEELAND (NZD)			
A2 Milk Ord Shs (Livsmedel)	60 143	2 826	0,1
Air New Zealand Ord Shs (Passagerarflyg)	58 128	1 080	0,0
Chorus (Teleoperatör)	65 449	1 601	0,0
Freightways Ord Shs (Flygfrakt och kurirtjänst)	44 767	1 999	0,0
Goodman Property Trust Units (Fastigheter)	133 160	1 070	0,0
Kiwi Property Group Ord Shs (Fastigheter)	211 354	1 729	0,0
Precinct Properties New Zealand Ord Shs (Fastigheter)	198 827	1 575	0,0
Trade Me Group Ord Shs (Internethandel och postorder)	66 211	1 866	0,0
Xero (Programvaror)	7 263	1 332	0,0
		15 078	**0,4**

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
PORTUGAL (EUR)			
Banco Com Port (Bank)	998 395	2 666	0,1
Nos SGPS SA (Media)	53 758	2 887	0,1
		5 553	**0,1**
PUERTO RICO (USD)			
First Bancorp Ord Shs1 (Bank)	21 131	882	0,0
Popular Ord Shs (Bank)	9 939	2 888	0,1
		3 770	**0,1**
SCHWEIZ (CHF)			
Allreal Holding (Fastigheter)	1 279	1 771	0,0
Aryzta (Livsmedel)	10 627	3 451	0,1
BOBNN (Maskiner)	1 166	1 270	0,0
BOSN (Handel med industrivaror)	968	1 871	0,0
Bucher Industries (Maskiner)	692	2 302	0,1
Cembra Money Bank Ord Shs (Konsumentkrediter)	5 004	3 820	0,1
Comet Holding Ord Shs (Elektronikutrustning)	980	1 263	0,0
Conzzeta Holding Ord Shs (Maskiner)	216	1 844	0,0
Daetwyler Holding Ord Shs (Industrikonglomerat)	1 378	2 181	0,1
Emmi Ord Shs (Livsmedel)	258	1 521	0,0
Ferrexpo (Metaller och gruvor)	42 471	1 379	0,0
Flughafen Zuerich N (Transportinfrastruktur)	1 701	3 186	0,1
Forbo (Konsumentkapitalvaror)	140	1 770	0,0
GAM Holding (Kapitalmarknadsbolag)	15 029	1 989	0,0
Georg Fischer AG Nam (Maskiner)	369	3 993	0,1
Helvetia Holding (Försäkring)	394	1 816	0,0
Implenia Ord Shs (Byggföretag)	2 489	1 378	0,0
Inficon Holding Ord Shs (Elektronikutrustning)	268	1 370	0,0
Iwg Ord Shs (Företagstjänster)	75 045	2 139	0,1
Kaba Holding Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	411	3 134	0,1
Komax Holding Ord Shs (Maskiner)	747	2 005	0,0
Logitech International (Datorer och kringutrustning)	14 813	4 095	0,1
Meyer Burger (Maskiner)	51 579	724	0,0
Mobimo Holding (Fastigheter)	1 324	2 909	0,1
OC Oerlikon Corp (Maskiner)	19 922	2 753	0,1
Panalpina Welttransport (Flygfrakt och kurirtjänst)	1 241	1 575	0,0
PSP Swiss Property (Fastigheter)	3 206	2 488	0,1
Schweiter Technolog (Byggvaror och -utrustning)	200	2 124	0,1
SFS Group Ord Shs (Maskiner)	1 725	1 641	0,0
Siegfried Hold (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	813	2 213	0,1
St.Galler Kantonalbank Ord Shs (Bank)	280	1 139	0,0
Sulzer (Maskiner)	1 665	1 653	0,0
Sunrise Communications Group Ord Shs (Teleoperatör)	3 722	2 783	0,1
Tecan Group Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	1 184	2 016	0,0
Temenos Group (Programvaror)	5 473	5 748	0,1
u-blox Holding Ord Shs (Halvledare)	883	1 423	0,0
Valiant Holding (Bank)	2 380	2 108	0,1
VAT Group N (Maskiner)	2 151	2 610	0,1
Vontobel Holding Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	2 503	1 293	0,0
VZ Holding Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	418	1 161	0,0
		87 906	**2,2**
SINGAPORE (SGD)			
Ascott Residence Trust Units (Fastigheter)	249 600	1 866	0,0
CDL Hospitality REIT Units (Fastigheter)	131 400	1 360	0,0
Frasers Centrepoint Trust (Fastigheter)	105 800	1 452	0,0
Frasers Logistics & Industrial Trust Or (Fastigheter)	216 600	1 539	0,0
Keppel DC Reit (Fastigheter)	211 700	1 855	0,0
Keppel REIT (Industrikonglomerat)	208 200	1 607	0,0
Kulicke and Soffa Industries Ord Shs (Halvledare)	7 374	1 469	0,0
Manulife US Real Estate Investment Trus (Fastigheter)	145 400	1 077	0,0
Mapletree Commercial Units (Fastigheter)	221 600	2 199	0,1
Mapletree Industrial Units (Fastigheter)	148 000	1 841	0,0
Mapletree Logistics Trust (Fastigheter)	263 900	2 134	0,1
Maptree GreatCn Com (Fastigheter)	203 700	1 535	0,0
SembCorp Marine (Maskiner)	117 700	1 327	0,0
Singapore Post Ord Shs (Flygfrakt och kurirtjänst)	201 100	1 528	0,0
United Engineers Ord Shs (Byggföretag)	89 000	1 439	0,0
Venture Ord Shs (Elektronikutrustning)	25 200	3 160	0,1
Yanlord Land Group Ord Shs (Fastigheter)	72 900	724	0,0
		28 113	**0,7**
SPANIEN (EUR)			
Acciona (Byggföretag)	3 051	2 041	0,1
Acerinox (Metaller och gruvor)	17 392	2 037	0,1
Applus Services Ord Shs (Företagstjänster)	20 013	2 218	0,1
Axia Real Estate Ord Shs (Fastigheter)	8 173	1 480	0,0
BOLSAS Y MER ESP ORD (Kapitalmarknadsbolag)	7 510	1 960	0,0
Cellnex Telecom (Teleoperatör)	14 639	3 073	0,1
CIE Automotive Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	6 184	1 472	0,0
Corporacion Financiera Alba Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	1 558	731	0,0
Distribuidora Internacional (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	62 031	2 624	0,1
Ebro Foods (Livsmedel)	5 003	960	0,0
Faes Farma Ord Shs (Läkemedel)	63 329	1 831	0,0
Grupo Catalana Occidente Ord Shs (Försäkring)	3 027	1 099	0,0
Hispania Activos Inmobiliarios Ord Shs (Fastigheter)	12 269	1 894	0,0
Inmobiliaria Colonial Ord Shs (Fastigheter)	29 484	2 401	0,1
Liberbank Ord Shs (Bank)	126 056	548	0,0
Merlin Properties Ord Shs (Fastigheter)	20 882	2 320	0,1
NH Hoteles Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	24 204	1 428	0,0
Sacyr Vallermoso (Byggföretag)	61 125	1 418	0,0
Sol Melia (Hotell, restauranger och fritid)	10 644	1 203	0,0
Telecinko (Media)	20 476	1 884	0,0
Zardoya Otis (Maskiner)	15 120	1 356	0,0
		35 978	**0,9**
STORBRITANNIEN (GBP)			
AA Ord Shs (Diversifierad kundservice)	78 005	1 469	0,0
Abcam Ord Shs (Bioteknik)	25 024	2 924	0,1
Aggreko (Företagstjänster)	22 576	1 998	0,0
Aldermore Group (Bank)	20 388	701	0,0
Arrow Global Ord Shs (Konsumentkrediter)	29 655	1 303	0,0
Ascential Ord Shs (Media)	46 813	1 998	0,0
Ashmore Group (Kapitalmarknadsbolag)	35 026	1 572	0,0
ASOS (Internethandel och postorder)	5 229	3 889	0,1
Assura REIT Ord Shs (Fastigheter)	323 440	2 289	0,1
Aveva Group Ord Shs (Programvaror)	5 681	1 740	0,0
Balfour Beatty (Byggföretag)	65 166	2 144	0,1
Beazley Ord Shs (Försäkring)	48 489	2 871	0,1
Bellway (Konsumentkapitalvaror)	10 379	4 096	0,1
Big Yellow Group (Fastigheter)	18 029	1 736	0,0
Blue Prism Group Ord Shs (Programvaror)	3 373	470	0,0
Bodycote (Maskiner)	16 929	1 712	0,0
Boohoo.Com Ord Shs (Internethandel och postorder)	68 782	1 436	0,0
Bovis Homes Group (Konsumentkapitalvaror)	14 409	1 870	0,0
Brewin Dolphin (Kapitalmarknadsbolag)	39 432	1 703	0,0
Britvic (Drycker)	25 974	2 345	0,1
BTG (Läkemedel)	38 251	3 230	0,1
Capital & Counties Properties (Fastigheter)	72 930	2 582	0,1
Capital Shopping Centres (Fastigheter)	87 256	2 445	0,1
Card Factory (Specialdetaljhandel)	42 718	1 396	0,0
Cineworld Group (Media)	21 092	1 404	0,0
Clinigen Group (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	13 780	1 572	0,0
Close Brothers (Kapitalmarknadsbolag)	23 219	3 724	0,1
Countryside Prop Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	38 438	1 503	0,0
Crest Nicholson Holdings Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	28 538	1 723	0,0
CVS Group (Hälsovårdstjänster)	7 001	807	0,0
CYBG Ord Shs (Bank)	80 541	3 030	0,1
Daily Mail & General Trust (Media)	26 101	1 724	0,0
Dairy Crest (Livsmedel)	26 163	1 671	0,0
Dart Group (Passagerarflyg)	8 118	612	0,0
Dechra Pharma (Läkemedel)	10 181	2 363	0,1
Derwent London Plc (Fastigheter)	9 855	3 403	0,1
Dialog Semicon (Halvledare)	8 366	2 134	0,1
Dignity (Diversifierad kundservice)	8 724	1 759	0,0
Diploma Ord Shs (Handel med industrivaror)	14 609	2 018	0,0
Dixons Carphone (Specialdetaljhandel)	106 022	2 337	0,1
Domino'S Pizza Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	45 069	1 726	0,0
DS Smith Ord (Förpackningar)	87 811	5 033	0,1
Dunelm Group (Specialdetaljhandel)	12 265	941	0,0
Electrocomponent (Elektronikutrustning)	41 258	2 863	0,1
Elementis (Kemi)	72 732	2 321	0,1
Endeavour Mining Ord Shs (Metaller och gruvor)	11 225	1 880	0,0
Equiniti Group Ord Shs (IT-konsult)	38 953	1 231	0,0
Esure Group Holdings Ord Shs (Försäkring)	40 706	1 120	0,0
Fenner (Maskiner)	25 531	1 130	0,0
Fevertree Drinks (Drycker)	8 730	2 202	0,1
FirstGroup (Transportinfrastruktur)	118 408	1 449	0,0
Galliford Try Ord Shs (Byggföretag)	13 878	1 977	0,0
Genus (Bioteknik)	9 193	2 577	0,1
Go-Ahead Group (Väg- och tågtransport)	3 871	638	0,0
Grainger (Fastigheter)	71 635	2 297	0,1
Great Portland Estates REIT Ord Shs (Fastigheter)	28 432	2 168	0,1
Greggs (Hotell, restauranger och fritid)	10 418	1 614	0,0
Halma (Elektronikutrustning)	37 652	5 254	0,1
Hansteen Holdings (Fastigheter)	75 445	1 195	0,0
Hastings Group Holdings Ord Shs (Försäkring)	13 399	475	0,0
Hays (Företagstjänster)	115 756	2 345	0,1
Hikma Pharmaceuticals (Läkemedel)	15 433	1 938	0,0
Hochschild (Metaller och gruvor)	42 570	1 245	0,0
Homeserve Ord Shs (Företagstjänster)	23 380	2 096	0,1
Howden Joinery Group (Handel med industrivaror)	50 119	2 591	0,1
Ibstock Ord Shs (Byggmaterial)	48 994	1 446	0,0
IG Group (Kapitalmarknadsbolag)	32 865	2 612	0,1
Inchcape (Partihandel)	39 896	3 458	0,1
Indivior (Läkemedel)	68 176	3 082	0,1
Informa (Media)	67 473	5 396	0,1
Inmarsat (Media)	46 366	2 520	0,1
Intermediate Capital Group Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	26 741	3 394	0,1
IQE Ord Shs (Halvledare)	86 301	1 309	0,0
Janus Henderson Group Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	16 713	5 235	0,1
John Laing Group Ord Shs (Byggföretag)	43 126	1 404	0,0
Jupiter Fund Management (Kapitalmarknadsbolag)	37 782	2 630	0,1

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Just Eat Ord Shs When Issued (Internet)	49 859	4 313	0,1
Just Retirement Group Ord Shs (Försäkring)	81 064	1 530	0,0
Kazakhmys (Metaller och gruvor)	27 417	2 716	0,1
Keller Group PLC (Byggföretag)	12 340	1 330	0,0
Kier Group (Byggföretag)	17 951	2 163	0,1
Laird (Elektronikutrustning)	85 755	1 306	0,0
Lancashire Holdings (Försäkring)	20 690	1 563	0,0
Liberty LiLAC Group C (Media)	17 590	2 865	0,1
LivaNova Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	3 837	2 511	0,1
LondonMetric (Fastigheter)	99 545	2 051	0,1
Man Group PLC (Kapitalmarknadsbolag)	128 545	2 944	0,1
Marshalls Ord Shs (Byggmaterial)	19 919	1 004	0,0
Melrose Industries Ord Shs (Elutrustningar)	182 930	4 299	0,1
Metro Bank Ord Shs (Bank)	6 407	2 543	0,1
Michael Page International (Företagstjänster)	35 039	1 814	0,0
Moneysupermarket (Internet)	69 189	2 730	0,1
National Express (Väg- och tågtransport)	33 363	1 407	0,0
NCC Group Ord Shs (IT-konsult)	32 430	840	0,0
Newriver Reit Ord Shs (Fastigheter)	42 823	1 586	0,0
Nex Group Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	28 940	1 944	0,0
NMC Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	7 674	2 452	0,1
OM Asset Management Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	10 718	1 470	0,0
P2P Global Investments Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	16 341	1 475	0,0
Paragon Group (Spar- och Bostadsfinans)	39 989	2 173	0,1
Pennon Group (Vattenbolag)	31 030	2 691	0,1
Pets at Home Group (Specialdetaljhandel)	47 887	936	0,0
Polypipe Group (Byggvaror och -utrustning)	33 948	1 478	0,0
Provident Financial (Konsumentkrediter)	21 045	2 093	0,1
Purplebricks Group Ord Shs (Fastigheter)	19 679	907	0,0
PZ Cussons ORD (Hushållsprodukter)	54 078	1 938	0,0
Redrow (Konsumentkapitalvaror)	23 266	1 687	0,0
Renishaw Ord (Elektronikutrustning)	3 424	1 981	0,0
Rentokil Initial (Företagstjänster)	140 797	4 959	0,1
Rightmove (Internet)	8 617	4 295	0,1
Rotork (Maskiner)	80 068	2 367	0,1
RPC Group Ord Shs (Förpackningar)	36 981	3 611	0,1
Safestore Holdings Ord Shs (Fastigheter)	30 196	1 671	0,0
Saga Ord Shs (Försäkring)	102 630	1 432	0,0
Savills (Fastigheter)	15 138	1 665	0,0
Shaftesbury (Fastigheter)	9 905	1 145	0,0
Shanks Group (Företagstjänster)	141 429	1 618	0,0
Sig Ord (Handel med industrivaror)	71 281	1 391	0,0
Sirius Minerals Ord Shs (Kemi)	505 978	1 317	0,0
Sophos Group (Programvaror)	24 982	1 577	0,0
Spectris (Elektronikutrustning)	11 480	3 162	0,1
Spirax-Sarco Engineering Ord Shs (Maskiner)	5 167	3 216	0,1
Spire Healthcare Group Ordinary Shs (Hälsovårdstjänster)	27 953	785	0,0
Ssp Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	40 513	3 065	0,1
St Modwen (Fastigheter)	29 885	1 343	0,0
Steris Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	6 888	4 933	0,1
Supergroup (Specialdetaljhandel)	8 578	1 878	0,0
Synthomer (Kemi)	29 564	1 609	0,0
Talktalk Telecom Group PLC (Teleoperatör)	84 193	1 416	0,0
Tate & Lyle (Livsmedel)	40 705	3 169	0,1
Ted Baker Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	4 761	1 430	0,0
Thomas Cook Group (Hotell, restauranger och fritid)	152 795	2 080	0,1
Travelport Worldwide Ord Shs (IT-konsult)	16 555	1 772	0,0
Tritax Big Box REIT Ord Shs (Fastigheter)	105 886	1 746	0,0
Tullet Prebon (Kapitalmarknadsbolag)	47 452	2 796	0,1
Unite Group Plc (Fastigheter)	23 723	2 115	0,1
United Business Media Ord Shs (Media)	33 813	2 798	0,1
Vesuvius (Industrikonglomerat)	22 455	1 452	0,0
WH Smith Ord (Specialdetaljhandel)	13 335	3 466	0,1
Victoria (Konsumentkapitalvaror)	7 470	685	0,0
Victrex Ord (Kemi)	7 173	2 096	0,1
Virgin Money Holdings UK Ord Shs (Bank)	37 192	1 171	0,0
Workspace Group REIT Ord Shs (Fastigheter)	14 275	1 584	0,0
Zoopla Property Group Ordinary Shs (Internet)	54 730	2 004	0,0
		308 054	**7,6**
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	2 861	2 010	0,0
Attendo (Hälsovårdstjänster)	16 787	1 476	0,0
Avanza (Annan finansiell verksamhet)	2 767	952	0,0
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	10 866	1 718	0,0
Balder B (Fastigheter)	6 626	1 454	0,0
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	18 841	2 647	0,1
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	15 954	1 828	0,0
Bravida Holding (Företagstjänster)	32 650	1 791	0,0
Castellum (Fastigheter)	20 683	2 863	0,1
Cloetta B (Livsmedel)	27 450	815	0,0
Com Hem (Teleoperatör)	14 991	1 880	0,0
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	32 099	2 682	0,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	39 323	2 664	0,1
Fabege (Fastigheter)	10 892	1 902	0,0
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	19 857	2 182	0,1
Hexpol B (Kemi)	23 740	1 974	0,0
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	10 819	4 717	0,1
Hufvudstaden A (Fastigheter)	7 909	1 039	0,0
Indutrade (Handel med industrivaror)	8 814	1 971	0,0
Intrum Justitia (Företagstjänster)	8 216	2 492	0,1
JM (Konsumentkapitalvaror)	8 972	1 677	0,0
Kungsleden (Fastigheter)	35 068	2 087	0,1
Loomis B (Företagstjänster)	6 922	2 385	0,1
Modern Times Group B (Media)	5 330	1 838	0,0
NCC B (Byggföretag)	9 117	1 434	0,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	70 407	5 534	0,1
Nobia (Specialdetaljhandel)	19 229	1 334	0,0
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	2 522	1 359	0,0
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	4 241	1 435	0,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	9 487	1 504	0,0
Peab B (Byggföretag)	26 983	1 905	0,0
Ratos B (Kapitalmarknadsbolag)	32 642	1 170	0,0
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	9 034	1 064	0,0
SSAB A (Metaller och gruvor)	71 215	3 198	0,1
Sweco B (Byggföretag)	6 874	1 250	0,0
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	23 381	2 626	0,1
Thule Group (Fritidsvaror)	12 090	2 235	0,1
Trelleborg B (Maskiner)	34 506	6 556	0,2
Wallenstam B (Fastigheter)	17 614	1 390	0,0
Wihlborgs (Fastigheter)	7 956	1 562	0,0
Vitrolife (Bioteknik)	2 165	1 349	0,0
ÅF B (Företagstjänster)	12 055	2 181	0,1
		88 128	**2,2**
THAILAND (THB)			
Fabrinet Ord Shs (Elektronikutrustning)	4 723	1 110	0,0
		1 110	**0,0**
TYSKLAND (EUR)			
Aareal Bank ORD (Spar- och Bostadsfinans)	5 701	2 115	0,1
Aixtron (Halvledare)	10 813	1 231	0,0
Alstria Office Ord (Fastigheter)	31 949	4 052	0,1
Aurelius (Kapitalmarknadsbolag)	2 753	1 542	0,0
Aurubis (Metaller och gruvor)	3 114	2 375	0,1
BECHTLE AG (IT-konsult)	2 757	1 884	0,0
Bilfinger (Företagstjänster)	4 086	1 589	0,0
Cancom (IT-konsult)	2 299	1 569	0,0
Carl Zeiss Meditec AG (Hälsovårdsutrustning)	4 104	2 088	0,1
Compugroup Medical (Företagstjänster)	3 346	1 800	0,0
CTS Eventim Ord Shs (Media)	4 519	1 725	0,0
Deutsche Euroshop (Fastigheter)	5 765	1 925	0,0
Deutsche Pfandbrief (Spar- och Bostadsfinans)	11 445	1 503	0,0
Deutz AG (Maskiner)	20 859	1 554	0,0
DMG Mori Seiki (Maskiner)	975	441	0,0
Duerr Ord Shs (Maskiner)	2 229	2 335	0,1
Evotec AG (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	11 822	1 569	0,0
Freenet AG (Mobilteleoperatör)	11 068	3 354	0,1
Gerresheimer (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	4 426	3 008	0,1
Grenke N Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	2 188	1 703	0,0
Hapag-Lloyd N (Rederi)	3 532	1 163	0,0
Heidelberg Druck (Maskiner)	40 830	1 154	0,0
Indus Holding Ord Shs (Industrikonglomerat)	4 233	2 476	0,1
Jungheinrich Pref Shs (Maskiner)	6 443	2 492	0,1
Koenig & Bauer (Maskiner)	1 505	930	0,0
Krones AG (Maskiner)	1 566	1 763	0,0
LEG Immobillien N Ord Shs (Fastigheter)	4 861	4 554	0,1
Leoni AG (Bildelar och tillbehör)	3 137	1 924	0,0
MorphoSys AG (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	2 728	2 054	0,1
Nemetschek Ord Shs (Programvaror)	2 133	1 569	0,0
Norma Group (Maskiner)	3 363	1 851	0,0
Patrizia Immobilien AG (Fastigheter)	3 883	738	0,0
Pfeiffer Vacuum Technology AG (Maskiner)	731	1 122	0,0
Rational (Maskiner)	227	1 199	0,0
Rocket Internet (Internet)	7 084	1 471	0,0
Rohen-Klinikum AG ORD NPV (Hälsovårdstjänster)	5 990	1 760	0,0
SAF-Holland (Bildelar och tillbehör)	10 093	1 780	0,0
Salzgitter (Metaller och gruvor)	4 220	1 975	0,0
Sartorius Pref Shs (Hälsovårdsutrustning)	3 459	2 705	0,1
SGL CARBON SE (Elutrustningar)	7 286	816	0,0
Siltronic N Ord Shs (Halvledare)	1 919	2 289	0,1
Sixt Ord Shs (Väg- och tågtransport)	1 893	1 387	0,0
Software Ord Shs (Programvaror)	4 510	2 078	0,1
Stada Arzneimittel NVP (Läkemedel)	2 072	1 797	0,0
Stroeer Media Ord Shs (Media)	2 571	1 557	0,0
Südzucker (Livsmedel)	8 774	1 560	0,0
Tag Immobilien (Fastigheter)	11 830	1 842	0,0
TLG Immobilen Ord Shs (Fastigheter)	9 566	2 083	0,1
Wacker Chemie (Kemi)	1 503	2 397	0,1
Wacker Neuson N Ord Shs (Maskiner)	3 535	1 045	0,0
Xing (Internet)	651	1 719	0,0
Zooplus Ord Shs (Internethandel och postorder)	679	1 003	0,0
		95 615	**2,3**
USA (USD)			
1st Source Ord Shs (Bank)	4 451	1 802	0,0
2U Ord Shs (Internet)	5 616	2 966	0,1
3D Systems Ord Shs (Datorer och kringutrustning)	13 469	953	0,0
8x8 Ord Shs (Programvaror)	11 125	1 284	0,0
A Schulman Ord Shs (Kemi)	2 944	898	0,0
Aaon Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	6 016	1 808	0,0
Aarons Ord Shs (Specialdetaljhandel)	5 988	1 954	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ABAXIS Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	4 037	1 637	0,0
Abercrombie & Fitch (Hotell, restauranger och fritid)	6 100	871	0,0
Abiomed Inc (Hälsovårdsutrustning)	3 644	5 591	0,1
ABM Industries Ord Shs (Företagstjänster)	5 209	1 609	0,0
Acadia Healthcare (Hälsovårdstjänster)	7 074	1 890	0,0
ACADIA Pharmaceuticals (Hälsovårdsutrustning)	11 132	2 744	0,1
Acadia Realty Trust REIT Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	9 032	2 023	0,0
Accelerate Diagnostics Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	3 400	729	0,0
Acceleron Pharma Ord Shs (Bioteknik)	5 123	1 780	0,0
ACCO Brands (Företagstjänster)	15 476	1 546	0,0
ACI Worldwide Ord Shs (Programvaror)	11 497	2 134	0,1
Acorda Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	6 702	1 177	0,0
Actuant Ord Shs Class A (Maskiner)	9 474	1 962	0,0
Acxiom Ord Shs (IT-konsult)	7 767	1 753	0,0
Adtalem Global Education Ord Shs (Diversifierad kundservice)	5 695	1 961	0,0
Adtran Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	8 781	1 391	0,0
Advanced Energy Industries Ord Shs (Halvledare)	3 837	2 120	0,1
Aegion (Byggföretag)	4 830	1 006	0,0
Aerie Pharmaceuticals (Läkemedel)	3 151	1 541	0,0
Agios Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	4 523	2 117	0,1
Agree Realty REIT (Annan finansiell verksamhet)	4 137	1 742	0,0
AIMCO (Fastigheter)	13 911	4 978	0,1
Air Lease Ord Shs Class A (Handel med industrivaror)	9 453	3 722	0,1
Aircastle Ord Shs (Handel med industrivaror)	7 081	1 356	0,0
Akorn Inc. (Läkemedel)	11 402	3 009	0,1
Alamo Group Ord Shs (Maskiner)	1 779	1 644	0,0
Albany Intl (Maskiner)	3 544	1 783	0,0
Alexander & Baldwin Ord Shs (Fastigheter)	6 423	1 459	0,0
Alexander's REIT Ord Shs (Fastigheter)	393	1 274	0,0
Allscripts Healthcare Solutions Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	21 571	2 570	0,1
Altra Industrial Motion Ord Shs (Maskiner)	4 137	1 707	0,0
Ambarella Ord Shs (Halvledare)	3 344	1 609	0,0
AMC Network (Media)	5 502	2 436	0,1
Amedisys Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	3 151	1 360	0,0
American Assets Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	7 102	2 224	0,1
American Axle and Manufacturing Holding (Bildelar och tillbehör)	11 346	1 582	0,0
American Campus Communities REIT Ord Sh (Fastigheter)	12 204	4 100	0,1
American Equity Investment Life Holding (Försäkring)	8 267	2 080	0,1
American Homes 4 Rent REIT Ord Shs Clas (Fastigheter)	19 592	3 503	0,1
American National Insurance Ord Shs (Försäkring)	1 979	2 078	0,1
American Woodmark Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	1 572	1 676	0,0
Ameris Bancorp Ord Shs (Bank)	4 130	1 630	0,0
Amerisafe Ord shs (Försäkring)	3 058	1 542	0,0
Amern Eagle Outfitters Inc New Com (Specialdetaljhandel)	16 792	2 585	0,1
Amicus Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	15 241	1 796	0,0
Amkor Technology Ord Shs (Halvledare)	14 376	1 183	0,0
AMN Healthcare Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	5 616	2 265	0,1
AmTrust Finl Svcs (Försäkring)	11 639	960	0,0
Analogic Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	2 265	1 553	0,0
AnaptysBio Ord Shs (Bioteknik)	1 200	990	0,0
Andersons Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	4 723	1 205	0,0
Anixter International Ord Shs (Elektronikutrustning)	2 851	1 774	0,0
Apogee Enterprises Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	3 744	1 402	0,0
Apollo Commercial Real Estate Finance R (Inteckning REIT)	28 302	4 275	0,1
Apple Hospitality REIT Ord Shs (Fastigheter)	9 718	1 560	0,0
Applied Industrial Technologies Ord Shs (Handel med industrivaror)	5 623	3 135	0,1
Applied Optoelectronics Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 700	526	0,0
AptarGroup Ord Shs (Förpackningar)	3 930	2 776	0,1
Aqua America Ord Shs (Vattenbolag)	20 067	6 445	0,2
Arconic Inc (Metaller och gruvor)	16 927	7 466	0,2
Arena Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	5 830	1 621	0,0
Argan Ord Shs (Byggföretag)	1 765	650	0,0
Armour Residential Reit (Inteckning REIT)	6 102	1 285	0,0
Armstrong World Ind (Byggvaror och -utrustning)	3 930	1 948	0,0
Array BioPharma Ord Shs (Bioteknik)	18 478	1 936	0,0
ARRIS International Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	18 013	3 789	0,1
Artisan Partners Asset Management Ord S (Kapitalmarknadsbolag)	4 823	1 560	0,0
Asbury Automotive Group Ord Shs (Specialdetaljhandel)	3 051	1 599	0,0
Ashland Global Ord Shs (Kemi)	8 900	5 188	0,1
Aspen Technology Ord Shs (Programvaror)	6 295	3 412	0,1
Associated Bancorp Ord Shs (Bank)	14 362	2 987	0,1
Astec Industries Ord Shs (Maskiner)	2 951	1 413	0,0
athenahealth Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	4 037	4 397	0,1
Atrion Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	293	1 513	0,0
AveXis Ord Shs (Bioteknik)	2 858	2 590	0,1
Avis Budget Group Ord Shs (Väg- och tågtransport)	6 188	2 223	0,1
AVON Products (Kosmetika och hygienprodukter)	63 200	1 113	0,0
AVX Ord Shs (Elektronikutrustning)	7 981	1 130	0,0
Axon Enterprise Ord Shs (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	6 602	1 432	0,0
AZZ Ord Shs (Elutrustningar)	4 337	1 815	0,0
B&G Foods (Livsmedel)	6 388	1 838	0,0
Badger Meter (Elektronikutrustning)	3 444	1 348	0,0
Balchem Ord Shs (Kemi)	3 551	2 343	0,1
Banc of California Ord Shs (Bank)	4 595	777	0,0
BancFirst Ord Shs (Bank)	2 958	1 239	0,0
BancorpSouth Ord Shs1 (Bank)	7 760	1 998	0,0
Bank of Hawaii Corp (Bank)	4 037	2 833	0,1
Bank Of The Ozarks (Bank)	10 825	4 294	0,1
BankUnited Ord Shs (Bank)	10 132	3 378	0,1
Banner Ord Shs (Bank)	3 944	1 780	0,0
Beacon Roofing Supply (Handel med industrivaror)	6 095	3 182	0,1
Bed Bath & Beyond (Specialdetaljhandel)	15 000	2 701	0,1
Belden Ord Shs (Elektronikutrustning)	4 430	2 799	0,1
Bemis Ord Shs (Förpackningar)	8 260	3 232	0,1
Beneficial Bancorp Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	11 646	1 569	0,0
Berkshire Hills Bancorp Ord Shs (Bank)	5 916	1 773	0,0
Berry Global Group Ord Shs (Förpackningar)	8 260	3 968	0,1
BGC Partners Ord Shs Class A (Kapitalmarknadsbolag)	19 778	2 447	0,1
Big Lots Ord Shs (Varuhus)	6 802	3 127	0,1
Bio Rad Laboratories Ord Shs Class A (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	1 772	3 463	0,1
Bio Techne Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	3 437	3 646	0,1
Bioverativ Inc (Bioteknik)	10 139	4 476	0,1
Blackbaud Ord Shs (Programvaror)	4 330	3 350	0,1
Blackhawk Network Holdings Ord Shs (IT-konsult)	5 209	1 520	0,0
Blackstone Mortgage Trust REIT Class A (Inteckning REIT)	5 651	1 489	0,0
Blue Buffalo Pet Products Ord Shs (Livsmedel)	9 453	2 538	0,1
Bluebird Bio (Bioteknik)	4 530	6 606	0,2
Blueprint Medicines Ord Shs (Bioteknik)	3 851	2 378	0,1
BMC Stock Holdings Ord Shs (Handel med industrivaror)	7 074	1 465	0,0
BOBE (Livsmedel)	1 272	821	0,0
Bofl Holding (Spar- och Bostadsfinans)	6 595	1 614	0,0
Boise Cascade Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	3 330	1 088	0,0
BOK Financial Ord Shs (Bank)	1 772	1 339	0,0
Booz Allen Hamilton Holding Ord Shs Cla (IT-konsult)	15 300	4 776	0,1
Boston Private Financial Holdings Ord S (Bank)	15 720	1 989	0,0
Bottomline Technologies Ord Shs (Programvaror)	5 923	1 682	0,0
Box Ord Shs Class A (Internet)	10 753	1 859	0,0
Brady Ord Shs Class A (Företagstjänster)	5 209	1 616	0,0
Brandywine Realty REIT (Fastigheter)	13 169	1 961	0,0
Briggs and Stratton Ord Shs (Maskiner)	7 088	1 472	0,0
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	4 844	3 728	0,1
Brink's Ord Shs (Företagstjänster)	4 237	2 730	0,1
BroadSoft Ord Shs (Programvaror)	2 251	1 012	0,0
Brocade Communications Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	9 200	959	0,0
Brookdale Senior Living Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	18 643	1 481	0,0
Brookline Bancorp Ord Shs (Bank)	14 783	1 900	0,0
Brooks Automation Ord Shs (Halvledare)	6 681	1 305	0,0
Brown & Brown Ord Shs (Försäkring)	6 867	2 893	0,1
Brunswick (Fritidsvaror)	8 067	3 647	0,1
Builders FirstSource Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	11 104	1 981	0,0
Burlington Stores Ord Shs (Specialdetaljhandel)	6 395	6 442	0,2
Cable One Ord Shs (Media)	493	2 839	0,1
Cabot Microelectronics Ord Shs (Halvledare)	2 658	2 047	0,1
Cabot Ord Shs (Kemi)	6 309	3 181	0,1
Cal Maine Foods Ord Shs (Livsmedel)	3 637	1 324	0,0
Calatlantic Group Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	6 888	3 180	0,1
Calavo Growers (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	2 658	1 837	0,0
Caleres Ord Shs (Specialdetaljhandel)	5 995	1 643	0,0
Calgon Carbon Ord Shs (Kemi)	4 302	750	0,0
California Water Service Group Ord Shs (Vattenbolag)	4 716	1 751	0,0
Callaway Golf Ord Shs (Fritidsvaror)	12 397	1 414	0,0
Callidus Software Ord Shs (Programvaror)	7 188	1 686	0,0
Cambrex Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	3 437	1 351	0,0
Camping World Holdings Ord Shs Class A (Specialdetaljhandel)	3 900	1 428	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Cantel Medical Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	3 837	3 232	0,1
Capella Education (Diversifierad kundservice)	1 579	1 001	0,0
Capitol Federal Financial Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	29 548	3 244	0,1
Cardtronics Ord Shs Class A (IT-konsult)	4 500	682	0,0
CareTrust Reit Ord Shs (Fastigheter)	10 446	1 433	0,0
Carlisle Companies Ord Shs (Industrikonglomerat)	5 309	4 940	0,1
Carpenter Technology Ord Shs (Metaller och gruvor)	4 816	2 011	0,0
Carters Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 830	3 684	0,1
Catalent Ord Shs (Läkemedel)	12 490	4 201	0,1
Cathay General Bancorp Ord Shs (Bank)	7 788	2 689	0,1
Cavco Industries Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	1 186	1 482	0,0
Cavium (Halvledare)	6 295	4 321	0,1
CBL And Associates Properties REIT (Fastigheter)	16 550	767	0,0
CenterState Banks Ord Shs (Bank)	7 981	1 681	0,0
Central Garden and Pet Ord Shs (Hushållsprodukter)	4 816	1 535	0,0
Central Pacific Financial Ord Shs (Bank)	7 295	1 782	0,0
Ceva Ord Shs (Halvledare)	3 944	1 490	0,0
Charles River Laboratories Internationa (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	4 537	4 066	0,1
Chart Industries (Maskiner)	3 644	1 398	0,0
Chase Ord Shs (Kemi)	1 286	1 269	0,0
Chegg Ord Shs (Diversifierad kundservice)	10 332	1 381	0,0
Chemed Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	1 672	3 327	0,1
Chemical Financial Ord Shs (Bank)	6 495	2 843	0,1
Chesapeake Lodging Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	8 281	1 837	0,0
Chicos FAS Ord Shs (Specialdetaljhandel)	18 978	1 370	0,0
Chimera Investment Ord Shs (Inteckning REIT)	20 562	3 111	0,1
Choice Hotels International Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	2 851	1 811	0,0
Ciena Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	13 262	2 273	0,1
Cinemark (Media)	9 332	2 660	0,1
Cirrus Logic Ord Shs (Halvledare)	5 495	2 333	0,1
City Holding Ord Shs (Bank)	3 151	1 741	0,0
Clean Harbors Ord Shs (Företagstjänster)	6 309	2 800	0,1
Cleveland Cliffs Ord Shs (Metaller och gruvor)	29 789	1 759	0,0
Clovis Oncology Ord Shs (Bioteknik)	4 830	2 689	0,1
Coca Cola Bottling Ord Shs (Drycker)	593	1 045	0,0
Coeur Mining Ord Shs (Metaller och gruvor)	22 129	1 359	0,0
Cogent Comm Hldg (Teleoperatör)	7 130	2 644	0,1
Cohen & Steers Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	3 051	1 181	0,0
Colfax (Maskiner)	8 653	2 807	0,1
Columbia Banking System Ord Shs (Bank)	7 888	2 805	0,1
Columbia Property REIT (Fastigheter)	11 018	2 070	0,1
Columbia Sportswear Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	2 958	1 741	0,0
Comfort Systems USA Ord Shs (Byggföretag)	4 037	1 443	0,0
Commerce Bancshares Ord Shs (Bank)	7 582	3 466	0,1
CommerceHub Series C Ord Shs (Internet)	9 560	1 612	0,0
Commercial Metals Ord Shs (Metaller och gruvor)	11 597	2 024	0,0
Community Bank System Ord Shs (Bank)	5 816	2 559	0,1
CommVault Systems Ord Shs (Programvaror)	4 530	1 947	0,0
Compass Minerals (Metaller och gruvor)	3 537	2 092	0,1
Conduent (IT-konsult)	16 399	2 170	0,1
Conmed (Hälsovårdsutrustning)	5 123	2 138	0,1
Consolidated Communications Holdings Or (Teleoperatör)	9 653	963	0,0
Continental Building Products Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	4 595	1 059	0,0
Convergys Ord Shs (IT-konsult)	12 132	2 334	0,1
Cooper Standard Holdings Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	1 865	1 871	0,0
Cooper Tire And Rubber Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	5 595	1 619	0,0
Copart Ord Shs (Företagstjänster)	18 355	6 491	0,2
Corcept Therapeutics Ord Shs (Läkemedel)	12 960	1 916	0,0
CoreLogic Inc (IT-konsult)	7 088	2 682	0,1
CoreSite Realty REIT Ord Shs (Fastigheter)	3 151	2 938	0,1
Cornerstone OnDemand (Internet)	5 309	1 536	0,0
Corporate Office Properties Trust REIT (Fastigheter)	8 781	2 099	0,1
Cousins Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	35 575	2 694	0,1
Covanta Holdings (Företagstjänster)	12 690	1 756	0,0
Cracker Barrel Old Country Store Ord Sh (Hotell, restauranger och fritid)	1 672	2 175	0,1
Cray Ord Shs (Datorer och kringutrustning)	5 500	1 090	0,0
Credit Acceptance Ord Shs (Konsumentkrediter)	686	1 817	0,0
CREE (Elutrustningar)	9 253	2 814	0,1
CSG Systems International Ord Shs (IT-konsult)	4 730	1 697	0,0
CTS Corp (Elektronikutrustning)	8 588	1 811	0,0
CubeSmart REIT Ord Shs (Fastigheter)	15 334	3 631	0,1
Cullen/Frost Bankers (Bank)	5 016	3 887	0,1
CVB Financial Ord Shs (Bank)	12 711	2 452	0,1
Cypress Semiconductor Ord Shs (Halvledare)	30 003	3 744	0,1
CyrusOne REIT Ord Shs (Fastigheter)	7 681	3 744	0,1
CYS Investments REIT (Inteckning REIT)	26 836	1 764	0,0
Dana Inc (Bildelar och tillbehör)	12 790	3 352	0,1
Darling Ingredients Ord Shs (Livsmedel)	16 634	2 469	0,1
DCT Industrial (Fastigheter)	6 409	3 084	0,1
DDR REIT Ord Shs (Fastigheter)	29 261	2 147	0,1
Deckers Outdoor (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 144	2 066	0,1
Deltic Timber Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	1 079	809	0,0
Deluxe Ord Shs (Företagstjänster)	5 323	3 349	0,1
Dermira Ord Shs (Läkemedel)	3 530	804	0,0
DexCom Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	8 100	3 806	0,1
DiamondRock Hospitality REIT Ord Shs (Fastigheter)	19 450	1 798	0,0
Dick's Sporting Goods (Specialdetaljhandel)	9 000	2 118	0,1
Diebold (Datorer och kringutrustning)	7 960	1 066	0,0
Diodes Ord Shs (Halvledare)	6 109	1 434	0,0
Diplomat Pharmacy Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	6 009	987	0,0
DNKN US (Hotell, restauranger och fritid)	8 067	4 258	0,1
Dolby Laboratories (Programvaror)	4 516	2 292	0,1
Domtar Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	6 202	2 515	0,1
Donaldson Ord Shs (Maskiner)	10 432	4 181	0,1
Dorman Products Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	2 844	1 424	0,0
Douglas Dynamics Ord Shs (Maskiner)	3 751	1 161	0,0
Douglas Emmett REIT Ord Shs (Fastigheter)	8 960	3 012	0,1
DST Systems (IT-konsult)	4 909	2 494	0,1
DSW Ord Shs Class A (Specialdetaljhandel)	7 567	1 326	0,0
Dun & Bradstreet (Företagstjänster)	3 537	3 429	0,1
Dycom Industries Ord Shs (Byggföretag)	2 851	2 601	0,1
Dynavax Technologies Ord Shs (Bioteknik)	7 695	1 178	0,0
Eagle Bancorp (Bank)	3 151	1 494	0,0
Eagle Materials (Byggvaror och -utrustning)	4 530	4 202	0,1
EastGroup Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	3 258	2 358	0,1
Ebix Ord Shs (Programvaror)	2 165	1 405	0,0
EchoStar Ord Shs Class A (Data- och telekommunikationsutrustning)	5 116	2 509	0,1
Edgewell Personal Care (Kosmetika och hygienprodukter)	6 002	2 919	0,1
Education Realty Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	6 881	1 967	0,0
Electronics for Imaging Ord Shs (Datorer och kringutrustning)	4 023	973	0,0
Ellie Mae Ord Shs (Programvaror)	3 351	2 453	0,1
Emcor Group (Byggföretag)	5 016	3 357	0,1
Emergent BioSolutions Ord Shs (Bioteknik)	5 709	2 172	0,1
Empire State Realty REIT Ord Shs Class (Fastigheter)	10 118	1 701	0,0
Employers Holdings Ord Shs (Försäkring)	4 337	1 577	0,0
Encore Capital Group Ord Shs (Konsumentkrediter)	3 644	1 256	0,0
Encore Wire Ord Shs (Elutrustningar)	4 137	1 648	0,0
Energizer Holdings Ord (Hushållsprodukter)	5 888	2 313	0,1
EnerSys (Elutrustningar)	4 630	2 640	0,1
Ensign Group Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	8 467	1 539	0,0
Entegris Ord Shs (Halvledare)	13 583	3 386	0,1
Entercom Communications Ord Shs Class A (Media)	13 000	1 150	0,0
Enterprise Financial Services Ord Shs (Bank)	5 337	1 973	0,0
Envestnet (Internet)	4 523	1 846	0,0
EPAM Systems Ord Shs (IT-konsult)	4 330	3 809	0,1
ePlus Ord Shs (Elektronikutrustning)	1 672	1 029	0,0
EPR Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	5 723	3 067	0,1
Equity Commonwealth REIT Ord Shs (Fastigheter)	6 423	1 604	0,0
Equity Lifestyle Properties REIT Ord Sh (Fastigheter)	5 609	4 088	0,1
Erie Indemnity Ord Shs Class A (Försäkring)	2 265	2 259	0,1
ESCO Technologies Ord Shs (Maskiner)	2 951	1 456	0,0
Esperion Therapeutics (Bioteknik)	2 658	1 433	0,0
Etsy Ord Shs (Internet)	9 553	1 600	0,0
Euronet Worldwide Ord Shs (IT-konsult)	4 630	3 195	0,1
Evercore Ord Shs Class A (Kapitalmarknadsbolag)	3 337	2 459	0,1
Exact Sciences (Bioteknik)	11 525	4 958	0,1
Exelixis (Bioteknik)	27 566	6 861	0,2
ExlService Holdings Ord Shs (IT-konsult)	6 758	3 339	0,1
Extend Stay Uts (Maskiner)	18 013	2 802	0,1
Extremenet (Data- och telekommunikationsutrustning)	12 211	1 252	0,0
Factset Research Systems Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	2 951	4 657	0,1
FARO Technologies Ord Shs (Elektronikutrustning)	1 600	616	0,0
FCB Financial Holdings Ord Shs Class A (Bank)	5 230	2 175	0,1
Fed Investors-B (Kapitalmarknadsbolag)	7 953	2 349	0,1
Federal Signal Ord Shs (Maskiner)	9 560	1 572	0,0
Ferro Ord Shs (Kemi)	10 060	1 943	0,0
FibroGen (Bioteknik)	7 288	2 828	0,1
FICO (Programvaror)	2 651	3 325	0,1

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Financial Engines (Annan finansiell verksamhet)	6 288	1 560	0,0
Finisar Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	12 911	2 151	0,1
FireEye (Programvaror)	14 834	1 725	0,0
First American Financial (Försäkring)	10 860	4 983	0,1
First Bancorp Ord Shs (Bank)	4 844	1 400	0,0
First Busey Ord Shs (Bank)	7 995	1 960	0,0
First Citizens Bancshares Ord Shs Class (Bank)	686	2 263	0,1
First Commonwealth Financial Ord Shs (Bank)	15 169	1 778	0,0
First Financial Bancorp Ord Shs (Bank)	8 981	1 938	0,0
First Financial Bankshares (Bank)	5 209	1 921	0,0
First Hawaiian Ord Shs (Bank)	5 709	1 364	0,0
First Horizon National Ord Shs (Bank)	30 985	5 071	0,1
First Industrial Realty Trust Ord Shs (Fastigheter)	8 474	2 183	0,1
First Interstate BancSystem Ord Shs Cla (Bank)	5 430	1 781	0,0
First Merchants Ord Shs (Bank)	6 116	2 106	0,1
First Midwest Bancorp Ord Shs (Bank)	12 032	2 365	0,1
First Solar (Elutrustningar)	7 181	3 970	0,1
FirstCash Ord Shs (Konsumentkrediter)	5 416	2 991	0,1
Fitbit Ord Shs Class A (Elektronikutrustning)	14 778	691	0,0
Five Below Ord Shs (Specialdetaljhandel)	5 509	2 991	0,1
Five Prime Ther (Bioteknik)	5 444	977	0,0
Five9 Ordinary Shs (Internet)	8 095	1 649	0,0
Flowers Foods Ord Shs (Livsmedel)	17 706	2 799	0,1
FNB Ord Shs (Bank)	29 031	3 285	0,1
Foot Locker (Specialdetaljhandel)	11 700	4 491	0,1
Forest City Realty REIT Ord Shs Class A (Fastigheter)	15 941	3 145	0,1
FormFactor Ord Shs (Halvledare)	8 860	1 135	0,0
Forward Air Ord Shs (Flygfrakt och kurirtjänst)	4 537	2 134	0,1
Four Corners Property Ord Shs (Fastigheter)	7 095	1 493	0,0
Fox Factory Holding Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	4 930	1 568	0,0
Franklin Electric Ord Shs (Maskiner)	4 523	1 700	0,0
Franklin Street Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	23 385	2 056	0,1
FTI Consulting Inc New York (Företagstjänster)	5 123	1 802	0,0
Fulton Financial Ord Shs (Bank)	17 513	2 567	0,1
G III Apparel Group Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	4 016	1 213	0,0
GameStop (Specialdetaljhandel)	12 476	1 834	0,0
Gannett Company (Media)	13 376	1 269	0,0
GATX Ord Shs (Handel med industrivaror)	5 130	2 611	0,1
GCP Applied Technologies Ord Shs (Kemi)	8 160	2 131	0,1
Generac Holdings Ord Shs (Elutrustningar)	6 288	2 549	0,1
General Cable Corp (Elutrustningar)	6 988	1 694	0,0
General Communications Ord Shs Class A (Teleoperatör)	4 744	1 516	0,0
Genesee & Wyoming Ord Shs Class A (Väg- och tågtransport)	4 130	2 662	0,1
Gentex Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	26 366	4 523	0,1
Gentherm (Bildelar och tillbehör)	5 516	1 434	0,0
Genworth Financial (Försäkring)	51 990	1 324	0,0
Getty Realty REIT Ord Shs (Fastigheter)	5 316	1 182	0,0
GHC (Diversifierad kundservice)	493	2 254	0,1
Gibraltar Industries Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	5 609	1 515	0,0
Glacier Bancorp Ord Shs (Bank)	8 074	2 604	0,1
Glbl Blood Therps (Bioteknik)	5 144	1 657	0,0
Global Net Lease Ord Shs (Fastigheter)	9 146	1 541	0,0
Globalstar Voting Ord Shs (Teleoperatör)	58 315	625	0,0
Globus Medical Ord Shs Class A (Hälsovårdsutrustning)	7 260	2 443	0,1
GMS Ord Shs (Handel med industrivaror)	3 837	1 182	0,0
Godaddy Ord Shs Class A (Internet)	10 625	4 374	0,1
GoPro Ord Shs Class A (Konsumentkapitalvaror)	9 504	589	0,0
Government Properties Income Trust REIT (Fastigheter)	9 646	1 464	0,0
Graco Ord Shs (Maskiner)	14 190	5 254	0,1
Gramercy Property Trust (Fastigheter)	11 318	2 470	0,1
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	4 130	3 027	0,1
Granite Construction Co (Byggföretag)	3 937	2 045	0,1
Graphic Packaging Holding Ord Shs (Förpackningar)	26 352	3 333	0,1
Gray Television Ord Shs (Media)	9 560	1 311	0,0
Great Western Bancorp Ord Shs (Bank)	6 095	1 986	0,0
Green Dot Ord Shs Class A (Konsumentkrediter)	3 837	1 893	0,0
Greenbrier Ord Shs (Maskiner)	3 844	1 677	0,0
Greif A (Förpackningar)	3 051	1 513	0,0
Group 1 Automotive Ord Shs (Specialdetaljhandel)	2 258	1 312	0,0
Groupon Ord Shs Class A (Internethandel och postorder)	37 742	1 576	0,0
GrubHub Ord Shs (Internet)	7 581	4 457	0,1
GTT Communications Ord Shs (Internet)	4 930	1 895	0,0
Guess Ord Shs (Specialdetaljhandel)	7 674	1 061	0,0
Guidewire Software Ord Shs (Programvaror)	6 795	4 131	0,1
H and E Equipment Services Ord Shs (Handel med industrivaror)	3 837	1 277	0,0
Haemonetics (Hälsovårdsutrustning)	5 295	2 518	0,1
Hain Celestial Group (Livsmedel)	8 639	2 998	0,1
Halozyme Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	14 569	2 417	0,1
Halyard Health Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	5 416	2 048	0,1
Hancock Holding Ord Shs (Bank)	7 774	3 151	0,1
Hanmi Financial Ord Shs (Bank)	6 609	1 642	0,0
Hannon Armstrong (Bank)	7 788	1 534	0,0
Hanover Insurance Group Ord Shs (Försäkring)	3 137	2 776	0,1
Harsco Corporation (Maskiner)	9 346	1 427	0,0
HB Fuller Ord Shs (Kemi)	4 616	2 036	0,1
Healthcare Realty Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	7 953	2 091	0,1
Healthcare Services Ord Shs (Företagstjänster)	6 895	2 976	0,1
Healthcare Trust Of America REIT Ord Sh (Fastigheter)	13 583	3 341	0,1
Healthequity Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	4 716	1 802	0,0
Healthsouth Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	9 353	3 784	0,1
Heartland Express Ord Shs (Väg- och tågtransport)	3 916	748	0,0
Heartland Financial USA Ord Shs (Bank)	4 137	1 817	0,0
Hecla Mining Ord Shs (Metaller och gruvor)	45 316	1 473	0,0
Herc Holdings Ord Shs (Handel med industrivaror)	2 358	1 209	0,0
Heritage Financial Ord Shs (Bank)	6 123	1 544	0,0
Herman Miller Ord Shs (Företagstjänster)	6 088	1 996	0,0
Hertz Global Hldgs (Väg- och tågtransport)	4 016	727	0,0
Hexcel Ord Shs (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	7 374	3 734	0,1
HFF Ord Shs Class A (Fastigheter)	4 837	1 926	0,0
Highwoods Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	4 423	1 844	0,0
Hillenbrand Ord Shs (Maskiner)	7 288	2 667	0,1
Hill-Rom Hold (Hälsovårdsutrustning)	6 102	4 211	0,1
Hilltop Holdings Ord Shs (Bank)	8 346	1 731	0,0
Hilton Grand Vacations (Hotell, restauranger och fritid)	5 409	1 858	0,0
HMS Holdings Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	13 304	1 846	0,0
HNI Ord Shs (Företagstjänster)	6 016	1 900	0,0
Home BancShares Ord Shs (Bank)	15 055	2 866	0,1
Hope Bancorp Ord Shs (Bank)	13 369	1 998	0,0
Horace Mann Educators Ord Shs (Försäkring)	4 030	1 455	0,0
Hortonworks (Internet)	4 500	741	0,0
Hostess Brands Ord Shs Class A (Livsmedel)	11 300	1 370	0,0
Houghton Mifflin Harcourt Ord Shs (Diversifierad kundservice)	16 427	1 251	0,0
Houlihan Lokey Ord Shs Class A (Kapitalmarknadsbolag)	2 758	1 026	0,0
Howard Hughes (Fastigheter)	3 058	3 287	0,1
HRG Group Ord Shs (Hushållsprodukter)	14 776	2 051	0,1
Hub Group Ord Shs Class A (Flygfrakt och kurirtjänst)	3 544	1 390	0,0
Hubbell Ord Shs (Elutrustningar)	5 123	5 677	0,1
HubSpot Ord Shs (Programvaror)	3 044	2 203	0,1
Hudson Pacific Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	10 318	2 893	0,1
Huntsman (Kemi)	18 213	4 964	0,1
IBERIABANK Ord Shs (Bank)	5 023	3 187	0,1
ICF International Ord Shs (Företagstjänster)	3 044	1 308	0,0
ICU Medical Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	1 572	2 780	0,1
ILG Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	8 546	1 993	0,0
Immunomedics Ord Shs (Bioteknik)	11 918	1 577	0,0
Impax Labs (Läkemedel)	11 874	1 619	0,0
Imperva (Programvaror)	4 337	1 410	0,0
INC Research Hldg-A (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	5 109	1 824	0,0
Independent Bank Ord Shs (Bank)	3 451	1 974	0,0
Infinera Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	20 606	1 068	0,0
Infinity Property and Casualty Ord Shs (Försäkring)	1 372	1 191	0,0
InfraREIT Ord Shs (Fastigheter)	6 609	1 005	0,0
Ingevity Ord Shs (Kemi)	3 737	2 156	0,1
Innospec Ord Shs (Kemi)	3 151	1 821	0,0
Innoviva Ord Shs (Läkemedel)	14 176	1 647	0,0
Inogen Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	1 665	1 623	0,0
Inovalon Holdings Ord Shs Class A (Hälsovård IT-tjänster)	8 953	1 100	0,0
Inphi (Halvledare)	4 330	1 298	0,0
Insight Enterprises Ord Shs (Elektronikutrustning)	4 430	1 389	0,0
Insmed Ord Shs (Bioteknik)	8 281	2 114	0,1
Insperity Ord Shs (Företagstjänster)	3 544	1 664	0,0
Installed Building Products Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	2 465	1 533	0,0
Insulet Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	5 516	3 116	0,1
Integer Holdings Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	4 837	1 794	0,0
Integra LifeSciences Holdings Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	6 502	2 548	0,1
Integrated Device Technology Ord Shs (Halvledare)	12 197	2 969	0,1
Interactive Brokers Group Ord Shs Class (Kapitalmarknadsbolag)	5 909	2 865	0,1
Intercept Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	2 565	1 227	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
InterDigital Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 530	2 201	0,1
Interface Ord Shs (Företagstjänster)	8 367	1 723	0,0
International Bancshares (Bank)	5 602	1 821	0,0
International Speedway Ord Shs Class A (Hotell, restauranger och fritid)	2 737	893	0,0
Intrexon Ord Shs (Bioteknik)	12 004	1 132	0,0
Invesco Mortgage Capital REIT Ord Shs (Inteckning REIT)	13 883	2 027	0,0
Investors Bancorp Ord Shs (Bank)	37 392	4 249	0,1
iRobot Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	2 658	1 669	0,0
Ironwood Pharma Ord Shs Class A (Bioteknik)	14 655	1 799	0,0
ISIS Pharmaceuticals (Bioteknik)	11 911	4 905	0,1
Itron (Elutrustningar)	3 144	1 756	0,0
J&J Snack Foods (Livsmedel)	1 579	1 963	0,0
j2 Global Ord Shs (Internet)	5 716	3 511	0,1
Jabil Circuit Ord Shs (Elektronikutrustning)	13 748	2 955	0,1
Jack In The Box Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	2 651	2 129	0,1
JELD WEN Holding Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	6 600	2 127	0,1
John Bean Technologies Ord Shs (Maskiner)	3 151	2 859	0,1
John Wiley and Sons Ord Shs Class A (Media)	4 437	2 389	0,1
Juno Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	7 381	2 762	0,1
Kadant (Maskiner)	1 279	1 051	0,0
Kaiser Alum (Metaller och gruvor)	2 565	2 244	0,1
KapStone Paper and Packaging Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	8 646	1 606	0,0
KAR Auction Services Ord Shs (Företagstjänster)	11 525	4 766	0,1
KB Home Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	7 674	2 007	0,0
KBR (Olja och gas)	12 483	2 027	0,0
Kearny Financial Test Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	27 553	3 260	0,1
Kemper Ord Shs (Försäkring)	3 744	2 112	0,1
Kennametal Ord Shs (Maskiner)	7 774	3 081	0,1
Kennedy Wilson Holdings Ord Shs (Fastigheter)	15 776	2 241	0,1
Keysight Technologies Ord Shs (Elektronikutrustning)	14 648	4 989	0,1
Kilroy Realty REIT Ord Shs (Fastigheter)	7 474	4 568	0,1
Kirby Ord Shs (Rederi)	1 179	645	0,0
Kite Realty Group Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	10 325	1 657	0,0
KLX Ord Shs (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	4 616	2 579	0,1
Knoll Ord Shs (Företagstjänster)	8 781	1 656	0,0
Knowles Ord Shs (Elektronikutrustning)	14 290	1 715	0,0
Koppers Holdings Ord Shs (Kemi)	3 451	1 438	0,0
Korn Ferry International Ord Shs (Företagstjänster)	5 802	1 966	0,0
Kraton Ord Shs (Kemi)	3 344	1 319	0,0
La Quinta Holdings Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	8 953	1 353	0,0
Lakeland Bancorp Ord Shs (Bank)	10 253	1 616	0,0
Lakeland Financial Ord Shs (Bank)	5 330	2 116	0,1
Lamar Advertising Company Ord Shs Class (Fastigheter)	7 281	4 426	0,1
Lamb Weston Holdings (Livsmedel)	11 125	5 142	0,1
Lancaster Colony (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	1 772	1 875	0,0
Landstar System Ord Shs (Väg- och tågtransport)	3 344	2 850	0,1
LaSalle Hotel Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	9 525	2 189	0,1
La-Z-Boy Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	5 802	1 482	0,0
LCI Industries (Bildelar och tillbehör)	2 658	2 829	0,1
Legacytexas Financial Group Ord Shs (Bank)	4 916	1 699	0,0
Legg Mason (Bank)	7 267	2 498	0,1
LendingClub Ord Shs (Konsumentkrediter)	28 233	955	0,0
Lendingtree Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	686	1 912	0,0
Lexington REIT (Fastigheter)	26 315	2 079	0,1
LGI Homes Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	2 165	1 330	0,0
LHC Group Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	2 365	1 186	0,0
Liberty Braves Ord Shs Series C (Media)	8 960	1 630	0,0
Liberty Expedia Holdings Ord Shs Series (Internethandel och postorder)	5 109	1 854	0,0
Liberty Interactive Venture Ord Shs Ser (Internethandel och postorder)	7 974	3 541	0,1
Life Storage Ord Shs (Fastigheter)	3 830	2 793	0,1
LifePoint Hospitals (Hälsovårdstjänster)	4 623	1 885	0,0
Ligand Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	2 558	2 868	0,1
Lincoln Electric Holdings Ord Shs (Maskiner)	5 216	3 911	0,1
Lindsay Ord Shs (Maskiner)	2 072	1 496	0,0
Lions Gate Entertainment Voting Ord Shs (Media)	14 018	3 880	0,1
Lithia Motors Ord Shs Class A (Specialdetaljhandel)	2 558	2 379	0,1
Littelfuse Ord Shs (Elektronikutrustning)	2 165	3 507	0,1
Lousiana Pacific Corp (Papper och skogsprodukter)	13 676	2 940	0,1
Loxo Oncology Ord Shs (Bioteknik)	2 465	1 699	0,0
LPL Financial Holdings Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	7 281	3 406	0,1
LTC Properties REIT Ord Shs (Fastigheter)	4 130	1 473	0,0
Lumentum Holdings Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	6 002	2 403	0,1
Luminex Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	7 546	1 217	0,0
Lydall Ord Shs (Maskiner)	2 958	1 229	0,0
M I Homes Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	5 037	1 419	0,0
Mack Cali Realty REIT (Fastigheter)	9 039	1 596	0,0
MA-Com Tech (Halvledare)	4 630	1 234	0,0
Madison Sq Grd-A (Media)	1 572	2 715	0,1
Magellan Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	2 851	2 254	0,1
MainSource Financial Group Ord Shs (Bank)	5 323	1 582	0,0
Manhattan Assoc (Programvaror)	7 088	2 875	0,1
Manitowoc Ord Shs1 (Maskiner)	3 767	1 213	0,0
MarketAxess Holdings Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	3 144	5 193	0,1
Marriott Vacation Worlwide (Hotell, restauranger och fritid)	1 765	1 954	0,0
Masimo (Hälsovårdsutrustning)	4 530	3 145	0,1
Masonite Intl (Byggvaror och -utrustning)	3 144	1 909	0,0
MasTec (Byggföretag)	6 795	2 723	0,1
Match Group Ord Shs (Internet)	4 009	1 028	0,0
Materion Ord Shs (Metaller och gruvor)	2 865	1 140	0,0
Matthews International Ord Shs Class A (Företagstjänster)	5 230	2 261	0,1
Maximus (IT-konsult)	4 816	2 822	0,1
MaxLinear Ord Shs (Halvledare)	7 581	1 640	0,0
MB Financial Ord Shs (Bank)	7 581	2 763	0,1
MBIA Ord Shs (Försäkring)	11 300	677	0,0
McGrath Rent Ord Shs (Företagstjänster)	3 158	1 215	0,0
MDC Holdings Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	5 480	1 430	0,0
Medical Prop REIT (Fastigheter)	23 752	2 680	0,1
Medicines Ord Shs (Läkemedel)	7 960	1 782	0,0
Medidata Solutions Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	6 695	3 474	0,1
Mednax (Hälsovårdstjänster)	8 900	3 894	0,1
Mercury General Ord Shs (Försäkring)	2 058	900	0,0
Meredith Ord Shs (Media)	3 823	2 067	0,1
Meridian Bancorp Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	9 767	1 647	0,0
Merit Medical Systems Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	5 509	1 949	0,0
Meritage Homes (Konsumentkapitalvaror)	4 523	1 896	0,0
Methode Electronics Ord Shs (Elektronikutrustning)	4 137	1 358	0,0
MFA Financial REIT Ord Shs (Inteckning REIT)	44 191	2 866	0,1
MGIC Investment (Försäkring)	31 982	3 695	0,1
MGM Growth Properties Ord Shs Class A (Fastigheter)	7 095	1 693	0,0
Michaels Companies Ord Shs (Specialdetaljhandel)	12 662	2 508	0,1
Microsemi Ord Shs (Halvledare)	9 725	4 113	0,1
MicroStrategy Ord Shs Class A (Programvaror)	1 986	2 135	0,1
Milacron Holdings Ord Shs (Maskiner)	10 067	1 578	0,0
MiMedx Group (Bioteknik)	14 397	1 486	0,0
Mindbody Ord Shs Class A (Internet)	4 037	1 006	0,0
Minerals Technologies Ord Shs (Kemi)	4 737	2 670	0,1
MKS Instruments (Halvledare)	4 723	3 654	0,1
Mobile Mini Ord Shs (Företagstjänster)	7 302	2 063	0,1
Modine Manufacturing Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	8 102	1 340	0,0
Moelis Ord Shs Class A (Kapitalmarknadsbolag)	3 551	1 410	0,0
Molina Healthcare Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	4 037	2 534	0,1
Momenta Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	11 660	1 332	0,0
Monmouth Real Estate Investment REIT Cl (Fastigheter)	10 660	1 554	0,0
Monolithic Power Systems Ord Shs (Halvledare)	3 944	3 628	0,1
Monotype Imaging Holdings Ord Shs (Programvaror)	6 802	1 342	0,0
Monro Ord Shs (Specialdetaljhandel)	3 737	1 742	0,0
Morningstar Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	1 672	1 327	0,0
MRC Global Ord Shs (Handel med industrivaror)	10 811	1 498	0,0
MSA Safety Ord Shs (Företagstjänster)	3 744	2 376	0,1
MSC Industrial Ord Shs Class A (Handel med industrivaror)	4 230	3 348	0,1
MSG Networks Ord Shs Class A (Media)	8 660	1 436	0,0
MTS Systems Ord Shs (Elektronikutrustning)	3 444	1 514	0,0
Mueller Industries Ord Shs (Maskiner)	9 074	2 632	0,1
Mueller Water Products Ord Shs Series A (Maskiner)	27 536	2 825	0,1
Multi Color Ord Shs (Företagstjänster)	2 465	1 511	0,0
Myokardia Ord Shs (Läkemedel)	2 000	689	0,0
Myriad Genetics Inc (Bioteknik)	7 588	2 134	0,1
National Beverage (Drycker)	1 179	941	0,0
National General Holdings Ord Shs (Försäkring)	4 795	771	0,0
National Health Investors REIT Ord Shs (Fastigheter)	3 751	2 315	0,1
National Instruments Ord Shs (Elektronikutrustning)	14 160	4 826	0,1

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
National Storage Affiliates Ord Shs (Fastigheter)	5 516	1 231	0,0
Natus Medical Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	4 330	1 354	0,0
Navient (Konsumentkrediter)	28 700	3 130	0,1
Navigators Group Ord Shs (Försäkring)	3 051	1 217	0,0
NBT Bancorp Ord Shs (Bank)	7 595	2 288	0,1
NCR Ord Shs (Datorer och kringutrustning)	11 804	3 285	0,1
Neenah paper Ord Shs (Papper och skogsprodukter)	2 265	1 681	0,0
Nektar Therapeutics (Läkemedel)	14 248	6 967	0,2
Nelnet Ord Shs Class A (Konsumentkrediter)	3 151	1 413	0,0
Neogen Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	4 037	2 717	0,1
Netgear Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 830	1 842	0,0
NetScout Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	9 332	2 327	0,1
Neurocrine Biosciences (Bioteknik)	8 467	5 379	0,1
New Relic Ord Shs (Internet)	4 037	1 909	0,0
New Residential Investment REIT Ord Shs (Inteckning REIT)	21 394	3 132	0,1
New York REIT Ord Shs (Fastigheter)	26 680	858	0,0
New York Times Ord Shs Class A (Media)	13 304	2 015	0,0
Newmarket Corp (Kemi)	786	2 557	0,1
Nevro Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	2 558	1 446	0,0
Nexstar Media Group Ord Shs Class A (Media)	4 130	2 644	0,1
NIC Ord Shs (Internet)	7 925	1 077	0,0
Nordson Ord Shs (Maskiner)	4 630	5 550	0,1
Northwest Bancshares Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	15 604	2 137	0,1
NOW (Handel med industrivaror)	28 490	2 573	0,1
Novanta Ord Shs (Elektronikutrustning)	3 351	1 372	0,0
Nu Skin Enterprices (Kosmetika och hygienprodukter)	5 116	2 858	0,1
Nuance Communication (Programvaror)	27 800	3 721	0,1
Nutanix A (Internet)	6 500	1 878	0,0
NutriSystem Ord Shs (Internethandel och postorder)	3 751	1 615	0,0
NuVasive Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	5 016	2 402	0,1
NxStage Medical Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	6 295	1 249	0,0
Oclaro Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	23 150	1 278	0,0
Office Depot Ord Shs (Specialdetaljhandel)	54 548	1 581	0,0
Old National Bancorp Ord Shs (Bank)	13 376	1 911	0,0
Old Rep Intl. Corp. Com. (Försäkring)	16 571	2 901	0,1
Ollie's Bargain Outlet Holdings Ord Shs (Varuhus)	5 802	2 530	0,1
Omega Healthcare Investors REIT (Fastigheter)	17 013	3 836	0,1
Omeros Ord Shs (Läkemedel)	6 700	1 066	0,0
Omnicell Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	5 023	1 995	0,0
On Assignment (Företagstjänster)	5 323	2 801	0,1
ON Semiconductor (Halvledare)	35 012	6 003	0,1
OneMain Holdings Ord Shs (Konsumentkrediter)	7 481	1 592	0,0
Opko Health Ord Shs (Bioteknik)	36 621	1 469	0,0
OraSure Technologies Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	5 400	834	0,0
Ormat Technologies (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	4 144	2 170	0,1
Orthofix International Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	3 258	1 459	0,0
OSI Systems Ord Shs (Elektronikutrustning)	2 165	1 141	0,0
Outfront Media (Fastigheter)	13 683	2 599	0,1
Owens & Minor Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	7 881	1 218	0,0
Owens-Illinois (Förpackningar)	14 269	2 590	0,1
Overstock Com Ord Shs (Internethandel och postorder)	1 500	785	0,0
Oxford Industries Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	2 058	1 267	0,0
Pacfic Premier Bancorp Ord Shs (Bank)	4 723	1 547	0,0
Pacira Pharmaceuticals Ord Shs (Läkemedel)	4 323	1 616	0,0
PacWest Bancorp Ord Shs (Bank)	11 511	4 750	0,1
Pandora Media Ord Shs (Internet)	28 552	1 127	0,0
Papa Johns International Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	3 051	1 402	0,0
Paramount Group REIT Ord Shs (Fastigheter)	14 520	1 884	0,0
Park Hotels & Resorts Inc (Fastigheter)	11 097	2 612	0,1
Park National Ord Shs (Bank)	2 565	2 184	0,1
Patrick Industries Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	3 108	1 767	0,0
Pattern Energy Group Ord Shs Class A (Oberoende kraftbolag)	10 346	1 820	0,0
Patterson (Hälsovårdstjänster)	9 000	2 662	0,1
Paycom Software Ord Shs (Programvaror)	4 437	2 918	0,1
Paylocity Holding Ord Shs (Programvaror)	3 651	1 410	0,0
Pebblebrook Hotel Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	6 288	1 914	0,0
Pegasystems Ord Shs (Programvaror)	3 844	1 484	0,0
PennyMac Mortgage Investment Trust REIT (Inteckning REIT)	20 111	2 646	0,1
Penske Auto Group (Specialdetaljhandel)	5 916	2 318	0,1
Penumbra Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	2 858	2 202	0,1
Performance Food Group Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	11 346	3 075	0,1
PerkinElmer (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	11 460	6 861	0,2
Physicians Realty Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	14 562	2 145	0,1
Piedmont Office Realty Trust REIT Ord S (Fastigheter)	13 518	2 170	0,1
Pinnacle Financial Partners Ord Shs (Bank)	6 695	3 634	0,1
Pinnacle Foods Ord Shs (Livsmedel)	9 139	4 450	0,1
Piper Jaffray Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	1 972	1 393	0,0
Pitney-Bowes (Företagstjänster)	18 099	1 657	0,0
Planet Fitness Ord Shs Class A (Hotell, restauranger och fritid)	8 181	2 320	0,1
Plantronics Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 244	1 338	0,0
Platform Specialty Products Ord Shs (Kemi)	21 315	1 731	0,0
Plexus Ord Shs (Elektronikutrustning)	3 537	1 758	0,0
PolyOne Ord Shs (Kemi)	7 981	2 842	0,1
Pool (Partihandel)	3 744	3 974	0,1
Portola Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	7 288	2 905	0,1
Post Holdings (Livsmedel)	4 909	3 184	0,1
Potlatch REIT Ord Shs (Fastigheter)	4 130	1 687	0,0
Power Integrations Ord Shs (Halvledare)	3 051	1 837	0,0
PRA Group (Konsumentkrediter)	5 195	1 412	0,0
PRA Health Sciences Ord Shs (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	4 730	3 527	0,1
Premier Ord Shs Class A (Hälsovårdstjänster)	7 095	1 696	0,0
Prestige Brands Holdings Ord Shs (Läkemedel)	9 481	3 447	0,1
PriceSmart Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	2 858	2 015	0,0
Primerica (Försäkring)	3 837	3 190	0,1
Primoris Services Ord Shs (Byggföretag)	6 809	1 516	0,0
ProAssurance Ord Shs (Försäkring)	4 623	2 163	0,1
Progress Software Ord Shs (Programvaror)	5 516	1 923	0,0
Proofpoint (Programvaror)	4 830	3 512	0,1
Prosperity Bancshares (Bank)	6 102	3 501	0,1
Proto Labs Ord Shs (Maskiner)	2 758	2 326	0,1
Provident Financial Services Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	10 974	2 423	0,1
PS Business Parks REIT Series A (Fastigheter)	4 079	4 178	0,1
PTC (Programvaror)	9 439	4 696	0,1
Puma Biotechnology (Bioteknik)	2 958	2 394	0,1
Pure Storage Ord Shs Class A (Datorer och kringutrustning)	9 053	1 176	0,0
Q2 Holdings Ord Shs (Internet)	4 716	1 423	0,0
QTS Realty REIT Ord Shs Class A (Fastigheter)	4 423	1 961	0,0
Quaker Chemical Ord Shs (Kemi)	1 479	1 826	0,0
Quality Care Properties Ord Shs (Fastigheter)	11 904	1 346	0,0
Qualys Ord Shs (Programvaror)	3 151	1 531	0,0
Quanta Services (Byggmaterial)	12 490	3 999	0,1
Quidel Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	2 651	941	0,0
Quotient Technology Ord Shs (Internet)	7 646	736	0,0
Radian Group Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	19 085	3 220	0,1
Radius Health Ord Shs (Bioteknik)	5 423	1 411	0,0
Rambus Ord Shs (Halvledare)	16 897	1 967	0,0
Ramco-Gershenson Properties Trust REIT (Fastigheter)	14 197	1 712	0,0
Raven Industries Ord Shs (Industrikonglomerat)	4 823	1 356	0,0
Rayonier (Fastigheter)	11 939	3 092	0,1
RBC Bearings Ord Shs (Maskiner)	2 465	2 551	0,1
RE MAX Holdings Ord Shs Class A (Fastigheter)	1 665	661	0,0
Realogy Holdings (Fastigheter)	12 690	2 753	0,1
RealPage Ord Shs (Programvaror)	5 209	1 889	0,0
Redwood Trust REIT Ord Shs (Inteckning REIT)	18 862	2 289	0,1
Regal Beloit Ord Shs (Elutrustningar)	4 623	2 899	0,1
Regal Entertainment Group Ord Shs Class (Media)	12 276	2 313	0,1
Reliance Steel & Aluminum Ord Shs (Metaller och gruvor)	7 381	5 184	0,1
Reliance Worldwide Corporation Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	54 873	1 370	0,0
Renasant Ord Shs (Bank)	6 423	2 150	0,1
Repligen Ord Shs (Bioteknik)	5 123	1 522	0,0
Retail Opportunity Investments REIT Ord (Fastigheter)	11 397	1 862	0,0
Retail Properties of America REIT Ord C (Fastigheter)	22 394	2 464	0,1
Retrophin Ord Shs (Bioteknik)	7 795	1 345	0,0
Rexford Industrial Realty REIT Ord Shs (Fastigheter)	6 702	1 600	0,0
Rexnord Ord Shs (Maskiner)	13 518	2 880	0,1
RH Ord Shs (Specialdetaljhandel)	3 051	2 154	0,1
RingCentral Ord Shs Class A (Programvaror)	5 609	2 223	0,1
Rite Aid (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	99 143	1 599	0,0
RLI Ord Shs (Försäkring)	3 830	1 902	0,0
RLJ Lodging Trust REIT Ord Shs (Fastigheter)	16 041	2 885	0,1
Rogers Ord Shs (Elektronikutrustning)	1 872	2 482	0,1
Royal Gold Ord Shs (Metaller och gruvor)	6 202	4 170	0,1
RPM International Ord Shs (Kemi)	10 232	4 391	0,1

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Rush Enterprises Ord Shs Class A (Handel med industrivaror)	3 851	1 602	0,0
Ryder System Ord Shs (Väg- och tågtransport)	3 930	2 708	0,1
S and T Bancorp Ord Shs (Bank)	5 216	1 700	0,0
Sabra Health Care REIT (Fastigheter)	18 506	2 844	0,1
Safety Insurance Group Ord Shs (Försäkring)	2 858	1 881	0,0
Sage Therapeutics (Bioteknik)	3 644	4 914	0,1
Saia Ord Shs (Väg- och tågtransport)	2 658	1 540	0,0
Sallie Mae (Konsumentkrediter)	46 679	4 319	0,1
Sally Beauty Holdings Ord Shs (Specialdetaljhandel)	15 334	2 355	0,1
Sangamo Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	10 646	1 429	0,0
Sanmina-SCI (Elektronikutrustning)	6 481	1 751	0,0
Sarepta Therapeutics (Bioteknik)	6 202	2 825	0,1
ScanSource Ord Shs (Elektronikutrustning)	4 316	1 265	0,0
Scholastic Ord Shs (Media)	4 823	1 584	0,0
Seaboard Ord Shs (Livsmedel)	29	1 047	0,0
Seacoast Banking of Florida Ord Shs (Bank)	7 409	1 529	0,0
Select Income REIT Ord Shs (Fastigheter)	6 774	1 394	0,0
Select Medical Holdings Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	12 611	1 822	0,0
Selective Insurance Group Ord Shs (Försäkring)	4 716	2 267	0,1
Semtech Ord Shs (Halvledare)	6 288	1 761	0,0
Senior Housing Properties Trust REIT Or (Fastigheter)	18 978	2 976	0,1
Sensient Technologies (Kemi)	6 137	3 676	0,1
Seritage Growth Properties Ord Shs Clas (Fastigheter)	3 837	1 271	0,0
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	15 548	4 751	0,1
Servicemaster Global Holdings Ord Shs (Diversifierad kundservice)	11 811	4 958	0,1
ServisFirst Bancshares Ord Shs (Bank)	5 723	1 945	0,0
Shenandoah Telecommunications Ord Shs (Mobilteleoperatör)	4 823	1 335	0,0
Shutterfly Ord Shs (Internethandel och postorder)	4 337	1 767	0,0
Silgan Holdings Ord Shs (Förpackningar)	7 688	1 850	0,0
Silicon Laboratories Ord Shs (Halvledare)	4 037	2 919	0,1
Simmons First National Ord Shs Class A (Bank)	4 230	1 978	0,0
Simpson Manufacturing Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	3 837	1 804	0,0
Sims Metal Management (Metaller och gruvor)	19 314	1 950	0,0
Sinclair Broadcast Group (Media)	7 267	2 252	0,1
SiteOne Landscape (Handel med industrivaror)	3 837	2 410	0,1
Six Flags Entertainment Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	6 295	3 431	0,1
SJW Group Ord Shs (Vattenbolag)	1 765	922	0,0
Skechers USA-A (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	12 690	3 932	0,1
Sleep Number Ord Shs (Specialdetaljhandel)	5 016	1 544	0,0
Snyders-Lance Ord Shs (Livsmedel)	7 288	2 988	0,1
Sonic Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	5 188	1 167	0,0
Sonoco Products Ord Shs (Förpackningar)	8 267	3 597	0,1
Sotheby's (Diversifierad kundservice)	3 630	1 534	0,0
South State Ord Shs (Bank)	3 451	2 462	0,1
Southside Bancshares (Bank)	6 409	1 767	0,0
Spark Therapeutics (Bioteknik)	4 044	1 703	0,0
SpartanNash Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 309	1 160	0,0
Spectrum Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	8 567	1 329	0,0
Spirit Realty Capital REIT Ord Shs (Fastigheter)	38 779	2 724	0,1
SPX (Maskiner)	7 609	1 956	0,0
SPX Flow Ord Shs (Maskiner)	5 409	2 106	0,1
St Joe Ord Shs (Fastigheter)	10 174	1 504	0,0
STAG Industrial REIT (Fastigheter)	6 002	1 343	0,0
Stamps.com Ord Shs (Internet)	1 472	2 266	0,1
Starwood Property Trust REIT (Inteckning REIT)	12 997	2 272	0,1
State Bank Financial Ord Shs (Bank)	7 709	1 883	0,0
Steelcase Ord Shs Class A (Företagstjänster)	12 618	1 570	0,0
Stepan Ord Shs (Kemi)	2 365	1 529	0,0
Sterling Ban Ord Shs (Bank)	18 099	3 645	0,1
Steven Madden Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	5 302	2 027	0,0
Stifel Financial Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	7 088	3 456	0,1
Store Capital Ord Shs (Fastigheter)	13 869	2 957	0,1
Strayer Education (Diversifierad kundservice)	1 579	1 158	0,0
Sturm Ruger Ord Shs (Fritidsvaror)	1 958	895	0,0
Summit Hotel Properties REIT (Fastigheter)	13 118	1 636	0,0
Summit Materials Ord Shs Class A (Byggmaterial)	9 064	2 333	0,1
Sun Communities REIT Ord Shs (Fastigheter)	5 216	3 962	0,1
Sun Hydraulics Ord Shs (Maskiner)	3 158	1 673	0,0
Sunstone Hotel Investors REIT Ord Shs (Fastigheter)	17 499	2 368	0,1
Supernus Pharmaceuticals Ord Shs (Läkemedel)	5 016	1 637	0,0
Sykes Enterprises Ord Shs (IT-konsult)	4 830	1 244	0,0
Synaptics Ord Shs (Halvledare)	3 537	1 157	0,0
Synnex Ord Shs (Elektronikutrustning)	2 558	2 847	0,1
Synovus Financial Ord Shs (Bank)	9 553	3 750	0,1
Tableau Software A (Programvaror)	5 616	3 182	0,1
Tanger Factory Outlet Centers REIT (Fastigheter)	9 911	2 151	0,1
Taubman Centers REIT Ord Shs (Fastigheter)	5 988	3 208	0,1
Taylor Morrison Home Ord Shs Class A (Konsumentkapitalvaror)	10 260	2 056	0,1
TCF Financial Ord Shs (Bank)	15 255	2 560	0,1
Tech Data Ord Shs (Elektronikutrustning)	3 544	2 843	0,1
Tegna (Media)	21 108	2 433	0,1
Teladoc Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	5 830	1 663	0,0
Telephone & Data Systems Inc (Mobilteleoperatör)	12 625	2 874	0,1
Tempur Sealy International Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	4 530	2 325	0,1
Tenet Healthcare (Hälsovårdstjänster)	10 118	1 256	0,0
Tennant Ord Shs (Maskiner)	2 365	1 407	0,0
Tenneco Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	4 909	2 353	0,1
Teradata (Datorer och kringutrustning)	11 504	3 623	0,1
Teradyne Ord Shs (Halvledare)	16 020	5 492	0,1
Terex Ord Shs (Maskiner)	8 253	3 258	0,1
Terreno Realty REIT Ord Shs (Fastigheter)	5 630	1 616	0,0
Tetra Tech (Företagstjänster)	5 309	2 093	0,1
Texas Capital Bancshares Ord Shs (Bank)	4 723	3 438	0,1
Texas Pacific Land Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	593	2 168	0,1
The Scotts Miracle-Gro Company (Kemi)	3 144	2 754	0,1
TherapeuticsMD Ord Shs (Läkemedel)	16 200	801	0,0
Thor Industries (Bilar och motorcyklar)	4 723	5 828	0,1
Tier Real Estate Investment Trust Ord S (Fastigheter)	10 760	1 796	0,0
Time Ord Shs (Media)	9 541	1 441	0,0
Tivity Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	4 037	1 208	0,0
TiVo Ord Shs (Programvaror)	12 876	1 645	0,0
Tompkins Financial Ord Shs (Bank)	2 758	1 837	0,0
TopBuild Ord Shs WhenIssued (Konsumentkapitalvaror)	3 737	2 317	0,1
Toro Ord Shs (Maskiner)	11 139	5 949	0,1
TowneBank Ord Shs (Bank)	6 688	1 684	0,0
Trade Desk Ord Shs Class A (Internet)	3 300	1 236	0,0
TreeHouse Foods (Livsmedel)	5 509	2 231	0,1
Trex Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	2 758	2 448	0,1
TRI Pointe Group (Konsumentkapitalvaror)	13 955	2 047	0,1
Tribune Media Company Ord Shs Class A (Media)	3 723	1 295	0,0
TriMas Ord Shs (Maskiner)	6 995	1 532	0,0
TriNet Group Ordinary Shs (Företagstjänster)	3 937	1 429	0,0
Trinity Industries Ord Shs (Maskiner)	12 390	3 800	0,1
Trinseo Ord Shs (Kemi)	4 330	2 574	0,1
Trueblue Ord Shs (Företagstjänster)	5 716	1 287	0,0
TrueCar Ord Shs (Internet)	11 760	1 078	0,0
Trustmark (Bank)	8 060	2 102	0,1
TTM Technologies Ord Shs (Elektronikutrustning)	8 853	1 136	0,0
Tupperware Brands Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	5 116	2 626	0,1
Tutor Perini Ord Shs (Byggföretag)	6 009	1 247	0,0
Twilio A (Internet)	6 688	1 294	0,0
Two Harbors Investment REIT Ord Shs (Inteckning REIT)	15 734	2 095	0,1
Tyler Technologies Ord Shs (Programvaror)	2 951	4 278	0,1
Ubiquiti Networks Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	2 858	1 662	0,0
Ultimate Software Group Ord Shs (Programvaror)	2 558	4 571	0,1
Ultragenyx Pharmaceutical (Bioteknik)	4 423	1 680	0,0
UMB Financial Ord Shs (Bank)	4 130	2 432	0,1
Umpqua Holdings Ord Shs (Bank)	19 092	3 251	0,1
Unifirst Ord Shs (Företagstjänster)	1 779	2 402	0,1
Union Bankshares Ord Shs (Bank)	5 216	1 545	0,0
United Bankshares Ord Shs (Bank)	9 646	2 744	0,1
United Community Banks Ord Shs (Bank)	9 339	2 152	0,1
United Fire Group Ord Shs (Försäkring)	4 837	1 805	0,0
United Natural Foods Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 109	2 061	0,1
Uniti Group Ord Shs (Fastigheter)	17 034	2 481	0,1
Univar Ord Shs (Handel med industrivaror)	10 839	2 748	0,1
Universal Forest Products Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	5 995	1 847	0,0
Universal Health Realty Income Trust RE (Fastigheter)	2 665	1 639	0,0
Universal Insurance Holdings Ord Shs (Försäkring)	3 300	739	0,0
Urban Edge Properties (Fastigheter)	11 690	2 440	0,1
Urban Outfitters (Specialdetaljhandel)	7 753	2 226	0,1
US Concrete Ord Shs (Byggmaterial)	1 372	940	0,0
US Ecology Ord Shs (Företagstjänster)	3 744	1 563	0,0
US Foods Holding Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	19 041	4 978	0,1
USG CORP (Byggvaror och -utrustning)	8 246	2 603	0,1
W.P. Carey REIT (Fastigheter)	4 323	2 439	0,1
Wabash National Ord Shs (Maskiner)	7 488	1 330	0,0
Waddell and Reed Financial Ord Shs Clas (Kapitalmarknadsbolag)	10 032	1 835	0,0

Global Småbolag Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Wageworks Ord Shs (Företagstjänster)	3 830	1 944	0,0
Walker & Dunlop Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	3 251	1 264	0,0
Valley National Ord Shs (Bank)	57 387	5 272	0,1
Valmont Inds Ord Shs (Byggföretag)	1 865	2 532	0,1
Valvoline Rg (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	16 900	3 468	0,1
Varex Imaging Ord Shs When Issued (Hälsovårdsutrustning)	5 416	1 781	0,0
Washington Federal Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	15 774	4 423	0,1
Washington Prime Group Ord Shs (Fastigheter)	21 936	1 279	0,0
Washington Real Estate Investment Trust (Fastigheter)	6 188	1 577	0,0
Watsco Inc (Vattenbolag)	2 558	3 561	0,1
Watts Water Technologies Ord Shs Class (Maskiner)	2 944	1 831	0,0
Wayfair (Internethandel och postorder)	3 644	2 395	0,1
WD-40 Ord Shs (Hushållsprodukter)	2 665	2 575	0,1
Web.com Group Ord Shs (Internet)	7 402	1 321	0,0
Webster Financial Ord Shs (Bank)	8 167	3 755	0,1
Weight Watchers International Ord Shs (Diversifierad kundservice)	3 358	1 217	0,0
Weingarten Realty Investors REIT (Fastigheter)	10 797	2 906	0,1
Wellcare Healthcare Plans Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	4 037	6 647	0,2
Wendys Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	19 657	2 643	0,1
VeriFone Systems (Teleoperatör)	12 183	1 767	0,0
Verint Systems Ord Shs (Programvaror)	6 888	2 360	0,1
Werner Enterprises Ord Shs (Väg- och tågtransport)	4 430	1 402	0,0
Versum Materials (Halvledare)	11 032	3 419	0,1
WesBanco Ord Shs (Bank)	6 109	2 033	0,0
Wesco International Ord Shs (Handel med industrivaror)	4 223	2 356	0,1
West Pharmaceutical Services Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	6 495	5 247	0,1
Westamerica Bancorporation Ord Shs (Bank)	4 930	2 404	0,1
Western Alliance Ord Shs (Bank)	8 560	3 968	0,1
WEX Ord Shs (IT-konsult)	3 544	4 098	0,1
Viad Ord Shs (Företagstjänster)	3 451	1 565	0,0
Viavi Solutions Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	27 910	1 997	0,0
Williams Sonoma Ord Shs (Specialdetaljhandel)	7 360	3 115	0,1
Wingstop Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	3 644	1 163	0,0
Winnebago Industries Ord Shs (Bilar och motorcyklar)	3 244	1 477	0,0
Wintrust Financial Ord Shs (Bank)	4 923	3 320	0,1
Virtusa (IT-konsult)	3 051	1 101	0,0
WisdomTree Investments Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	14 490	1 489	0,0
Vishay Intertechnology Ord Shs (Elektronikutrustning)	14 097	2 395	0,1
Vista Outdoor Ord Shs (Fritidsvaror)	6 260	747	0,0
Visteon (Bildelar och tillbehör)	2 851	2 921	0,1
Wolverine World Wide (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	9 732	2 540	0,1
Vonage Holdings Ord Shs (Teleoperatör)	19 964	1 662	0,0
World Wrestling Entertainment Ord Shs C (Media)	4 337	1 086	0,0
Worthington Industries Ord Shs (Metaller och gruvor)	5 016	1 809	0,0
WSFS Financial Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	5 530	2 166	0,1
Xenia Hotels Resorts REIT Ord Shs (Fastigheter)	11 932	2 109	0,1
Xperi Ord Shs (Halvledare)	13 088	2 615	0,1
XPO Logistics Ord Shs (Flygfrakt och kurirtjänst)	10 139	7 603	0,2
Yelp Ord Shs Class A (Internet)	7 481	2 570	0,1
Zebra Technologies (Elektronikutrustning)	4 823	4 099	0,1
Zendesk Ord Shs (Programvaror)	9 846	2 728	0,1
Zynga Ord Shs Class A (Programvaror)	81 375	2 665	0,1
		2 139 306	**52,6**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Austria Mikro Systeme Ord Shs (Halvledare)	5 723	4 253	0,1
Buwog Ord Shs (Fastigheter)	11 208	3 168	0,1
CA IMMOBILIEN AG (Fastigheter)	6 951	1 763	0,0
Immofinanz Group (Annan finansiell verksamhet)	86 395	1 824	0,0
Lenzing Ag (Kemi)	1 470	1 530	0,0
OESTERR POST ORD (Flygfrakt och kurirtjänst)	2 682	987	0,0
RHI Magnesita Ord Shs (Byggmaterial)	3 020	1 306	0,0
S IMMO Ord Shs (Fastigheter)	8 125	1 290	0,0
UNIQA Insurance Group (Försäkring)	11 895	1 031	0,0
Wienerberger (Byggmaterial)	11 829	2 346	0,1
		19 498	**0,5**
Summa noterade aktier		**4 033 897**	**99,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**4 033 897**	**99,1**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
Russel 2000 E-mini future mar 2018 [1)]	9	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			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF (Europa)	44 665	26 875	0,7
		26 875	**0,7**
Summa fondandelar		**26 875**	**0,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NZD/SGD [2)]		0	0,0
		0	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**26 875**	**0,7**
Summa innehav av finansiella instrument		4 060 772	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		8 430	0,2
Total summa fondförmögenhet		**4 069 202**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 5 657 tSEK, vilket motsvarar 0,1% av fondförmögenheten.
2) tNZD 26/tSGD -25, motpart J.P. Morgan Securities 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.	99,1
** 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.	0,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,72**

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

U.S.A	20 680
Brittiska Staten	13 461
Franska Staten	10 550
Tyska Staten	8 747
Nederländska Staten	5 761
Belgiska Staten	2 397
BHP Billiton Plc	1 930
Sky Plc	1 751
Akzo Nobel NV	995
Nestle SA	954

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	78 150
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	24 036
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	9 284
	111 470

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	58 504
Obligationer och andra räntebärande instrument	62 902
	121 406

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	2 652
En till tre månader	1 788
Tre månader till ett år	4 063
Mer än ett år	54 400
Obestämd löptid	58 503
	121 406

Global Småbolag Index Criteria, forts.

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	968
CAD	172
CHF	966
EUR	34 820
GBP	29 091
HKD	5 303
JPY	20 755
SEK	1 357
SGD	683
USD	27 291
	121 406

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 0 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: STAFFAN LINDFELDT

Fondens statistikuppgifter fram till den 22 maj 2015 baseras på fondens andelsserie i svenska kronor växlat till euro och norska kronor.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Global Tema (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. 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

Global Tema steg med 19,5% under helåret 2017*. Vi fortsatte under året att investera i bolag som är väl positionerade för att dra nytta av de långsiktiga investeringsteman som vi har identifierat. Fondens huvudteman - Demografi, Produktivitet, Miljö och Livsstilar - bidrog sammantaget positivt till fondens avkastning. Bland de bolag som bidrog mest återfanns Tencent (Produktivitet-Digitalisering), IPG Photonics (Produktivitet-Automatisering) och Wizzair (Livsstilar-Turism & Resande). Innehaven i till exempel First Republic Bank (Demografi-Åldrande) och Pandora (Livsstilar-Strävanden) gick svagare och höll tillbaka avkastningen. Inom ramen för fondens tematiska investeringsprocess tog vi in ett antal nya bolag under året, däribland Orocobre (Miljö-Energieffektivitet), Fanuc (Produktivitet-Automatisering) och Grand Canyon Education (Produktivitet-Infrastruktur). Köpen finansierades delvis med att vi avyttrade innehav i bland annat Nike (Livsstilar-Bättre Hälsa), TimeWarner (Livsstilar-Underhållning) och Astellas Pharma (Demografi-Åldrande). Den svenska kronan var under året relativt stark mot framför allt den amerikanska dollarn, vilket påverkade avkastningen negativt, räknat i SEK.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

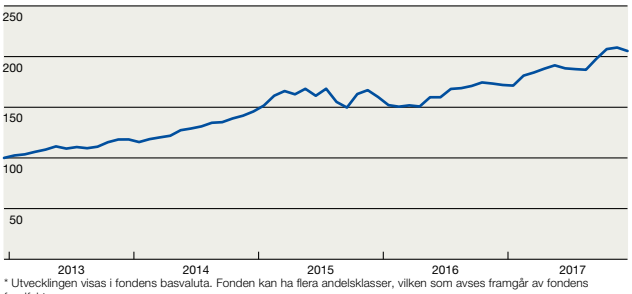
Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK 1)	459,12	384,18	357,67	325,79	264,14	223,38	205,53	231,43	219,23	188,38
Global Tema (Criteria) A1 - EUR 1)	46,70	40,09	39,05	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema (Criteria) A1 - NOK 1)	458,66	364,01	375,52	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema (Criteria) B1 - SEK 1)	423,28	368,02	357,67	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-712	-1 019	617	1 967	-32	-200	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 335	19 331	19 060	4 926	2 357	2 020	2 018	2 210	1 914	1 464
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	22 143	19 059	18 386	4 926	2 357	2 020	2 018	2 210	1 914	1 464
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	6	5	5	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	77	168	175	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	54	43	459	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	48 659	50 322	53 291	15 120	8 922	9 045	9 820	9 548	8 731	7 772
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	48 231	49 610	51 406	15 120	8 922	9 045	9 820	9 548	8 731	7 772
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	134	133	135	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	167	463	466	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	127	116	1 284	-	-	-	-	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	69	69	69	70	70	70	70	70	70	70
Total avkastning i %										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	+19,5	+7,4	+9,8	+23,3	+18,2	+10,5	-9,9	+7,1	+19,9	-29,6
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	+16,5	+2,7	+13,6	+15,2	+14,6	+14,6	-8,7	+21,6	+28,6	-39,5
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	+26,0	-3,1	+20,3	+25,1	+30,6	+8,6	-9,3	+14,4	+9,5	-25,8
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	+19,5	+7,4	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	+13,6	+16,3	+5,1	+27,0	+21,2	+10,2	-5,5	+6,1	+17,7	-27,5
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	+10,8	+11,1	+8,8	+18,6	+17,5	+14,3	-4,2	+20,5	+26,3	-37,6
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	+19,8	+4,9	+15,3	+28,7	+33,9	+8,3	-4,9	+13,4	+7,6	-23,5
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	+13,6	+16,3	+5,1	-	-	-	-	-	-	-

Global Tema (Criteria), forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	+13,3	+8,6	+16,4	+20,8	+14,3	-0,2	-1,8	+13,3	-8,1	-14,1
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	+9,3	+8,0	+14,4	+14,9	+14,6	+2,3	+5,4	+25,1	-11,8	-22,1
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	+10,5	+8,0	+22,7	+27,8	+19,1	-0,7	+1,9	+11,9	-9,8	-15,2
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	+13,3	+8,6	+16,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,0	+10,6	+15,5	+24,1	+15,6	+2,0	+0,1	+11,8	-7,6	-13,6
EUR	+10,9	+9,9	+13,6	+18,1	+15,9	+4,6	+7,4	+23,4	-11,3	-21,7
NOK	+12,1	+10,0	+21,8	+31,3	+20,4	+1,5	+3,8	+10,4	-9,3	-14,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	+15,5	+13,7	+9,8	+9,2	+8,6	-2,1	-3,1	-1,1	+3,3	-0,5
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	+12,4	+12,0	+9,4	+11,0	+13,4	-0,2	-2,8	-0,3	+0,7	-4,2
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	+19,1	+15,6	+14,1	+13,0	+10,0	-1,7	-4,0	-0,7	+0,9	-1,3
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	+15,5	+13,7	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,4	+15,7	+11,0	+11,2	+9,5	-1,2	-2,5	-0,8	+3,5	+0,4
EUR	+13,3	+14,0	+10,7	+13,0	+14,4	+0,8	-2,2	0,0	+1,0	-3,3
NOK	+20,1	+17,7	+15,4	+15,0	+11,0	-0,8	-3,4	-0,4	+1,1	-0,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	+6,3	+5,0	+4,2	+6,2	+4,0	+2,9	-2,9	-3,2	-5,4	-3,8
Global Tema (Criteria) A1 - EUR	+5,9	+4,3	+4,5	+5,7	+4,2	+3,5	-2,4	-3,4	-7,1	-5,2
Global Tema (Criteria) A1 - NOK	+8,2	+5,4	+6,4	+6,7	+4,2	+3,6	-2,7	-4,0	-6,8	-4,4
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	+6,3	+5,0	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,3	+6,2	+5,0	+7,3	+4,9	+3,6	-1,4	-1,5	-2,6	-1,4
EUR	+6,8	+5,6	+5,2	+6,8	+5,2	+4,3	-0,9	-1,7	-4,4	-2,8
NOK	+9,1	+6,6	+7,2	+7,8	+5,1	+4,4	-1,2	-2,3	-4,1	-2,0
Utdelning per andel, kr										
Global Tema (Criteria) A1 - SEK	-	-	-	-	-	3,65	3,31	2,99	5,25	4,75
Global Tema (Criteria) B1 - SEK	14,72	14,31	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	8,85	8,58	8,90	9,02	10,24	10,99
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	0,95	1,04	1,06	1,17	1,15	1,16	1,24	1,13

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: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

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

T o m 2009-10-31: MSCI World 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	
Global Tema (Criteria) A1	1,40
Global Tema (Criteria) B1	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema (Criteria) A1	1,40
Global Tema (Criteria) B1	1,40
Årlig avgift, %	
Global Tema (Criteria) A1	1,44
Global Tema (Criteria) B1	1,44
Analyskostnader, tSEK 1)	7 024
Transaktionskostnader, tSEK	8 143
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Tema (Criteria) A1	155,83
Global Tema (Criteria) B1	155,83
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Global Tema (Criteria) A1	9,73
Global Tema (Criteria) B1	9,73

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,4	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,6
Total risk % - A1 EUR	8,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,7
Total risk % - A1 NOK	11,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	9,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	9,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	8,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,5
Total risk i index % - B1 SEK	9,1	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Active Share % 1)	86,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	4,0	Sharpekvot - B1 SEK	1,5
Aktiv risk % - A1 EUR	4,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,7
Aktiv risk % - A1 NOK	4,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Aktiv risk % - B1 SEK	4,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Jämförelseindex	MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,6		

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.

Global Tema (Criteria), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	3 756 069	1 325 205
Ränteintäkter	483	-420
Utdelningar	280 479	244 962
Valutakursvinster och -förluster netto	-10 815	7 038
Övriga finansiella intäkter 1)	1 917	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**4 028 133**	**1 576 785**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	295 963	258 766
Räntekostnader	78	-2
Övriga finansiella kostnader	384	-
Övriga kostnader	15 335	17 453
Summa kostnader	**311 760**	**276 217**
Årets resultat	**3 716 373**	**1 300 568**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 474 905	1 007 293
Realisationsförluster	-936 331	-1 044 917
Orealiserade vinster/förluster	3 217 495	1 362 829
Summa	3 756 069	1 325 205

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	21 974 718	98,4	19 152 345	99,1
Fondandelar	-	-	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**21 974 718**	**98,4**	**19 152 345**	**99,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	366 575	1,7	184 620	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 222	0,0	6 191	0,0
Övriga tillgångar	-	-	13	0,0
Summa tillgångar	**22 350 515**	**100,1**	**19 343 169**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 884	0,1	12 317	0,1
Övriga skulder	278	0,0	0	0,0
Summa skulder	**15 162**	**0,1**	**12 317**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**22 335 353**	**100,0**	**19 330 852**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	621 000	2,8	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	689 301	3,1	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	19 330 852	19 060 280
Andelsutgivning	1 201 013	756 871
Andelsinlösen	-1 911 042	-1 774 621
Resultat enligt resultaträkning	3 716 373	1 300 568
Utdelning till andelsägarna	-1 843	-12 246
Fondförmögenhet vid periodens slut	**22 335 353**	**19 330 852**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
G8 Education Ltd (Diversifierad kundservice)	4 000 000	86 836	0,4
Orocobre (Metaller och gruvor)	3 319 000	148 143	0,7
		234 979	**1,1**
BRASILIEN (BRL)			
BM&FBovespa (Annan finansiell verksamhet)	2 000 000	112 454	0,5
CCR (Väg- och tågtransport)	2 050 000	81 718	0,4
Kroton (Företagstjänster)	6 800 000	308 830	1,4
		503 002	**2,3**
CHILE (CLP)			
Andina B ADR (Drycker)	586 746	140 228	0,6
Banmedica (Hälsovårdstjänster)	6 377 551	182 041	0,8
		322 269	**1,4**
DANMARK (DKK)			
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	136 074	316 062	1,4
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	205 000	116 075	0,5
		432 137	**1,9**
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki (Förpackningar)	360 200	123 946	0,6
		123 946	**0,6**
FRANKRIKE (EUR)			
Capgemini (IT-konsult)	234 000	227 804	1,0
Danone (Livsmedel)	198 000	136 460	0,6
Dassault Systèmes (Programvaror)	145 000	126 206	0,6
		490 470	**2,2**
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	4 937 000	344 634	1,5
		344 634	**1,5**
INDONESIEN (IDR)			
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	120 413 500	264 501	1,2
		264 501	**1,2**
ISRAEL (ILS)			
Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	429 200	1,9
		429 200	**1,9**
ITALIEN (EUR)			
Cerved Information Solution (Annan finansiell verksamhet)	1 875 343	195 438	0,9
Prysmian (Övrigt)	1 325 000	354 199	1,6
		549 637	**2,5**
JAPAN (JPY)			
CyberAgent (Media)	380 000	121 522	0,5
Cyberdyne Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	850 000	119 913	0,5
FANUC (Maskiner)	120 000	236 009	1,1
Keyence (Elektronikutrustning)	55 000	252 319	1,1
Nintendo (Programvaror)	151 000	452 052	2,0
Persol Holdings (Företagstjänster)	2 145 000	440 263	2,0
Square Enix Holdings (Programvaror)	697 000	271 530	1,2
Ulvac Ord Shs (Halvledare)	200 000	103 207	0,5
		1 996 815	**8,9**
KINA (CNY)			
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	100 000	141 177	0,6
NetEase (Programvaror)	163 500	461 930	2,1
Tencent (Internet)	1 285 000	546 416	2,4
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	53 129 999	168 051	0,8
		1 317 575	**5,9**
MEXIKO (MXN)			
Gruma (Livsmedel)	1 782 197	185 963	0,8
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	2 724 986	116 209	0,5
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	239 985	1,1
		542 157	**2,4**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ASML Holding (Halvledare)	188 000	268 470	1,2
GrandVision (Specialdetaljhandel)	488 350	102 218	0,5
ING Groep Ord Shs (Bank)	2 620 000	395 267	1,8
Randstad (Företagstjänster)	486 000	244 545	1,1
		1 010 500	**4,5**
SCHWEIZ (CHF)			
Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	838 000	419 623	1,9
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	196 676	0,9
Wizz Air Holdings (Passagerarflyg)	838 969	341 950	1,5
		958 250	**4,3**
SPANIEN (EUR)			
Aena (Transportinfrastruktur)	134 000	222 645	1,0
Banco Santander (Bank)	6 040 246	325 370	1,5
		548 016	**2,5**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Prudential (Försäkring)	2 590 000	546 610	2,4
Worldpay Group (IT-konsult)	2 240 000	105 688	0,5
		652 298	**2,9**
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	235 127	133 670	0,6
		133 670	**0,6**
SYDKOREA (KRW)			
Hynix Semiconductor (Halvledare)	269 700	157 793	0,7
		157 793	**0,7**
TAIWAN (TWD)			
Largan Precision (Fritidsvaror)	100 000	110 603	0,5
Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	1 070 000	347 359	1,6
		457 962	**2,1**
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F (Transportinfrastruktur)	13 000 000	222 085	1,0
		222 085	**1,0**
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	90 000	147 901	0,7
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	172 973	110 658	0,5
SAP (Programvaror)	338 869	311 339	1,4
		569 897	**2,6**
USA (USD)			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	346 000	173 599	0,8
AbbVie (Läkemedel)	357 000	282 677	1,3
Activision Blizzard (Programvaror)	469 000	243 145	1,1
Albemarle (Kemi)	278 351	291 461	1,3
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	77 000	159 803	0,7
Alphabet C (Internet)	43 709	374 472	1,7
Amazon.com (Internethandel och postorder)	20 000	191 501	0,9
Ansys (Programvaror)	84 800	102 472	0,5
Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	361 357	1,6

Global Tema (Criteria), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	349 200	268 753	1,2
Celgene (Bioteknik)	230 443	196 901	0,9
East West Bancorp (Bank)	1 149 611	572 559	2,6
Facebook (Internet)	300 000	433 430	1,9
First Republic Bank (Bank)	581 336	412 379	1,8
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	392 290	287 559	1,3
Home Depot (Specialdetaljhandel)	265 404	411 848	1,8
InterActiveCorp (Media)	217 000	217 253	1,0
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	127 000	222 655	1,0
Johnson & Johnson (Läkemedel)	107 000	122 403	0,5
Mastercard (IT-konsult)	359 000	444 894	2,0
Middleby (Maskiner)	116 000	128 169	0,6
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	445 200	280 051	1,3
NVIDIA (Halvledare)	90 000	142 585	0,6
PayPal (IT-konsult)	533 800	321 755	1,4
Priceline.com (Internethandel och postorder)	22 760	323 824	1,4
Progressive Ohio (Försäkring)	598 617	276 034	1,2
Proto Labs Ord Shs (Maskiner)	241 036	203 269	0,9
Royal Carribean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	341 000	333 022	1,5
Sensient Technologies (Kemi)	213 700	127 988	0,6
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	137 806	0,6
Signature Bank (Bank)	297 613	334 462	1,5
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	113 500	202 472	0,9
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	327 000	590 240	2,6
Walt Disney (Media)	318 000	279 916	1,3
Xylem (Maskiner)	466 000	260 209	1,2
		9 712 925	43,4
Summa noterade aktier		**21 974 718**	**98,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**21 974 718**	**98,4**
Summa innehav av finansiella instrument		21 974 718	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		360 635	1,6
Total summa fondförmögenhet		**22 335 353**	**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.	98,4
** 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.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,99**

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

U.S.A	66 389
Belgiska Staten	28 945
Franska Staten	24 578
NXP Semiconductors NV	19 994
T-Mobile Us Inc	17 810
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	17 392
Österrikiska Staten	14 488
Tyska Staten	12 864
Brittiska Staten	12 693
Great Plains Energy Inc	10 625

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	352 846
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	90 926
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	66 061
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	58 024
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	18 222
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	17 688
UBS AG, London Branch, Storbritannien	15 318
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	1 915
	621 000

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	520 585
Obligationer och andra räntebärande instrument	168 716
	689 301

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	102
En vecka till en månad	1 503
En till tre månader	2 918
Tre månader till ett år	4 189
Mer än ett år	160 003
Obestämd löptid	520 586
	689 301

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	2 131
CAD	32 117
CHF	5 594
DKK	4 461
EUR	142 318
GBP	91 786
HKD	54 050
JPY	83 024
SEK	10 276
SGD	76
USD	263 468
	689 301

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 917 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Fysiska fondandelsbevis i fonden ska lösas in. Vissa andelsägare i fonden har så kallade fysiska andelsbevis (innehavarpapper) i stället för fondkonto. Bevisen är utställda av "Koncentra Reinvest" eller "Öppna Aktiefonden Lågkoncentra". 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.

Förvaltare: PATRIC LINDQVIST

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Hållbar Energi (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar 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. 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, samt till information om ansvarsfulla investeringar på handelsbanken.se/ansvarsfullainvesteringar.

Portföljen

Hållbar Energi steg med 21,3% under helåret 2017*. Det var starkare än både världsindex och jämförelseindex. Största bidragen kom från innehav inom energieffektivitet mot industri samt solenergi och elbilar/energilagring. Energilagring är det segment som ökats mest i vikt i fonden, samtidigt som vindinvesteringarna minskats på grund av ett tufft vindår 2017. Vi är fortsatt positiva till energilagring och energieffektivitet. Vindindustrin ser också ut att bli alltmer konkurrenskraftig. Däremot är vi fortsatt mycket selektiva i investeringarna inom solsektorn. Största enskilda bidragsgivare till fondens avkastning under året var de amerikanska bolagen Universal Display (OLED), SolarEdge (solenergi), IPG Photonics (energieffektiva industrilaserkällor) och Orocobre (litium till batterier). Negativt påverkade bolag som Acuity Brands (LED-belysning), tyska Nordex (vindturbiner) och Zumtobel (LED).

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

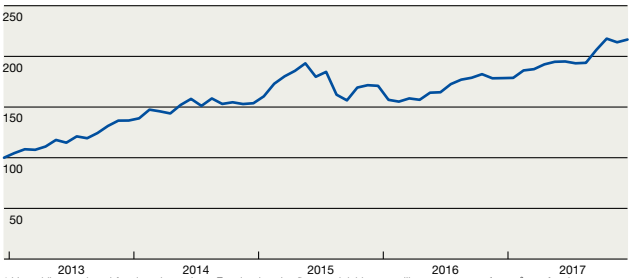
Information

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

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK 1)	167,49	138,06	132,17	118,90	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR 1)	17,04	14,41	14,43	12,55	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK 1)	167,32	130,81	138,77	113,88	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 389	63	143	-66	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 435	743	654	472	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK	2 104	648	570	405	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR	13	6	6	5	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK	202	33	29	18	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 537	5 381	4 947	3 968	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK	12 560	4 694	4 310	3 404	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR	769	433	426	405	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK	1 208	254	211	159	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK	+21,3	+4,5	+11,2	+12,5	+36,7	+6,2	-19,6	-1,5	+28,7	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR	+18,2	-0,2	+15,0	+5,1	+32,5	+10,1	-18,5	+11,9	+38,2	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK	+27,9	-5,7	+21,9	+14,1	+50,9	+4,3	-19,0	+5,2	+17,6	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK	+15,4	+0,8	+8,7	+19,2	+53,6	-9,1	-38,4	-19,0	+27,5	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR	+12,5	-3,7	+12,4	+11,4	+48,9	-5,6	-37,5	-7,9	+36,8	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK	+21,7	-9,1	+19,1	+20,9	+69,6	-10,6	-37,9	-13,4	+16,5	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK	+12,6	+7,8	+11,8	+24,0	+20,5	-7,6	-11,0	+12,6	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR	+8,6	+7,1	+9,9	+18,0	+20,8	-5,3	-4,5	+24,3	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK	+9,8	+7,2	+17,9	+31,2	+25,5	-8,1	-7,7	+11,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,8	+4,6	+13,8	+35,3	+18,2	-25,1	-29,3	+1,7	-	-
EUR	+4,1	+4,0	+11,9	+28,8	+18,5	-23,2	-24,2	+12,2	-	-
NOK	+5,2	+4,1	+20,0	+43,2	+23,1	-25,5	-26,7	+0,4	-	-

Hållbar Energi (Criteria), forts.

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi (Criteria) A1 - SEK	+16,7	+13,6	+7,8	+5,3	+8,1	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - EUR	+13,6	+12,0	+7,5	+6,9	+12,9	-	-	-	-	-
Hållbar Energi (Criteria) A1 - NOK	+20,4	+15,6	+12,1	+8,9	+9,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+18,3	+12,8	+2,2	-3,6	-2,3	-	-	-	-	-
EUR	+15,1	+11,1	+1,9	-2,1	+2,0	-	-	-	-	-
NOK	+22,0	+14,7	+6,3	-0,3	-1,0	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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, 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	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,59
Analyskostnader, tSEK 1)	378
Transaktionskostnader, tSEK	1 327
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	165,87
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,45

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,5	Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,6
Total risk % - A1 EUR	10,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,6
Total risk % - A1 NOK	12,8	Informationskvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	11,7	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	11,4	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	13,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Active Share % 1)	73,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	4,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	4,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Jämförelseindex	Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,7		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	303 511	22 951
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-1 420	1 420
Ränteintäkter	-12	-13
Utdelningar	28 227	10 830
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 536	1 176
Övriga finansiella intäkter 1)	5 023	113
Övriga intäkter	0	6
Summa intäkter och värdeförändring	**329 793**	**36 483**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	23 635	9 697
Räntekostnader	41	7
Övriga finansiella kostnader	1 002	-
Övriga kostnader	1 803	555
Summa kostnader	**26 481**	**10 259**
Årets resultat	**303 312**	**26 224**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	103 839	42 297
Realisationsförluster	-66 812	-33 639
Orealiserade vinster/förluster	266 484	14 293
Summa	**303 511**	**22 951**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Orealiserade vinster/förluster	-1 420	1 420
Summa	**-1 420**	**1 420**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 251 663	92,5	706 051	95,0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	1 420	0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 251 663**	**92,5**	**707 471**	**95,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	183 295	7,5	49 564	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 125	0,1	429	0,1
Övriga tillgångar	-50	0,0	117	0,0
Summa tillgångar	**2 437 033**	**100,1**	**757 581**	**102,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 837	0,1	497	0,1
Övriga skulder	356	0,0	14 199	1,9
Summa skulder	**2 193**	**0,1**	**14 696**	**2,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 434 840**	**100,0**	**742 885**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	161 843	6,6	51 184	6,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	174 304	7,2	55 087	7,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	742 885	653 811
Andelsutgivning	1 632 073	238 439
Andelsinlösen	-243 430	-175 589
Resultat enligt resultaträkning	303 312	26 224
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 434 840**	**742 885**

Hållbar Energi (Criteria), forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre (Metaller och gruvor)	3 200 693	142 862	5,9
		142 862	**5,9**
BRASILIEN (BRL)			
São Martinho (Livsmedel)	828 284	39 457	1,6
		39 457	**1,6**
DANMARK (DKK)			
Novozymes (Kemi)	43 341	20 288	0,8
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	27 514	63 907	2,6
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	50 708	28 712	1,2
		112 908	**4,6**
FINLAND (EUR)			
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	97 893	16 150	0,7
Vaisala (Elektronikutrustning)	78 151	34 191	1,4
		50 341	**2,1**
FRANKRIKE (EUR)			
Schneider Electric (Elutrustningar)	68 156	47 609	2,0
		47 609	**2,0**
HONGKONG (HKD)			
Beijing Enterprises Water Group (Vattenbolag)	1 801 216	11 413	0,5
China Everbright Greentech Ltd (Elutrustningar)	5 052 598	38 101	1,6
China Everbright International (Företagstjänster)	820 454	9 590	0,4
GCL-Poly Energy Holdings (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	29 335 252	43 014	1,8
Huaneng Renewables (Oberoende kraftbolag)	21 316 772	59 165	2,4
		161 284	**6,6**
INDIEN (INR)			
Azure Power Global Ord Shs (Oberoende kraftbolag)	237 541	27 617	1,1
		27 617	**1,1**
ISRAEL (ILS)			
Solaredge Technologies Ord Shs (Halvledare)	241 757	74 326	3,1
		74 326	**3,1**
ITALIEN (EUR)			
Prysmian (Övrigt)	273 951	73 233	3,0
		73 233	**3,0**
JAPAN (JPY)			
Ulvac Ord Shs (Halvledare)	143 879	74 246	3,0
		74 246	**3,0**
KANADA (CAD)			
Boralex A (Oberoende kraftbolag)	332 317	51 031	2,1
		51 031	**2,1**
KINA (CNY)			
Goldwind (Elutrustningar)	2 769 560	38 522	1,6
JinkoSolar ADR (Halvledare)	133 798	26 346	1,1
Tianneng Power International (Bildelar och tillbehör)	7 696 900	65 459	2,7
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	15 852 624	50 142	2,1
		180 468	**7,4**
LUXEMBURG (EUR)			
Senvion (Elutrustningar)	126 585	12 819	0,5
		12 819	**0,5**
NORGE (NOK)			
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	1 292 916	64 710	2,7
		64 710	**2,7**
SCHWEIZ (CHF)			
Landis&Gyr Group Ord Shs (Elektronikutrustning)	10 307	6 720	0,3
		6 720	**0,3**
SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust (Fastigheter)	2 292 037	27 102	1,1
		27 102	**1,1**
SPANIEN (EUR)			
EDP Renováveis (Elbolag)	750 234	51 329	2,1
Saeta Yield (Oberoende kraftbolag)	569 170	54 895	2,3
		106 224	**4,4**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Johnson Matthey (Kemi)	122 847	41 839	1,7
		41 839	**1,7**
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB (Elutrustningar)	249 622	54 992	2,3
Alelion (Elutrustningar)	1 056 161	6 865	0,3
Fagerhult (Elutrustningar)	348 605	35 035	1,4
Greater Than Ord Shs (Programvaror)	357 143	9 607	0,4
MYFC Holding (Elutrustningar)	1 448 651	22 019	0,9
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	225 926	17 758	0,7
Sweco B (Byggföretag)	92 059	16 736	0,7
Systemair (Byggföretag)	138 112	17 299	0,7
ÅF B (Företagstjänster)	179 878	32 540	1,3
		230 383	**9,5**
TAIWAN (TWD)			
Epistar (Elutrustningar)	1 986 490	24 677	1,0
Everlight Electronics (Elutrustningar)	959 980	11 872	0,5
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	580 588	36 660	1,5
		73 209	**3,0**
TYSKLAND (EUR)			
Aumann Ord Shs (Maskiner)	79 664	50 063	2,1
Wacker Chemie (Kemi)	16 056	25 604	1,1
		75 668	**3,1**
USA (USD)			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	34 289	17 204	0,7
Acuity Brands (Elutrustningar)	24 556	35 385	1,5
Albemarle (Kemi)	35 894	37 585	1,5
First Solar (Elutrustningar)	101 722	56 234	2,3
Hannon Armstrong (Bank)	410 400	80 845	3,3
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	27 311	47 881	2,0
Ormat Technologies (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	132 829	69 559	2,9
Power Integrations Ord Shs (Halvledare)	12 000	7 226	0,3
Sunrun (Elutrustningar)	1 364 180	65 898	2,7
Tesla Motors (Bilar och motorcyklar)	7 411	18 892	0,8
TPI Composites Ord Shs (Elutrustningar)	423 958	71 020	2,9
Universal Display (Elektronikutrustning)	35 926	50 784	2,1
		558 514	**22,9**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Zumtobel (Elutrustningar)	193 818	19 093	0,8
		19 093	**0,8**
Summa noterade aktier		**2 251 663**	**92,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 251 663**	**92,5**
Summa innehav av finansiella instrument		2 251 663	92,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		183 177	7,5
Total summa fondförmögenhet		**2 434 840**	**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. 92,5

** 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	**7,70**

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

Tyska Staten	25 178
Brittiska Staten	24 459
U.S.A	21 452
Nederländska Staten	21 010
Franska Staten	13 013
Belgiska Staten	4 983
Tencent Holdings Ltd	1 858
Akzo Nobel NV	1 641
Vinci SA	1 532
Nestle SA	1 512

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	58 484
UBS AG, London Branch, Storbritannien	48 760
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	32 387
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	22 212
	161 843

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	61 625
Obligationer och andra räntebärande instrument	112 679
	174 304

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	82
En vecka till en månad	4 053
En till tre månader	1 773
Tre månader till ett år	5 817
Mer än ett år	100 954
Obestämd löptid	61 625
	174 304

Hållbar Energi (Criteria), forts.

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 066
CAD	95
CHF	1 566
EUR	77 874
GBP	35 015
HKD	8 083
JPY	19 037
SEK	2 266
SGD	395
USD	28 907
	174 304

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 023 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: LINN HANSSON

Fondens statistikuppgifter fram till den 8 mars 2016 baseras på fondens andelsserie i svenska kronor växlat till euro och norska kronor.

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Japan Tema (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Japan. 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. 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

Japan Tema steg med 19,0% under helåret 2017*. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning. Det innebär att vi placerar i teman där vi bedömer att det finns en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Sedan mars 2017 ingår även fonden i sortimentet för Hållbarhetsfonder. Det medförde dock inga större förändringar i portföljen. Fonden har under året haft stora investeringar i temana Automatisering och Digitalisering (båda underteman inom Produktivitet) samt Åldrande befolkning (undertema inom Demografi). De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var verkstadsbolaget Keyence som gynnas av ökad automatisering, bemanningsbolaget Persol Holdings (tidigare Temp Holdings) som går starkt på det ökade behovet av arbetskraft, samt spelbolaget Nintendo som gynnats av en lyckad lansering av en ny spelkonsol. Negativt påverkade innehavet i stålbolaget Kobe Steel där det under hösten framkom att bolaget fuskat med kvalitetsmärkningen av produkter för att möta kunders specifikation. Innehavet avyttrades i samband med detta. Den japanska yenen försvagades något mot svenska kronan under året, vilket påverkade fondens avkastning något negativt. Vid årsskiftet var fondens största sektorvikt verkstad. På bolagsnivå var Keyence och Mitsubishi UFJ Financial Group fondens största övervikter.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

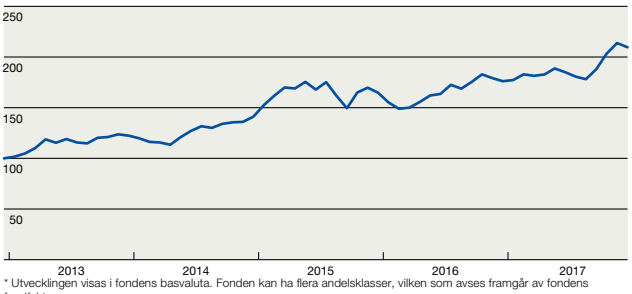
Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden namn från Handelsbanken Japanfond till Handelsbanken Japan Tema. Samtidigt ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	82,62	69,42	64,94	55,63	48,24	39,42	39,80	45,53	43,01	46,30
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	8,40	7,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	82,54	65,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 590	713	1 002	-64	246	-50	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 770	2 541	1 770	658	639	314	359	505	424	253
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	4 108	2 329	1 770	658	639	314	359	505	424	253
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	32	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	350	76	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	57 739	36 603	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093	9 847	5 468
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	49 720	33 548	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093	9 847	5 468
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	3 777	1 903	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	4 242	1 152	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	+19,0	+6,9	+16,7	+15,3	+22,4	+1,5	-11,4	+6,6	-5,1	-14,0
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	+16,0	+13,9	+20,8	+7,7	+18,6	+5,3	-10,2	+21,1	+1,8	-26,0
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	+25,5	+9,3	+28,0	+16,9	+35,1	-0,2	-10,8	+13,9	-13,3	-9,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	+12,2	+10,3	+18,0	+17,0	+25,5	+2,7	-12,6	+8,7	-4,1	-13,4
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	+9,4	+15,2	+22,0	+9,3	+21,7	+6,5	-11,5	+23,5	+2,9	-25,5
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	+18,3	+10,9	+29,4	+18,6	+38,6	+0,9	-12,0	+16,2	-12,3	-8,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	+12,8	+11,7	+16,0	+18,8	+11,5	-5,2	-2,8	+0,6	-9,6	-12,7
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	+8,9	+11,1	+14,1	+13,0	+11,8	-2,8	+4,3	+11,0	-13,2	-20,9
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	+10,0	+11,1	+22,3	+25,7	+16,1	-5,7	+0,8	-0,6	-11,3	-13,8

Japan Tema (Criteria), forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,3	+14,1	+17,5	+21,2	+13,5	-5,3	-2,6	+2,1	-8,8	-11,5
EUR	+7,4	+13,4	+15,5	+15,3	+13,8	-2,9	+4,6	+12,7	-12,4	-19,8
NOK	+8,5	+13,5	+23,9	+28,2	+18,3	-5,8	+1,1	+0,9	-10,5	-12,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	+16,0	+12,3	+8,2	+6,2	+2,2	-4,8	-7,3	-7,1	-1,1	+0,6
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	+12,8	+10,7	+7,8	+7,9	+6,7	-2,9	-7,1	-6,3	-	-
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	+19,6	+14,2	+12,5	+9,9	+3,5	-4,4	-8,1	-6,8	-3,4	-0,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,5	+14,4	+9,2	+7,4	+3,3	-4,1	-6,5	-5,7	+0,4	+2,3
EUR	+13,4	+12,8	+8,9	+9,1	+7,8	-2,2	-6,3	-4,9	-	-
NOK	+20,2	+16,4	+13,5	+11,1	+4,6	-3,8	-7,4	-5,4	-1,9	+1,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japan Tema (Criteria) A1 - SEK	+5,1	+2,0	+0,3	+2,5	+1,4	+0,3	-2,9	-4,2	-7,5	-1,2
Japan Tema (Criteria) A1 - EUR	+4,7	+1,4	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema (Criteria) A1 - NOK	+6,9	+2,4	+2,4	+3,0	+1,6	+1,1	-2,7	-5,0	-8,9	-1,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,7	+3,4	+1,5	+3,9	+2,8	+1,7	-1,6	-3,0	-5,9	-0,1
EUR	+5,3	+2,8	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,5	+3,8	+3,6	+4,4	+3,0	+2,4	-1,4	-3,8	-7,3	-0,7
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	1,02	0,61	0,31	0,89	1,60
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index

T o m 2017-03-07: MSCI Japan 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	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,63
Analyskostnader, tSEK 1)	870
Transaktionskostnader, tSEK	1 115
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	172,27
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	11,05

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,2	Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,5
Total risk % - A1 EUR	10,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,5
Total risk % - A1 NOK	13,3	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	11,9	Informationskvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	10,3	Informationskvot - A1 NOK	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	13,2	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Active Share % 1)	76,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	5,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	5,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A1 NOK	5,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Jämförelseindex	MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,5		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	656 569	48 311
Värdeförändring på fondandelar **	-2 942	-1 636
Ränteintäkter	-93	-13
Utdelningar	52 047	25 362
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 856	12 316
Övriga finansiella intäkter 1)	1 732	-
Övriga intäkter	0	2
Summa intäkter och värdeförändring	**698 457**	**84 342**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	56 375	25 026
Räntekostnader	42	12
Övriga finansiella kostnader	348	-
Övriga kostnader	1 985	1 702
Summa kostnader	**58 750**	**26 740**
Årets resultat	**639 707**	**57 602**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	347 375	297 692
Realisationsförluster	-137 386	-251 901
Orealiserade vinster/förluster	446 580	2 520
Summa	**656 569**	**48 311**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsförluster	-4 578	-
Orealiserade vinster/förluster	1 636	-1 636
Summa	**-2 942**	**-1 636**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 685 067	98,2	2 260 655	89,0
Fondandelar	-	-	53 544	2,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 685 067**	**98,2**	**2 314 199**	**91,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	84 459	1,8	233 832	9,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 627	0,1	1 884	0,1
Övriga tillgångar	-	-	23 983	0,9
Summa tillgångar	**4 774 153**	**100,1**	**2 573 898**	**101,3**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 662	0,1	1 605	0,1
Övriga skulder	60	0,0	31 291	1,2
Summa skulder	**3 722**	**0,1**	**32 896**	**1,3**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 770 431**	**100,0**	**2 541 002**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	221 878	4,7	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	244 302	5,1	-	

Japan Tema (Criteria), forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	2 541 002	1 769 984
Andelsutgivning	2 227 843	1 365 254
Andelsinlösen	-638 121	-651 838
Resultat enligt resultaträkning	639 707	57 602
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 770 431**	**2 541 002**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Ajinomoto (Livsmedel)	465 000	71 683	1,5
Kao (Hushållsprodukter)	200 000	110 751	2,3
Pola Orbis (Kosmetika och hygienprodukter)	154 000	44 268	0,9
		226 701	**4,7**
FINANS OCH FASTIGHET			
Century Tokyo Leasing (Annan finansiell verksamhet)	101 000	40 154	0,8
Dai-Ichi Life Insurance (Försäkring)	350 000	59 119	1,2
Ichigo Group (Kapitalmarknadsbolag)	790 000	24 517	0,5
Iyo Bank (Bank)	625 000	41 019	0,9
Mitsubishi UFJ Financial Group (Bank)	5 473 000	328 727	6,9
Open House (Fastigheter)	220 000	96 898	2,0
ORIX (Konsumentkrediter)	395 400	54 732	1,1
Suruga Bank (Bank)	458 000	80 457	1,7
T&D Holdings (Försäkring)	855 000	119 748	2,5
		845 371	**17,7**
HÄLSOVÅRD			
Cyberdyne Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	320 000	45 144	0,9
Shionogi (Läkemedel)	125 000	55 392	1,2
Terumo (Hälsovårdsutrustning)	504 000	195 610	4,1
		296 146	**6,2**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amada (Maskiner)	772 000	86 072	1,8
FANUC (Maskiner)	94 000	184 874	3,9
Minebea (Maskiner)	995 000	170 886	3,6
MISUMI Group (Handel med industrivaror)	200 000	47 679	1,0
Mori Seiki (Maskiner)	540 000	91 486	1,9
Nihon M&A Center (Företagstjänster)	185 000	72 205	1,5
Obayashi Corporation (Byggföretag)	900 000	89 223	1,9
Persol Holdings (Företagstjänster)	720 000	147 781	3,1
SHO-BOND Holdings (Byggföretag)	95 000	55 445	1,2
Sohgo Security Services (Företagstjänster)	90 000	40 098	0,8
TechnoPro (Företagstjänster)	270 000	120 098	2,5
		1 105 846	**23,2**
INFORMATIONSTEKNIK			
Keyence (Elektronikutrustning)	67 000	307 370	6,4
KYOCERA (Elektronikutrustning)	80 000	42 870	0,9
Nidec (Elektronikutrustning)	88 000	101 119	2,1
Nintendo (Programvaror)	46 000	137 711	2,9
Nomura Research Institute (IT-konsult)	110 000	41 893	0,9
Omron (Elektronikutrustning)	180 000	87 915	1,8
Rohm (Halvledare)	89 700	81 363	1,7
SCSK (IT-konsult)	154 000	58 203	1,2
Shimadzu (Elektronikutrustning)	380 000	70 759	1,5
SMS (Internet)	199 000	51 345	1,1
Square Enix Holdings (Programvaror)	127 300	49 592	1,0
TDK (Elektronikutrustning)	100 000	65 340	1,4
Ulvac Ord Shs (Halvledare)	105 000	54 184	1,1
		1 149 666	**24,1**
MATERIAL			
NGK Spark Plugs (Kemi)	557 000	110 884	2,3
NITTO DENKO (Kemi)	142 500	103 674	2,2
Taiheiyo Cement (Byggmaterial)	130 000	45 967	1,0
		260 524	**5,5**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Don Quijote (Varuhus)	155 000	66 354	1,4
Marui Group (Varuhus)	673 000	100 910	2,1
Nitori Holdings (Specialdetaljhandel)	61 000	71 225	1,5
Sekisui House (Konsumentkapitalvaror)	525 000	77 670	1,6
Toyota Industries (Bildelar och tillbehör)	185 000	97 349	2,0
Yamaha Motor (Bilar och motorcyklar)	165 000	44 312	0,9
		457 819	**9,6**
TELEKOMOPERATÖRER			
Nippon Telegraph and Telephone (Teleoperatör)	392 000	151 030	3,2
SoftBank (Mobilteleoperatör)	158 300	102 628	2,2
		253 658	**5,3**
ÖVRIGT			
M3 (Övrigt)	310 000	89 336	1,9
		89 336	**1,9**
Summa noterade aktier		**4 685 067**	**98,2**
Summa överlåtbara värdepapper		**4 685 067**	**98,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		4 685 067	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		85 364	1,8
Total summa fondförmögenhet		**4 770 431**	**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. 98,2

** 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. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**4,69**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
U.S.A	12 011
Belgiska Staten	10 603
Tencent Holdings Ltd	9 187
Franska Staten	8 762
Tyska Staten	7 894
Akzo Nobel NV	6 377
Nestle SA	6 069
Vinci SA	5 578
Volvo AB	5 144
Nederländska Staten	4 498

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	120 526
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	67 606
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	26 188
UBS AG, London Branch, Storbritannien	7 558
	221 878

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	195 954
Obligationer och andra räntebärande instrument	48 348
	244 302

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	3 401
En till tre månader	638
Tre månader till ett år	750
Mer än ett år	43 558
Obestämd löptid	195 955
	244 302

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	8 812
CAD	287
CHF	6 069
EUR	68 432
GBP	9 172
HKD	37 827
JPY	38 829
SEK	8 844
SGD	6 939
USD	59 091
	244 302

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 732 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: MIKAEL SENS

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Kinafond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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 samt att värderingen är attraktiv.

Portföljen

Kinafonden steg med 36,4% under helåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var internetbolagen Tencent, Alibaba och NetEase, samt teknologibolaget Taiwan Semiconductor Manufacturing. Tencent och Alibaba får en allt bättre utväxling på sina skalfördelar i den digitala ekonomin med en stark vinstutveckling som följd. Försäkringsbolagen AIA Group och Ping An, samt underhållningsbolaget Galaxy Entertainment Group bidrog mycket positivt. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt var internetbolagen Momo Inc och IGG, samt fastighetsbolaget Vanke. Den svenska kronans förstärkning mot USD och HKD påverkade också avkastningen negativt. Fonden har under hela året haft fokus på starka bolag inom Digitalisering och Underhållning, vilket har varit mycket positivt för avkastningen. Många bolag inom dessa teman gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden. Inför 2018 har fonden fortfarande sina stora positioner inom dessa områden. Mot slutet av 2017 ökade fonden dessutom innehaven i kinesiska banker som ser undervärderade ut inför 2018. Vi tror att bankernas kreditförluster blir lägre än vad marknaden förväntar sig.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

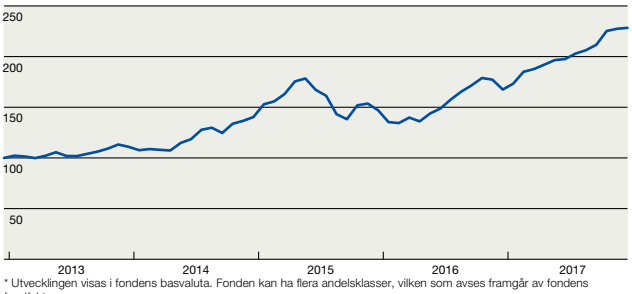
Den 1 november 2017 bytte fonden jämförelseindex från MSCI Golden Dragon till MSCI Golden Dragon 10/40.

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 inom EU 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

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Kinafond A1 - SEK [1)]	196,36	144,00	126,45	120,67	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR [1)]	19,97	15,03	13,81	12,74	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK [1)]	196,17	136,44	132,76	115,57	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 627	-44	-652	-98	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 089	933	870	1 403	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - SEK	2 934	862	806	1 333	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	8	6	5	6	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	72	17	17	15	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	15 731	6 481	6 881	11 626	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - SEK	14 943	5 983	6 373	11 047	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	419	374	384	445	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	369	124	125	134	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kinafond A1 - SEK	+36,4	+13,9	+4,8	+26,5	+10,9	+16,8	-18,0	+4,3	+45,4	-39,2
Kinafond A1 - EUR	+32,9	+8,8	+8,4	+18,2	+7,5	+21,2	-16,9	+18,5	+56,0	-47,7
Kinafond A1 - NOK	+43,8	+2,8	+14,9	+28,3	+22,5	+14,7	-17,5	+11,5	+32,8	-35,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kinafond A1 - SEK	+29,5	+13,6	-0,3	+31,3	+5,5	+16,0	-17,1	+6,6	+50,5	-38,3
Kinafond A1 - EUR	+26,2	+8,6	+3,1	+22,7	+2,3	+20,3	-16,0	+21,1	+61,5	-46,9
Kinafond A1 - NOK	+36,6	+2,5	+9,3	+33,1	+16,5	+13,9	-16,5	+13,9	+37,5	-34,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+24,6	+9,2	+15,1	+18,5	+13,8	-2,2	-7,5	+23,1	-6,0	-
Kinafond A1 - EUR	+20,3	+8,6	+13,2	+12,7	+14,1	+0,3	-0,8	+35,9	-9,7	-
Kinafond A1 - NOK	+21,6	+8,7	+21,4	+25,3	+18,5	-2,7	-4,1	+21,7	-7,8	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+21,3	+6,4	+14,4	+17,7	+10,6	-1,9	-6,0	+26,7	-3,6	-
EUR	+17,1	+5,8	+12,5	+12,0	+10,9	+0,6	+0,9	+39,8	-7,4	-
NOK	+18,3	+5,8	+20,6	+24,5	+15,2	-2,5	-2,5	+25,2	-5,4	-

Kinafond, forts.

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+18,0	+14,4	+7,1	+7,0	+10,0	-2,5	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	+14,8	+12,7	+6,7	+8,7	+14,9	-0,6	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	+21,7	+16,3	+11,3	+10,6	+11,4	-2,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,2	+12,7	+5,8	+7,3	+10,2	-1,0	-	-	-	-
EUR	+12,1	+11,1	+5,5	+9,0	+15,1	+1,0	-	-	-	-
NOK	+18,9	+14,6	+10,0	+11,0	+11,7	-0,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	+6,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: MSCI Golden Dragon 10/40 Net

T o m 2017-10-31: MSCI Golden Dragon 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	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,87
Analyskostnader, tSEK 1)	442
Transaktionskostnader, tSEK	3 103
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	224,07
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	13,49

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,5	Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,2
Total risk % - A1 EUR	11,7	Aktiv avkastning % - A1 NOK	3,2
Total risk % - A1 NOK	13,3	Informationskvot - A1 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 SEK	12,2	Informationskvot - A1 EUR	1,4
Total risk i index % - A1 EUR	11,6	Informationskvot - A1 NOK	1,4
Total risk i index % - A1 NOK	13,1	Sharpekvot - A1 SEK	2,0
Active Share % 1)	40,6	Sharpekvot - A1 EUR	1,8
Aktiv risk % - A1 SEK	2,3	Sharpekvot - A1 NOK	1,6
Aktiv risk % - A1 EUR	2,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,8
Aktiv risk % - A1 NOK	2,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,5
Jämförelseindex	MSCI Golden Dragon 10/40 Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,3		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	538 646	103 282
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-27
Ränteintäkter	128	8
Utdelningar	33 755	20 662
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 178	510
Övriga finansiella intäkter 1)	212	-
Övriga intäkter	6	0
Summa intäkter och värdeförändring	**568 569**	**124 435**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	36 012	16 056
Räntekostnader	67	13
Övriga finansiella kostnader	42	-
Övriga kostnader	3 725	1 317
Summa kostnader	**39 846**	**17 386**
Årets resultat	**528 723**	**107 049**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	191 855	79 466
Realisationsförluster	-42 260	-45 333
Orealiserade vinster/förluster	389 051	69 149
Summa	**538 646**	**103 282**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Orealiserade vinster/förluster	-	-27
Summa	**-**	**-27**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 958 307	95,8	926 596	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 958 307**	**95,8**	**926 596**	**99,3**
Bankmedel och övriga likvida medel	109 252	3,5	7 262	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	287	0,0	95	0,0
Övriga tillgångar	42 496	1,4	61	0,0
Summa tillgångar	**3 110 342**	**100,7**	**934 014**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 676	0,1	786	0,1
Övriga skulder	18 634	0,6	0	0,0
Summa skulder	**21 310**	**0,7**	**786**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**3 089 032**	**100,0**	**933 228**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	159 006	5,1	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	175 999	5,7	-	

Kinafond, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	933 228	870 147
Andelsutgivning	2 584 992	272 535
Andelsinlösen	-957 911	-316 503
Resultat enligt resultaträkning	528 723	107 049
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 089 032**	**933 228**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy (Livsmedel)	400 000	9 740	0,3
Kweichow Moutai Ord Shs A (Drycker)	15 000	13 154	0,4
		22 894	**0,7**
FINANS OCH FASTIGHET			
Agricultural Bank of China (Bank)	7 500 000	28 593	0,9
AIA Group (Försäkring)	1 749 770	122 145	4,0
Bank of China (Bank)	4 000 000	16 087	0,5
Bank of China HKD (Bank)	261 000	10 825	0,4
China Construction Bank (Bank)	14 715 025	110 966	3,6
China Intl Cap H (Kapitalmarknadsbolag)	550 000	9 367	0,3
China Merchants Bank (Bank)	1 302 803	42 436	1,4
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	546 420	14 393	0,5
China Pacific Insurance (Försäkring)	550 000	21 631	0,7
China Resources Land (Fastigheter)	625 483	15 067	0,5
CK Asset Holdings (Fastigheter)	386 978	27 682	0,9
Far East Consortium International (Fastigheter)	664 164	3 269	0,1
Franshion Properties China (Fastigheter)	2 600 000	9 368	0,3
Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	328 711	4 585	0,1
Guangzhou R&F Properties (Fastigheter)	1 400 000	25 836	0,8
Hang Seng Bank (Bank)	140 900	28 629	0,9
Hong Kong Exchanges and Clearing (Annan finansiell verksamhet)	231 849	58 230	1,9
Hongkong Land (Fastigheter)	150 000	8 646	0,3
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Bank)	19 394 872	127 771	4,1
KWG Property Holding (Fastigheter)	850 000	8 128	0,3
New China Life Insurance (Försäkring)	375 000	20 973	0,7
New World Development (Fastigheter)	262 494	3 228	0,1
Ping An Insurance (Försäkring)	1 557 400	132 694	4,3
Shimao Property (Fastigheter)	650 000	11 573	0,4
Sun Hung Kai Properties (Fastigheter)	238 900	32 628	1,1
Vanke (Fastigheter)	900 000	29 410	1,0
Wharf Holdings (Fastigheter)	400 000	11 311	0,4
Wharf Real Estate Investment (Fastigheter)	50 000	2 723	0,1
Wheelock (Fastigheter)	76 000	4 442	0,1
		942 637	**30,5**
HÄLSOVÅRD			
3SBio HK (Bioteknik)	200 000	3 213	0,1
China Animal Healthcare (Läkemedel)	250 000	0	0,0
CSPC Pharmaceutical Group (Läkemedel)	900 000	14 875	0,5
MicroPort Scientific Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	150 000	1 186	0,0
		19 274	**0,6**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
51job ADR (Företagstjänster)	16 500	8 220	0,3
Catcher Technology (Elutrustningar)	120 000	10 829	0,4
CK Hutchison Holdings (Industrikonglomerat)	216 978	22 294	0,7
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	1 195 000	9 650	0,3
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	120 853	1 785	0,1
Shanghai International Airport (Transportinfrastruktur)	164 967	9 336	0,3
SITC International (Rederi)	1 000 000	8 086	0,3
TPK Holding (Elutrustningar)	350 000	8 050	0,3
Tripod Technology (Elutrustningar)	550 000	14 073	0,5
Weichai Power (Maskiner)	2 250 000	20 172	0,7
		112 494	**3,6**
INFORMATIONSTEKNIK			
58.com ADR (Internet)	36 700	21 505	0,7
AAC Technologies Holdings (Data- och telekommunikationsutrustning)	110 000	16 060	0,5
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	180 980	255 502	8,3
ASM Pacific Technology (Halvledare)	180 000	20 530	0,7
Autohome ADR (Internet)	33 000	17 473	0,6
Baidu ADR (Internet)	48 900	93 770	3,0
Bitauto Holdings ADR Representing 1 Ord (Internet)	13 000	3 385	0,1
Hangzhou Hikvision (Elektronikutrustning)	199 993	9 807	0,3
Hon Hai Precision Industry (Elektronikutrustning)	1 092 200	28 607	0,9
IGG Inc Ord Shs (Programvaror)	3 500 000	30 939	1,0
Mediatek (IT-konsult)	245 000	19 818	0,6
MOMO (Internet)	100 000	20 043	0,6
NetEase (Programvaror)	32 200	90 973	2,9
PRIMAX Electronics (Datorer och kringutrustning)	650 000	14 128	0,5
Realtek Semiconductor (Halvledare)	120 000	3 599	0,1
Sina Corporation (Internet)	42 500	34 905	1,1
Sunny Optical Technology Group (Elektronikutrustning)	300 000	31 389	1,0
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	3 520 000	222 262	7,2
Tencent (Internet)	708 000	301 061	9,7
TravelSky Technology (IT-konsult)	260 000	6 386	0,2
Weibo Sp ADS-A (Internet)	24 000	20 330	0,7
YY ADR (Internet)	26 700	24 716	0,8
		1 287 188	**41,8**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Huaneng Renewables (Oberoende kraftbolag)	750 000	2 082	0,1
		2 082	**0,1**
MATERIAL			
Anhui Conch Cement HKD (Byggmaterial)	600 000	23 094	0,7
Fosun International (Metaller och gruvor)	1 897 880	34 428	1,1
Nine Dragons Paper Holdings (Papper och skogsprodukter)	220 000	2 885	0,1
		60 407	**2,0**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
ANTA Sports (Fritidsvaror)	500 000	18 564	0,6
China International Travel Service (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	7 638	0,2
China Lodging ADR Representing 4 Ord Sh (Hotell, restauranger och fritid)	6 000	7 095	0,2
China Maple Leaf Edu Syst Ord Shs (Diversifierad kundservice)	660 000	6 332	0,2
Ctrip.com International ADR (Diversifierad kundservice)	38 000	13 721	0,4
Fuyao Glass Industry Group (Bildelar och tillbehör)	350 000	12 079	0,4
Galaxy Entertainment Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 620 000	106 384	3,4
Geely Automobile Holdings (Bilar och motorcyklar)	800 000	22 707	0,7
Haier Electronics Group (Konsumentkapitalvaror)	430 000	9 638	0,3
JD.com ADR (Internethandel och postorder)	102 000	34 591	1,1
Largan Precision (Fritidsvaror)	16 930	18 725	0,6
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	15 000	8 534	0,3
Melco Crown Entertainment ADR (Hotell, restauranger och fritid)	95 000	22 588	0,7
Midea Group Co -A- (Konsumentkapitalvaror)	299 945	20 904	0,7
MINTH Group (Bildelar och tillbehör)	150 000	7 407	0,2
New Oriental (Diversifierad kundservice)	12 500	9 620	0,3
President Chain Store (Varuhus)	120 000	9 376	0,3
Qingdao Haier Ord Shs A (Konsumentkapitalvaror)	649 873	15 402	0,5
Samsonite International (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	339 600	12 769	0,4
Shenzhou International Group Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	205 000	15 974	0,5
Sinotruk Hong Kong (Bilar och motorcyklar)	800 000	7 373	0,2
TAL Education Group ADR (Diversifierad kundservice)	62 000	15 082	0,5
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	10 000	13 803	0,4
Xinyi Glass Holdings (Bildelar och tillbehör)	675 000	7 197	0,2
		423 503	**13,7**
TELEKOMOPERATÖRER			
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	591 037	49 058	1,6
China Telecom (Teleoperatör)	4 000 000	15 585	0,5
Chunghwa Telecom (Teleoperatör)	233 892	6 821	0,2
		71 464	**2,3**
ÖVRIGT			
Swire Properties (Övrigt)	620 000	16 364	0,5
		16 364	**0,5**
Summa noterade aktier		**2 958 307**	**95,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 958 307**	**95,8**
Summa innehav av finansiella instrument		2 958 307	95,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		130 725	4,2
Total summa fondförmögenhet		**3 089 032**	**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. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Bank of China	0,9

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Kinafond, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**6,18**

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

Brittiska Staten	12 649
BHP Billiton Plc	7 202
Sky Plc	6 255
Franska Staten	4 488
Ladbrokes Coral Group Plc	2 799
Tyska Staten	2 373
Rohm Co Ltd	2 081
Micro Focus International Plc	1 963
Bellway Plc	1 934
Belgiska Staten	1 825

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	140 680
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	14 491
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	3 835
	159 006

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	151 698
Obligationer och andra räntebärande instrument	24 301
	175 999

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	495
Tre månader till ett år	1 479
Mer än ett år	22 326
Obestämd löptid	151 699
	175 999

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 990
CAD	623
CHF	406
DKK	418
EUR	19 627
GBP	67 865
HKD	2 316
JPY	58 452
SEK	1 042
SGD	2 431
USD	20 829
	175 999

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 212 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: CHRISTOFER HALLDIN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Latinamerikafond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. 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.

Portföljen

Latinamerikafonden steg med 14,7% under helåret 2017*. Innehaven i flera brasilianska utbildningsbolag, däribland Estacio och SER, bidrog positivt till fondens avkastning under året. Ett uppköp av det chilenska hälsovårdsbolaget Banmédica gav också ett stort positivt bidrag till avkastningen. Den ekonomiska återhämtningen i Brasilien fortsatte under året, driven av låg inflation och kraftigt fallande räntor, vilket gynnade börsutvecklingen i Latinamerikas största land. Den brasilianska realen försvagades något mot den svenska kronan under året. Trots stor politisk osäkerhet genomförde den brasilianska kongressen flera strukturella reformer, bland annat en arbetsmarknadsreform. Dock kvarstår den viktiga pensionsreformen att genomföra. Under 2018 står Brasilien dessutom inför ett ovanligt viktigt presidentval. I Chile vanns presidentvalet i december av den marknadsvänlige Sebastián Piñera, vilket togs emot positivt av den chilenska börsen. Den mexikanska börsen följde däremot inte riktig med i uppgången, beroende på osäkerheten inför presidentvalet 2018 och oron för de pågående Naftaförhandlingarna. Den mexikanska peson återhämtade sig i början av året efter det kraftiga fallet under slutet av 2016 till följd av Trumps valseger, för att sedan återigen försvagas under hösten.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

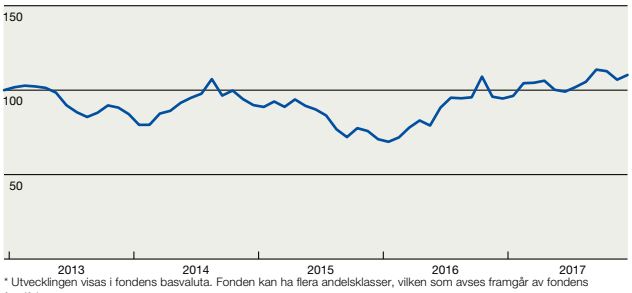
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Latinamerikafond A1 - SEK	301,82	263,21	196,48	252,39	237,72	276,93	243,16	312,41	270,17	150,08
Latinamerikafond A1 - EUR 1)	30,70	27,47	21,45	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK 1)	301,52	249,39	206,29	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK 1)	256,04	231,79	177,90	235,67	229,59	276,93	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	86	542	-448	-856	-758	628	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 491	2 937	1 794	2 785	3 471	4 861	3 603	5 938	3 901	1 448
Latinamerikafond A1 - SEK	3 405	2 865	1 745	2 782	3 462	4 850	3 603	5 938	3 901	1 448
Latinamerikafond A1 - EUR	3	3	2	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	52	44	31	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	0	0	0	3	9	11	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 566	11 160	9 132	11 035	14 601	17 552	14 818	19 007	14 438	9 650
Latinamerikafond A1 - SEK	11 281	10 884	8 879	11 021	14 561	17 511	14 818	19 007	14 438	9 650
Latinamerikafond A1 - EUR	110	100	103	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	174	175	149	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	1	1	1	14	40	41	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+17,1	-20,7	+17,1	+86,2	-41,1
Latinamerikafond A1 - EUR	+11,8	+28,0	-19,5	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+20,9	+20,9	-14,7	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+3,6	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+4,0	-17,0	+10,5	+82,9	-38,3
Latinamerikafond A1 - EUR	+8,7	+35,0	-23,2	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+17,6	+27,4	-18,6	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+3,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	+0,3	-3,7	-3,6	+47,7	+4,8	-10,3
Latinamerikafond A1 - EUR	+19,6	+1,5	-10,6	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+20,9	+1,6	-4,2	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	-	-	-	-	-	-

Latinamerikafond, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+25,5	+2,4	-10,9	-4,4	-5,7	-7,1	-4,2	+42,2	+6,3	-8,6
EUR	+21,1	+1,8	-12,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+22,4	+1,9	-6,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+1,7	+2,2	-8,0	-0,2	+11,7	+3,6	+6,8	+16,4	+26,2	+17,2
Latinamerikafond A1 - EUR	-1,0	+0,7	-8,3	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+4,9	+3,9	-4,4	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,4	-0,1	-10,1	-2,7	+8,3	+1,5	+7,0	+15,7	+27,6	+18,9
EUR	-1,4	-1,5	-10,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+4,5	+1,7	-6,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+2,7	+4,5	+3,5	+12,3	+14,4	+20,0	+13,0	+16,5	+13,7	+12,6
Latinamerikafond A1 - EUR	+2,3	+3,8	+3,7	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+4,5	+4,9	+5,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,4	+3,4	+2,0	+11,4	+13,5	+19,5	+13,9	+17,2	+15,1	+14,1
EUR	+1,0	+2,8	+2,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,2	+3,8	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Latinamerikafond A1 - SEK	-	-	-	-	-	7,78	5,17	3,28	5,31	2,37
Latinamerikafond B1 - SEK	9,27	5,34	7,07	6,89	9,69	0,00	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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	
Latinamerikafond A1	1,60
Latinamerikafond B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Latinamerikafond A1	1,60
Latinamerikafond B1	1,60
Årlig avgift, %	
Latinamerikafond A1	1,63
Latinamerikafond B1	1,63
Analyskostnader, tSEK 1)	1 076
Transaktionskostnader, tSEK	1 160
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Latinamerikafond A1	177,32
Latinamerikafond B1	177,32
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Latinamerikafond A1	10,91
Latinamerikafond B1	10,91

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	19,2	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,5
Total risk % - A1 EUR	18,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,6
Total risk % - A1 NOK	18,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	19,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	20,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	20,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	19,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - B1 SEK	20,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Active Share % 1)	75,7	Sharpekvot - A1 NOK	1,1
Aktiv risk % - A1 SEK	6,4	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
Aktiv risk % - A1 EUR	6,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
Aktiv risk % - A1 NOK	6,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv risk % - B1 SEK	6,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,1
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,6		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,5		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	446 717	580 436
Ränteintäkter	47	27
Utdelningar	86 623	65 474
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 603	-1 964
Övriga finansiella intäkter 1)	8	-
Övriga intäkter	131	77
Summa intäkter och värdeförändring	**528 923**	**644 050**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	58 840	39 735
Räntekostnader	51	61
Övriga finansiella kostnader	2	-
Övriga kostnader	2 434	2 953
Summa kostnader	**61 327**	**42 749**
Årets resultat	**467 596**	**601 301**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	156 674	222 046
Realisationsförluster	-95 088	-158 380
Orealiserade vinster/förluster	385 131	516 770
Summa	**446 717**	**580 436**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 461 688	99,2	2 917 479	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**3 461 688**	**99,2**	**2 917 479**	**99,3**
Bankmedel och övriga likvida medel	24 735	0,7	11 864	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 224	0,2	10 115	0,3
Övriga tillgångar	-	-	40	0,1
Summa tillgångar	**3 493 647**	**100,1**	**2 939 498**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 603	0,1	2 082	0,1
Övriga skulder	188	0,0	11	0,0
Summa skulder	**2 791**	**0,1**	**2 093**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**3 490 856**	**100,0**	**2 937 405**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	13 151	0,4	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	13 917	0,4	-	

Latinamerikafond, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	2 937 405	1 794 278
Andelsutgivning	1 454 614	1 862 214
Andelsinlösen	-1 368 749	-1 320 382
Resultat enligt resultaträkning	467 596	601 301
Utdelning till andelsägarna	-10	-6
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 490 856**	**2 937 405**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ARGENTINA (ARS)			
Galicia Financial Group ADR (Bank)	66 152	35 666	1,0
		35 666	**1,0**
BRASILIEN (BRL)			
Aliansce Shopping Centers (Fastigheter)	395 444	17 608	0,5
Arezzo (Övrigt)	516 048	69 674	2,0
Banco do Brasil (Bank)	2 182 911	171 447	4,9
BM&FBovespa (Annan finansiell verksamhet)	2 376 821	133 642	3,8
BR Malls (Fastigheter)	2 365 208	74 317	2,1
BR Properties (Fastigheter)	786 403	20 575	0,6
CCR (Väg- och tågtransport)	1 695 593	67 591	1,9
Cielo (IT-konsult)	344 694	20 011	0,6
CTEEP (Elbolag)	173 763	28 693	0,8
Estácio Participacoes (Diversifierad kundservice)	941 603	76 278	2,2
GAEC Educação (Diversifierad kundservice)	263 670	18 418	0,5
Itaú Unibanco Holding pref (Bank)	2 039 663	214 366	6,1
Itaú Unibanco Holding pref ADR (Bank)	452 137	48 124	1,4
Itaúsa (Bank)	5 038 683	134 567	3,9
Kroton (Företagstjänster)	1 984 932	90 148	2,6
Light (Elbolag)	2 479 410	102 140	2,9
Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)	1 176 639	64 068	1,8
LPS Brasil (Fastigheter)	538 242	7 426	0,2
M. Dias Branco (Livsmedel)	115 660	14 874	0,4
Mahle-Metal Leve (Bildelar och tillbehör)	217 457	12 812	0,4
Multiplus (Företagstjänster)	194 265	16 782	0,5
Petrobras pref (Olja och gas)	1 768 150	70 265	2,0
Profarma (Läkemedel)	946 095	17 397	0,5
SABESP (Vattenbolag)	399 947	33 890	1,0
São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 718 351	74 012	2,1
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	1 860 114	143 707	4,1
T4F Entretenimento (Fritidsvaror)	1 353 200	24 549	0,7
Telefônica Brasil (Teleoperatör)	676 100	81 137	2,3
Ultrapar Participacoes (Olja och gas)	121 852	22 557	0,6
WEG (Industrikonglomerat)	211 024	12 558	0,4
Via Varejo (Specialdetaljhandel)	1 033 541	62 424	1,8
		1 946 057	**55,8**
CHILE (CLP)			
AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)	3 588 490	44 813	1,3
Andina B ADR (Drycker)	517 320	123 636	3,5
Andina pref (Drycker)	552 284	22 578	0,6
Banmedica (Hälsovårdstjänster)	4 368 000	124 680	3,6
Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)	2 288 531	52 104	1,5
Forus (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	450 863	16 627	0,5
Hortifrut (Livsmedel)	4 624 734	126 837	3,6
VSPT Wine Group (Drycker)	684 720 000	70 649	2,0
		581 924	**16,7**
COLOMBIA (COP)			
Banco de Bogotá (Bank)	197 014	36 461	1,0
Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)	194 441	15 576	0,4
Terpel (Specialdetaljhandel)	135 000	5 259	0,2
		57 295	**1,6**
MEXIKO (MXN)			
Actinver (Programvaror)	2 696 400	15 797	0,5
Alsea (Hotell, restauranger och fritid)	1 153 808	31 065	0,9
América Móvil (Mobilteleoperatör)	9 892 254	70 124	2,0
Banorte (Bank)	877 406	39 628	1,1
Bolsa Mexicana de Valores (Annan finansiell verksamhet)	1 422 479	20 126	0,6
Consorcio ARA (Konsumentkapitalvaror)	5 088 000	16 331	0,5
Crédito Real (Fastigheter)	1 594 920	16 392	0,5
Fomento ADR (Drycker)	40 059	30 798	0,9
Gruma (Livsmedel)	628 430	65 573	1,9
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	1 164 690	49 669	1,4
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	69 780	104 272	3,0
Grupo Herdez (Livsmedel)	1 266 567	24 222	0,7
Grupo Sports World (Varuhus)	1 208 400	9 229	0,3
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	5 198 579	52 972	1,5
PINFRA (Transportinfrastruktur)	1 404 656	114 192	3,3
Vesta (Fastigheter)	3 081 577	31 516	0,9
		691 906	**19,8**
PERU (PEN)			
Alicorp (Livsmedel)	2 048 664	54 868	1,6
Andino Investment (Transportinfrastruktur)	1 350 000	5 457	0,2
Graña y Montero (Byggföretag)	743 914	3 515	0,1
Inretail Peru (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	162 900	28 009	0,8
Intergroup (Bank)	180 800	56 992	1,6
		148 840	**4,3**
Summa noterade aktier		**3 461 688**	**99,2**
Summa överlåtbara värdepapper		**3 461 688**	**99,2**
Summa innehav av finansiella instrument		3 461 688	99,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		29 168	0,8
Total summa fondförmögenhet		**3 490 856**	**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. 99,2

** 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
Itaúsa	11,4	Embotelladora Andina	4,1

* 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	**1,34**
De största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
U.S.A	10 001
Franska Staten	1 956
Brittiska Staten	1 560
Tyska Staten	390
Belgiska Staten	11
De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	10 625
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	2 526
	13 151
Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	0
Obligationer och andra räntebärande instrument	13 917
	13 917

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	235
Mer än ett år	13 682
Obestämd löptid	0
	13 917
Säkerheternas valuta tSEK:	
EUR	2 357
GBP	1 560
USD	10 000
	13 917

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:
Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 8 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co International Plc

Förvaltare: ASTRID SAMUELSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Läkemedelsfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag inom läkemedel, medicinteknik och bioteknik. Fonden placerar över hela världen med en stor del i USA. 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

Läkemedelsfonden steg med 13,0% under helåret 2017*. Innehaven i flera mindre bioteknikbolag bidrog positivt till fondens avkastning, exempelvis Hansa Medical, Wilson Therapeutics, Exelixis och Nektar. Bland de större bolagen bidrog främst AbbVie, UnitedHealth Group, Johnson & Johnson och Novo Nordisk till fondens avkastning. Fonden gynnades även av förvärv av Zeltiq, Ignyta och Aetna. Negativt påverkade främst Celgene, Coherus och Shire. Fonden har under året investerat i bolag som gynnas av en åldrande befolkning och mer avancerad sjukvård, exempelvis amerikanska sjukförsäkringsbolag och stora läkemedelsbolag. Innovation är en stark drivkraft inom hälsovårdssektorn och fonden har därför ett stort inslag av mindre bioteknikbolag som utvecklar läkemedel mot bland annat cancer, neurologiska sjukdomar och specialistsjukdomar. Fonden har även investerat i bolag som är involverade i digitalisering och kostnadseffektiva metoder att bedriva sjukvård, exempelvis Straumann, Exact Sciences och CompuGroup. Under året låg fokus fortsatt på möjliga reformer i USA. Trots flera försök genomfördes inga större reformer av sjukförsäkringssystemet. Däremot godkände kongressen en stor skattereform som kan påverka hälsovårdssektorn positivt.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

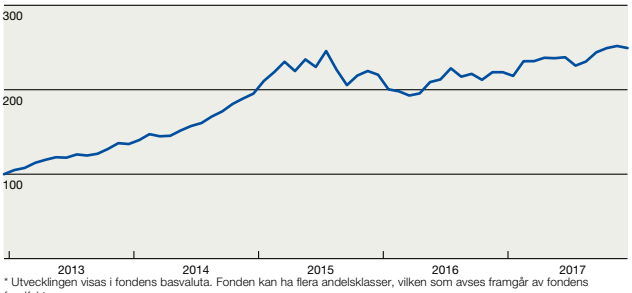
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Läkemedelsfond A1 - SEK 1)	181,56	160,73	158,53	142,24	98,79	72,81	65,82	64,12	66,18	61,83
Läkemedelsfond A1 - EUR 1)	18,47	16,77	17,31	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK 1)	181,38	152,29	166,44	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	72	-683	98	1 012	180	50	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 179	1 884	2 582	2 276	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - SEK	2 073	1 784	2 348	2 276	790	435	349	266	487	470
Läkemedelsfond A1 - EUR	11	10	26	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 004	11 719	16 289	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - SEK	11 418	11 101	14 808	15 999	7 995	5 976	5 295	4 152	7 358	7 600
Läkemedelsfond A1 - EUR	586	618	1 481	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Läkemedelsfond A1 - SEK	+13,0	+1,4	+11,5	+44,0	+35,7	+11,6	+6,1	-1,4	+8,2	-6,9
Läkemedelsfond A1 - EUR	+10,1	-3,1	+15,3	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	+19,1	-8,5	+22,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Läkemedelsfond A1 - SEK	+8,0	+0,4	+14,8	+43,9	+34,5	+11,5	+11,6	-3,6	+7,3	-4,0
Läkemedelsfond A1 - EUR	+5,2	-4,0	+18,7	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	+13,8	-9,4	+25,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Läkemedelsfond A1 - SEK	+7,0	+6,3	+26,7	+39,8	+23,1	+8,8	+2,3	+3,3	+0,4	-5,0
Läkemedelsfond A1 - EUR	+3,3	+5,7	+24,5	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	+4,4	+5,7	+33,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,1	+7,4	+28,5	+39,2	+22,5	+11,6	+3,7	+1,7	+1,5	-2,9
EUR	+0,5	+6,8	+26,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+1,6	+6,8	+35,5	-	-	-	-	-	-	-

Läkemedelsfond, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Läkemedelsfond A1 - SEK	+20,1	+19,8	+20,9	+17,9	+11,4	+3,3	+0,4	-2,3	+3,5	+0,8
Läkemedelsfond A1 - EUR	+16,8	+18,0	+20,5	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	+23,8	+21,8	+25,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,2	+20,0	+22,6	+18,4	+11,6	+4,4	+1,7	-1,5	+4,6	+2,7
EUR	+16,0	+18,3	+22,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+23,0	+22,1	+27,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Läkemedelsfond A1 - SEK	+11,4	+9,7	+8,7	+10,5	+5,9	+2,5	-2,8	-3,7	-	-
Läkemedelsfond A1 - EUR	+10,9	+9,0	+9,0	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	+13,3	+10,1	+11,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,5	+10,5	+9,9	+11,3	+7,1	+3,9	-1,2	-2,6	-	-
EUR	+11,1	+9,8	+10,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,5	+10,9	+12,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	0,61	2,07	1,17	0,68	0,82
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: 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	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,54
Analyskostnader, tSEK 1)	674
Transaktionskostnader, tSEK	653
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	161,76
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,19

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,9	Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,8
Total risk % - A1 EUR	12,8	Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,8
Total risk % - A1 NOK	15,4	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	11,7	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	11,1	Informationskvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - A1 NOK	13,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Active Share % 1)	59,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	3,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	3,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 NOK	3,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Jämförelseindex	MSCI World Health Care Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	228 440	-15 090
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-1	-
Ränteintäkter	28	-53
Utdelningar	25 995	30 952
Valutakursvinster och -förluster netto	-600	1 829
Övriga finansiella intäkter 1)	687	-
Övriga intäkter	3	0
Summa intäkter och värdeförändring	**254 552**	**17 638**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	28 819	31 212
Räntekostnader	11	36
Övriga finansiella kostnader	140	-
Övriga kostnader	1 380	2 161
Summa kostnader	**30 350**	**33 409**
Årets resultat	**224 202**	**-15 771**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	211 239	306 216
Realisationsförluster	-93 802	-186 232
Orealiserade vinster/förluster	111 003	-135 074
Summa	**228 440**	**-15 090**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Orealiserade vinster/förluster	-1	-
Summa	**-1**	**-**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 129 794	97,7	1 854 388	98,5
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	1	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 129 794**	**97,7**	**1 854 389**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	50 804	2,4	29 383	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	371	0,0	1 001	0,0
Övriga tillgångar	-	-	36	0,0
Summa tillgångar	**2 180 969**	**100,1**	**1 884 809**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 540	0,1	1 296	0,1
Övriga skulder	10	0,0	0	0,0
Summa skulder	**1 550**	**0,1**	**1 296**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 179 419**	**100,0**	**1 883 513**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	46 064	2,1	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	50 093	2,3	-	

Läkemedelsfond, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 883 513	2 582 405
Andelsutgivning	647 715	414 695
Andelsinlösen	-576 011	-1 097 816
Resultat enligt resultaträkning	224 202	-15 771
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 179 419**	**1 883 513**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BELGIEN (EUR)			
Galapagos (Bioteknik)	14 500	11 244	0,5
		11 244	**0,5**
DANMARK (DKK)			
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	21 480	15 770	0,7
Novo Nordisk (Läkemedel)	198 500	87 678	4,0
		103 448	**4,7**
FRANKRIKE (EUR)			
Erytech pharma (Bioteknik)	20 000	3 638	0,2
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	7 000	34 858	1,6
		38 496	**1,8**
HONGKONG (HKD)			
Lee's Pharmaceutical (Läkemedel)	1 140 000	8 179	0,4
		8 179	**0,4**
ISRAEL (ILS)			
Foamix Pharma (Läkemedel)	70 000	3 444	0,2
		3 444	**0,2**
JAPAN (JPY)			
M3 (Övrigt)	40 000	11 527	0,5
Terumo (Hälsovårdsutrustning)	30 000	11 643	0,5
		23 170	**1,0**
KINA (CNY)			
3SBio HK (Bioteknik)	900 000	14 460	0,7
MicroPort Scientific Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	1 000 000	7 908	0,4
		22 368	**1,0**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Kiadis Pharma Ord Shs (Bioteknik)	75 000	5 830	0,3
		5 830	**0,3**
NORGE (NOK)			
Nordic Nanovector (Bioteknik)	115 000	9 324	0,4
		9 324	**0,4**
SCHWEIZ (CHF)			
Roche Holding (Läkemedel)	54 851	113 598	5,2
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	5 250	30 369	1,4
		143 967	**6,6**
SPANIEN (EUR)			
Pharma Mar (Bioteknik)	370 000	9 021	0,4
		9 021	**0,4**
STORBRITANNIEN (GBP)			
AstraZeneca (Läkemedel)	159 600	90 668	4,2
CVS Group (Hälsovårdstjänster)	190 000	21 907	1,0
		112 575	**5,2**
SVERIGE (SEK)			
Alligator (Bioteknik)	140 000	3 262	0,1
BIOARCTIC B (Bioteknik)	291 667	7 583	0,3
Biotage (Bioteknik)	220 000	18 480	0,8
Cantargia (Bioteknik)	1 000 000	6 400	0,3
CELLINK B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	50 000	5 800	0,3
Hansa Medical (Bioteknik)	86 975	21 700	1,0
Immunovia (Hälsovårdsutrustning)	157 512	13 822	0,6
IRLAB Therapeutics Ord Shs (Läkemedel)	40 000	5 720	0,3
Isofol Medical (Bioteknik)	222 414	4 871	0,2
PledPharma (Bioteknik)	597 591	10 936	0,5
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	285 000	28 856	1,3
		127 430	**5,9**
TYSKLAND (EUR)			
Compugroup Medical (Företagstjänster)	25 000	13 450	0,6
Merck KGaA (Läkemedel)	47 000	41 472	1,9
Sartorius Pref Shs (Hälsovårdsutrustning)	40 500	31 671	1,5
		86 593	**4,0**
USA (USD)			
AbbVie (Läkemedel)	150 841	119 438	5,5
Abiomed Inc (Hälsovårdsutrustning)	20 000	30 688	1,4
ACADIA Pharmaceuticals (Hälsovårdsutrustning)	60 000	14 792	0,7
Aerie Pharmaceuticals (Läkemedel)	30 000	14 676	0,7
Aetna (Hälsovårdstjänster)	34 732	51 297	2,4
Agios Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	27 500	12 872	0,6
Alexion Pharmaceuticals (Läkemedel)	47 700	46 705	2,1
AmerisourceBergen (Hälsovårdstjänster)	32 000	24 057	1,1
Amgen (Bioteknik)	19 940	28 391	1,3
Array BioPharma Ord Shs (Bioteknik)	283 000	29 658	1,4
Baxter International (Hälsovårdsutrustning)	85 800	45 409	2,1
Bristol-Myers Squibb (Läkemedel)	123 060	61 743	2,8
Cascadian Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	84 000	2 545	0,1
Celgene (Bioteknik)	88 006	75 197	3,5
Centene (Hälsovårdstjänster)	60 500	49 970	2,3
Davita (Hälsovårdstjänster)	14 000	8 282	0,4
Eli Lilly (Läkemedel)	99 140	68 557	3,1
Exact Sciences (Bioteknik)	22 000	9 464	0,4
Exelixis (Bioteknik)	71 000	17 672	0,8
FibroGen (Bioteknik)	39 000	15 135	0,7
Gilead Science (Bioteknik)	65 870	38 636	1,8
Glaukos (Hälsovårdsutrustning)	28 000	5 880	0,3
Ignyta Ord Shs (Bioteknik)	130 000	28 419	1,3
ImageWorks (Hälsovårdsutrustning)	1 692	22	0,0
Johnson & Johnson (Läkemedel)	173 446	198 415	9,1
Merck (Läkemedel)	34 000	15 664	0,7
Minerva Neurosciences (Bioteknik)	95 000	4 706	0,2
Myokardia Ord Shs (Läkemedel)	28 000	9 651	0,4
Nektar Therapeutics (Läkemedel)	69 000	33 738	1,5
Neurocrine Biosciences (Bioteknik)	44 500	28 269	1,3
Obalon Therapeutics Inc (Hälsovårdsutrustning)	60 000	3 247	0,1
Pfizer (Läkemedel)	61 630	18 276	0,8
Sarepta Therapeutics (Bioteknik)	21 500	9 794	0,4
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	16 500	29 434	1,4
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	55 765	86 695	4,0
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	81 000	146 206	6,7
Vertex Pharmaceuticals (Hälsovårdstjänster)	33 500	41 104	1,9
		1 424 705	**65,3**
Summa noterade aktier		**2 129 794**	**97,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 129 794**	**97,7**
Summa innehav av finansiella instrument		2 129 794	97,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		49 625	2,3
Total summa fondförmögenhet		**2 179 419**	**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. 97,7

** 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
Merck	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,13**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	13 127
Franska Staten	5 595
Belgiska Staten	2 417
Svenska Staten	1 863
U.S.A	1 678
Tyska Staten	1 044
Akzo Nobel NV	895
Nestle SA	852
Tencent Holdings Ltd	811
Vinci SA	783

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	20 869
UBS AG, London Branch, Storbritannien	19 788
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	2 027
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 843
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	1 001
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	536
	46 064

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	23 278
Obligationer och andra räntebärande instrument	26 815
	50 093

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.

Läkemedelsfond, forts.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:	
Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	2
En vecka till en månad	2
En till tre månader	638
Tre månader till ett år	1 285
Mer än ett år	24 889
Obestämd löptid	23 277
	50 093

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	445
CAD	24
CHF	853
EUR	14 621
GBP	16 132
HKD	4 194
JPY	6 653
SEK	3 105
SGD	107
USD	3 959
	50 093

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 687 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Microcap Sverige

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden 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 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.

Portföljen

Microcap Sverige steg med 11,3% under helåret 2017*. Den främsta orsaken till den goda avkastningen under året var bolagens positiva vinsttillväxt. Utvecklingen mattades dock av under hösten när den svenska bostadsmarknaden tappade fart, vilket drabbade bostadsutvecklare, byggbolag och underleverantörer till byggsektorn. Även konsumtionsbolagen påverkades negativt. Makrostatistiken var dock fortsatt stödjande, inte minst från Europa och USA. Fonden deltog i ett antal börsintroduktioner under 2017, men under andra halvåret var vi alltmer selektiva. Några av de bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var LeoVegas, Hexatronic och THQ. Negativt påverkade Transtema, Net Insight och Nepa.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

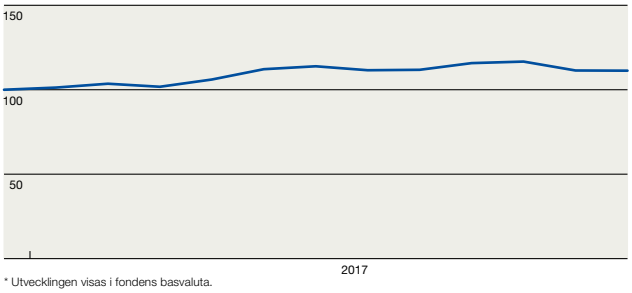
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	30/11-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	113,24	101,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	677	650	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 605	6 490	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 427	660	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+11,3	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+8,8	+3,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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, %	1,89
Analyskostnader, tSEK 1)	272
Transaktionskostnader, tSEK	723
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	202,48
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	12,67

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	11,5

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

Microcap Sverige, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	30/11-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	86 751	6 193
Värdeförändring på fondandelar **	12 172	5 227
Ränteintäkter	-279	-175
Utdelningar	10 918	-
Övriga finansiella intäkter 1)	1 562	137
Övriga intäkter	3	0
Summa intäkter och värdeförändring	**111 127**	**11 382**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	20 029	928
Räntekostnader	15	-
Övriga finansiella kostnader	130	-
Övriga kostnader	994	114
Summa kostnader	**21 168**	**1 042**
Årets resultat	**89 959**	**10 340**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	55 206	-
Realisationsförluster	-33 759	-
Orealiserade vinster/förluster	65 304	6 193
Summa	86 751	6 193
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	17 399	-
Orealiserade vinster/förluster	-5 227	5 227
Summa	12 172	5 227

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 318 498	92,4	232 977	35,3
Fondandelar	-	-	155 247	23,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 318 498**	**92,4**	**388 224**	**58,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	128 877	9,0	210 231	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	222	0,0	-	-
Övriga tillgångar	30 888	2,2	63 050	9,6
Summa tillgångar	**1 478 485**	**103,6**	**661 505**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 329	0,1	614	0,1
Övriga skulder	49 768	3,5	496	0,1
Summa skulder	**51 097**	**3,6**	**1 110**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 427 388**	**100,0**	**660 395**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	45 362	3,2	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	49 089	3,4	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	660 395	-
Andelsutgivning	747 011	650 055
Andelsinlösen	-69 977	-
Resultat enligt resultaträkning	89 959	10 340
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 427 388**	**660 395**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 300 000	37 830	2,7
		37 830	**2,7**
FINANS OCH FASTIGHET			
Catena (Fastigheter)	300 000	46 650	3,3
Corem Property (Fastigheter)	550 000	2 778	0,2
Corem Property B (Fastigheter)	5 500 000	25 465	1,8
DDM Holding (Konsumentkrediter)	300 000	16 425	1,2
Nordax Group (Bank)	740 000	39 220	2,7
		130 538	**9,2**
HÄLSOVÅRD			
BIOARCTIC B (Bioteknik)	600 000	15 600	1,1
Biotage (Bioteknik)	400 000	33 600	2,4
CELLINK B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	345 000	40 020	2,8
Humana (Hälsovårdstjänster)	140 808	7 744	0,5
Midsona B (Läkemedel)	500 000	29 250	2,0
Swedencare Ord Shs (Läkemedel)	500 000	13 150	0,9
Synthetic (Bioteknik)	30 000	8 355	0,6
		147 719	**10,4**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Hexatronic Group (Elutrustningar)	750 000	57 750	4,0
Instalco (Elutrustningar)	501 404	24 819	1,7
MYFC Holding (Elutrustningar)	550 000	8 360	0,6
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	625 000	44 063	3,1
Serendipity Innovations B (Företagstjänster)	700 000	32 340	2,3
Serneke Group B (Byggföretag)	425 000	37 931	2,7
Wise Group (Företagstjänster)	175 000	9 013	0,6
		214 276	**15,0**
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (IT-konsult)	300 000	22 725	1,6
ADVENICA AB (Programvaror)	1 025 000	16 400	1,1
Catena Media (Internet)	425 000	44 094	3,1
Cinnober Financial Technology (Programvaror)	525 000	45 281	3,2
Crunchfish (Programvaror)	600 000	11 880	0,8
Fortnox (Programvaror)	750 000	32 325	2,3
Greater Than Ord Shs (Programvaror)	357 143	9 607	0,7
Knowit (IT-konsult)	300 000	46 650	3,3
LeoVegas (Programvaror)	450 000	37 688	2,6
MAG INTERACTIVE AB (Programvaror)	500 000	19 950	1,4
Nepa (IT-konsult)	515 000	36 565	2,6
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	4 000 000	18 920	1,3
Novotek B (IT-konsult)	600 000	15 540	1,1
Proact IT Group (IT-konsult)	200 000	36 100	2,5
SCOUT GAMING GROUP (Internet)	435 000	17 313	1,2
Smart Eye (Elektronikutrustning)	250 000	12 425	0,9
STILLFRONT (Programvaror)	21 226	4 054	0,3
THQ Nordic B (Programvaror)	400 000	31 700	2,2
Tobii Technology (Programvaror)	600 000	21 240	1,5
XM Reality (Programvaror)	1 200 000	10 800	0,8
		491 256	**34,3**
MATERIAL			
Copperstone Resources (Metaller och gruvor)	7 000 000	7 770	0,5
		7 770	**0,5**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
AcadeMedia (Diversifierad kundservice)	452 777	29 317	2,1
ASPIRE GLOBAL PLC (Hotell, restauranger och fritid)	900 000	31 500	2,2
MIPS (Fritidsvaror)	536 317	27 486	1,9
Mr Green (Hotell, restauranger och fritid)	650 000	35 263	2,5
Nilörngruppen B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	300 000	23 175	1,6
Storytel B (Media)	600 000	40 500	2,8
		187 241	**13,1**
TELEKOMOPERATÖRER			
Invisio Communications (Teleoperatör)	336 183	26 643	1,9
Transtema Group Ord Shs (Teleoperatör)	850 000	31 365	2,2
		58 008	**4,1**
ÖVRIGT			
Boule Diagnostics (Övrigt)	120 000	31 380	2,2
Micro Systemation (Övrigt)	160 000	12 480	0,9
		43 860	**3,1**
Summa noterade aktier		**1 318 498**	**92,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 318 498**	**92,4**
Summa innehav av finansiella instrument		1 318 498	92,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		108 890	7,6
Total summa fondförmögenhet		**1 427 388**	**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. 92,4

** 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. -

Microcap Sverige, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Corem Property	2,0

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**3,53**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	12 478
Franska Staten	6 932
Tyska Staten	5 809
U.S.A	1 927
Akzo Nobel NV	1 046
Nestle SA	996
Tencent Holdings Ltd	948
Vinci SA	915
Volvo AB	844
Toyota Motor Corp	708

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	36 902
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	6 409
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	2 051
	45 362

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	20 920
Obligationer och andra räntebärande instrument	28 169
	49 089

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	25
En vecka till en månad	16
En till tre månader	142
Tre månader till ett år	2 563
Mer än ett år	25 423
Obestämd löptid	20 920
	49 089

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	438
CHF	996
EUR	18 739
GBP	13 593
HKD	4 878
JPY	5 232
SEK	1 429
SGD	16
USD	3 768
	49 089

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 740 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co International Plc

Förvaltare: ANDERS DOLATA

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

MSCI Emerging Markets Index

Handelsbanken Funds MSCI Emerging Markets Index

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI Emerging Markets Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index så nära som möjligt. Fonden placerar i stora och medelstora bolag i Asien, Latinamerika, Östeuropa och Afrika. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Även bolag involverade i vapen förbjudna enligt internationella konventioner samt kärnvapen väljs bort. Vidare tillämpas en restriktiv syn på kol. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens prospekt. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använda derivat såsom terminer.

Portföljen

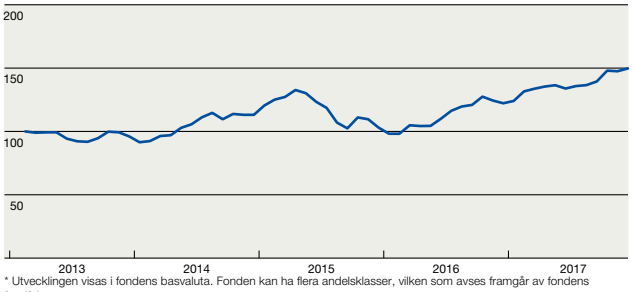
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index steg med 22,5% under helåret 2017*. Fonden bytte under hösten index till MSCI Emerging Markets Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index som till skillnad från tidigare jämförelseindex är hållbarhetsanpassat. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Även bolag involverade i vapen som är förbjudna enligt internationella konventioner samt kärnvapen väljs bort, liksom bolag som utvinner kontroversiella bränslen såsom kol. Portföljen består av aktier som ingår i indexet MSCI Emerging Markets Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index. De tre största aktieinnehaven vid årsskiftet var Tencent Holdings, Samsung Electronics och Alibaba Group Holdings. De fyra största sektorerna utgjorde ca 70% av portföljen och bestod av informationsteknologi, finans, sällanköpsvaror och dagligvaror. Av fondens tillgångar vid årsskiftet var 74% placerade i asiatiska bolag, 10% i latinamerikanska bolag, 7% i östeuropeiska och 9% i afrikanska bolag och bolag i Mellanöstern.

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

Information

Den 1 september 2017 sänktes fondens förvaltningsavgift.
Fonden bytte jämförelseindex den 1 juli 2017 från MSCI Emerging Index till MSCI Emerging Markets Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index.

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Tencent (Informationsteknik)	6,1
Samsung Electronics (Informationsteknik)	4,8
Alibaba Group Holding ADR (Informationsteknik)	4,1
Taiwan Semiconductor (Informationsteknik)	3,9
Naspers (Sällanköpsvaror och –tjänster)	2,5
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	1,8
China Construction Bank (Finans och fastighet)	1,6
Baidu ADR (Informationsteknik)	1,3
China Mobile HKD (Telekomoperatörer)	1,3
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Finans och fastighet)	1,2

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	31/1-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	149,35	121,90	102,75	112,80	95,83	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	15,19	12,72	11,22	11,91	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	149,20	115,50	107,88	108,04	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	152,41	123,89	103,97	113,64	96,11	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	15,50	12,93	11,35	12,00	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	129,14	109,18	94,35	107,30	93,45	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 099	3 903	2 204	2 214	1 442	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	707	341	212	205	94	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	10	5	2	2	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	82	4	3	1	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	3 203	3 498	1 963	1 845	1 284	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	0	0	0	1	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	11	9	8	131	64	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	27 030	31 570	21 230	19 528	15 024	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	4 731	2 800	2 062	1 817	981	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	641	414	179	166	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	550	38	29	9	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	21 014	28 234	18 877	16 232	13 355	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	8	0	0	81	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	87	84	83	1 222	687	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	+22,5	+18,6	-8,9	+17,7	-4,2	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	+19,4	+13,4	-5,8	+10,0	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	+29,2	+7,1	-0,1	+19,4	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	+23,0	+19,2	-8,5	+18,2	-3,9	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	+19,9	+13,9	-5,4	+10,5	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	+22,6	+18,7	-8,9	+17,8	-4,1	-	-	-	-	-

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

MSCI Emerging Markets Index, forts.

	2017	2016	2015	2014	31/1-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	+23,5	+19,8	-8,4	+19,2	-3,0	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	+20,4	+14,5	-5,2	+11,4	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	+30,2	+8,1	+0,4	+20,9	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	+23,5	+19,8	-8,4	+19,2	-3,0	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	+20,4	+14,5	-5,2	+11,4	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	+23,5	+19,8	-8,4	+19,2	-3,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	+20,6	+4,0	+3,5	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	+16,4	+3,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	+17,6	+3,4	+9,2	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	+21,1	+4,4	+4,0	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	+16,9	+3,8	+2,2	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	+20,6	+4,0	+3,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+21,6	+4,8	+4,5	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+17,4	+4,2	+2,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+18,7	+4,2	+10,2	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI EM Select Global Norms Ex Controversial Business

T o m 2017-06-30: MSCI Emerging Markets 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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
MSCI Emerging Markets Index A [1]	0,71
MSCI Emerging Markets Index AI	0,37
MSCI Emerging Markets Index BI	0,73
Årlig avgift, %	
MSCI Emerging Markets Index A	0,77
MSCI Emerging Markets Index AI	0,39
MSCI Emerging Markets Index BI	0,75

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 1 september 2017 från 0,8% till 0,6%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	10,3	Aktiv avkastning % - AI SEK	-0,6
Total risk % - A EUR	9,8	Aktiv avkastning % - AI EUR	-0,6
Total risk % - A NOK	11,3	Aktiv avkastning % - BI SEK	-1,0
Total risk % - AI SEK	10,3	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - AI EUR	9,8	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk % - BI SEK	10,3	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A SEK	10,3	Informationskvot - AI SEK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	9,9	Informationskvot - AI EUR	Negativ
Total risk i index % - A NOK	11,4	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - AI SEK	10,3	Sharpekvot - A SEK	2,1
Total risk i index % - AI EUR	9,9	Sharpekvot - A EUR	1,7
Total risk i index % - BI SEK	10,3	Sharpekvot - A NOK	1,5
Aktiv risk % - A SEK	0,3	Sharpekvot - AI SEK	2,1
Aktiv risk % - A EUR	0,3	Sharpekvot - AI EUR	1,7
Aktiv risk % - A NOK	0,3	Sharpekvot - BI SEK	2,1
Aktiv risk % - AI SEK	0,3	Sharpekvot i index - A SEK	2,2
Aktiv risk % - AI EUR	0,3	Sharpekvot i index - A EUR	1,8
Aktiv risk % - BI SEK	0,3	Sharpekvot i index - A NOK	1,6
Jämförelseindex	MSCI EM Select Global Norms Ex Controversial Business	Sharpekvot i index - AI SEK	2,2
		Sharpekvot i index - AI EUR	1,8
		Sharpekvot i index - BI SEK	2,2
Aktiv avkastning % - A SEK	-1,1		
Aktiv avkastning % - A EUR	-1,0		
Aktiv avkastning % - A NOK	-1,1		

* 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.

Denna fond är inte sponsrad, godkänd, såld eller lanserad av MSCI Inc. ("MSCI"), något av dess närstående företag, någon av dess informationskällor eller någon annan tredje part involverad i, eller relaterad till, framställande, uträknande eller skapande av något MSCI-index (sammantaget, "MSCI parterna"). MSCI-indexen tillhör med exklusiv äganderätt MSCI. MSCI och MSCI-indexnamnen är servicemärken för MSCI eller dess närstående företag och har licenserats för användning för vissa syften av [Fondbolaget]. Ingen av MSCI-parterna uttalar sig eller garanterar, uttryckligen eller underförstått, till utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet angående tillrådligheten i att investera i fonder generellt eller i denna fond speciellt eller möjligheten hos något MSCI-index att avspegla motsvarande resultat på aktiemarknaden. MSCI eller dess närstående företag är licensgivare av vissa varumärken, servicemärken och affärsnamn och av MSCI-indexen som fastställs, sammansätts och beräknas av MSCI utan hänsyn till denna fond eller utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet. Ingen av MSCI-parterna är förpliktad att ta hänsyn till behov hos utgivaren eller ägarna till denna fond eller någon annan person eller enhet när det gäller att fastställa, sätta samman eller beräkna MSCI-indexen. Ingen av MSCI-parterna har något ansvar för eller har deltagit i fastställande av tider, priser eller kvantiteter av denna fond vid utgivandet eller i fastställande eller beräkning av inlösensättning eller av den beräkning enligt vilken inlösensättning skall utgå för fonden. Därutöver har ingen av MSCI-parterna någon förpliktelse eller något ansvar gentemot utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet i samband med administration, marknadsföring eller salubjudande av denna fond. Fastän MSCI skall erhålla information för infogande i eller för användning i beräkningen av MSCI-indexen från källor som MSCI betraktar som pålitliga, lämnar ingen av MSCI-parterna någon garanti avseende äkthet, exaktthet, och/eller fullständighet i något MSCI-index eller i några däri inkluderade uppgifter. Ingen av MSCI-parterna lämnar någon garanti, uttrycklig eller underförstådd, beträffande resultat som skall erhållas av utgivaren av denna fond, ägarna till fonden, eller någon annan person eller enhet, genom användning av något MSCI-index eller några däri inkluderade uppgifter. Ingen av MSCI-parterna skall ha något ansvar för några fel, utelämnanden eller avbrott i eller i samband med några MSCI-index eller några däri inkluderade uppgifter. Därutöver lämnar ingen av msci-parterna några uttryckliga eller underförstådda garantier av något slag, och MSCI-parterna frånsäger sig härmed alla garantier för säljbarhet och lämplighet för ett speciellt syfte, med avseende på varje MSCI-index och några däri inkluderade uppgifter. Utan att göra inskränkningar i något av det som sagts, skall inte i något fall någon av MSCI-parterna vara ansvarig för några direkta, indirekta, speciella, skadeståndsliknande, följdmässiga eller andra skador (inklusive uteblivna vinster) även om avisering skett om möjligheten till sådana skador.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Multi Asset 100

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 85 – 115% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0 – 20% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 100 steg med 14,4% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Under större delen av året har fonden haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

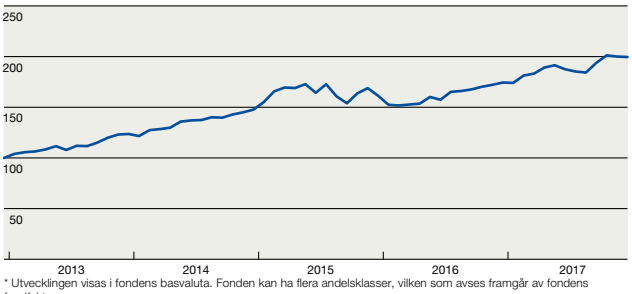
Information

Den 26 april 2017 ändrade fonden namn från Handelsbanken Offensiv 100 till Handelsbanken Multi Asset 100. Även placeringsintervallen ändrades och alternativa tillgångar inkluderades i syfte att bättre skapa värdeutveckling och sprida risker.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Multi Asset 100 A1 - SEK 1)	272,66	238,26	220,41	201,74	168,87	136,62	122,83	146,32	132,56	103,24
Multi Asset 100 A1 - EUR 1)	27,73	24,87	24,07	21,30	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK 1)	272,39	225,75	231,41	193,22	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 037	667	907	320	75	-45	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 822	8 499	7 181	5 759	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	10 601	8 318	7 010	5 601	4 409	3 501	3 112	3 709	2 957	1 829
Multi Asset 100 A1 - EUR	14	11	11	10	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	80	70	78	56	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	39 692	35 672	32 581	28 546	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	38 879	34 909	31 807	27 762	26 109	25 628	25 335	25 346	22 307	17 714
Multi Asset 100 A1 - EUR	520	452	437	492	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	293	311	337	292	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+14,4	+8,1	+9,3	+19,5	+23,6	+14,4	-14,3	+13,6	+33,7	-38,4
Multi Asset 100 A1 - EUR	+11,5	+3,3	+13,0	+11,6	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+20,7	-2,4	+19,8	+21,1	+36,5	+12,4	-13,8	+21,4	+22,2	-35,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7
Multi Asset 100 A1 - EUR	+9,7	+7,0	+12,1	+14,0	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+18,7	+1,0	+18,8	+23,7	+36,7	+11,2	-10,6	+20,5	+17,6	-32,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+11,2	+8,7	+14,2	+21,5	+18,9	-1,0	-1,4	+23,2	-9,2	-19,0
Multi Asset 100 A1 - EUR	+7,3	+8,1	+12,3	+15,6	+19,3	+1,5	+5,8	+36,1	-12,8	-26,6
Multi Asset 100 A1 - NOK	+8,5	+8,1	+20,4	+28,6	+23,9	-1,5	+2,3	+21,8	-10,9	-20,1

Multi Asset 100, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9
EUR	+8,3	+9,5	+13,1	+17,0	+18,7	+2,8	+7,4	+33,1	-12,6	-24,7
NOK	+9,5	+9,5	+21,3	+30,1	+23,3	-0,3	+3,8	+19,1	-10,7	-18,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+14,8	+14,8	+9,6	+10,5	+13,0	-1,7	-3,1	+2,2	+6,2	-
Multi Asset 100 A1 - EUR	+11,7	+13,1	+9,3	+12,2	+18,0	+0,2	-2,8	+3,0	+3,5	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+18,4	+16,8	+13,9	+14,2	+14,4	-1,4	-3,9	+2,5	+3,7	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	+6,3	-
EUR	+12,5	+14,0	+10,1	+13,1	+17,6	+0,7	-2,0	+3,2	+3,7	-
NOK	+19,2	+17,7	+14,9	+15,2	+14,0	-0,9	-3,2	+2,7	+3,8	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+6,2	+5,5	+5,8	+8,3	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - EUR	+5,8	+4,9	+6,1	+7,8	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+8,1	+5,9	+8,1	+8,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+6,3	+6,3	+8,8	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,4	+5,7	+6,6	+8,3	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,7	+6,8	+8,6	+9,3	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	3,82	2,87	3,64	4,06	2,29
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 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%

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	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 1)	1,56
Årlig avgift, %	1,65
Analyskostnader, tSEK 2)	891
Transaktionskostnader, tSEK	512
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	169,76
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,60

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 26 april 2017 från 1,60% till 1,55%.

2) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,6	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,0
Total risk % - A1 EUR	8,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	11,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	8,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	7,8	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Total risk i index % - A1 NOK	10,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	1,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	1,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,6
Aktiv risk % - A1 NOK	1,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Jämförelseindex	MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 50%	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,0		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,0		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	69 226	-37 632
Värdeförändring på fondandelar **	1 250 673	724 375
Ränteintäkter	-299	-513
Utdelningar	-	11 142
Valutakursvinster och -förluster netto	1 153	-14 121
Övriga finansiella intäkter 1)	119 279	91 223
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**1 440 032**	**774 475**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	152 844	120 992
Räntekostnader	101	109
Övriga kostnader	1 403	2 117
Summa kostnader	**154 348**	**123 218**
Årets resultat	**1 285 684**	**651 257**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	487 078	443 919
Realisationsförluster	-417 852	-481 551
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	**69 226**	**-37 632**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	258 121	527 918
Realisationsförluster	-1 365	-102 015
Orealiserade vinster/förluster	993 917	298 472
Summa	**1 250 673**	**724 375**

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Multi Asset 100, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 279	0,0	-	-
Fondandelar	10 721 219	99,1	8 289 038	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**10 722 498**	**99,1**	**8 289 038**	**97,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	102 976	1,0	216 124	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 442	0,1	4 315	0,1
Övriga tillgångar	12 731	0,0	7 765	0,1
Summa tillgångar	**10 843 647**	**100,2**	**8 517 242**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	72	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**72**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 338	0,1	6 419	0,1
Övriga skulder	12 784	0,1	11 534	0,1
Summa skulder	**21 194**	**0,2**	**17 953**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**10 822 453**	**100,0**	**8 499 289**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	21 288	0,2	18 316	0,2

1) Likvida medel 21 288 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	8 499 289	7 181 002
Andelsutgivning	1 884 910	1 319 858
Andelsinlösen	-847 430	-652 828
Resultat enligt resultaträkning	1 285 684	651 257
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 822 453**	**8 499 289**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-195	0	0,0
OMXS308A 2)	-334	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	325	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 (Europa)	14 900 000	153 470	1,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	736 507	553 314	5,1
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	1 262 025	1 019 336	9,4
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	342 902	218 501	2,0
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	974 581	248 432	2,3
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	1 209 219	456 708	4,2
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	814 199	136 369	1,3
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	5 156 581	426 039	3,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	921 867	140 499	1,3
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	2 427 696	822 456	7,6
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 711 038	1 914 865	17,7
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 527 522	1 483 203	13,7
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	1 745 332	550 908	5,1
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	3 290 561	1 006 856	9,3
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	995 362	130 145	1,2
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	96 890	234 983	2,2
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	57 777	100 867	0,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	579 122	159 032	1,5
		9 755 980	**90,2**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	7 873 355	875 249	8,1
		875 249	**8,1**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	899 460	89 990	0,8
		89 990	**0,8**
Summa fondandelar		**10 721 219**	**99,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-72	0,0
SEK/EUR 5)		1 279	0,0
		1 207	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**1 207**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**10 722 426**	**99,1**
Summa innehav av finansiella instrument		10 722 426	99,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		100 027	0,9
Total summa fondförmögenhet		**10 822 453**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -213 429 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -52 670 tSEK, vilket motsvarar 0,5% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 429 331 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 108 808/tAUD -17 029, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 108 324/tEUR -10 888, 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.	8,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	91,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	91,8	JPMorgan Chase	3,1

* 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: CAROLINE MEBIUS
T o m 2017-11-14 MATTIAS ZETTERLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Norden Index Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SIX SRI Nordic Index NI så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier enligt detta index. Indexet består av samtliga bolag på Stockholmsbörsen, Oslo Börs, Köpenhamnsbörsen samt Helsingforsbörsen exklusive de bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även en restriktiv hållning till bolag med verksamhet inom fossila bränslen och kontroversiella branscher såsom krigsmateriel, tobak, alkohol, spel och pornografi. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Norden Index Criteria steg med 1,0% under perioden 20 september – 31 december 2017*. Portföljen utgörs av ett urval av de aktier som ingår i SIX SRI Nordic Index. Under året har flera aktier tillkommit eller utgått ur index, som vid årsskiftet bestod av drygt 650 aktier. De största innehaven i fonden är Novo Nordisk, Atlas Copco och Nordea. De största sektorerna i fonden är industrivaror och -tjänster, finans och fastighet samt hälsovård.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fonden startades 20 september 2017.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	20/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Norden Index Criteria A1 - SEK	101,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	10,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	100,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 169	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 165	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - SEK	1 161	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 527	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - SEK	11 483	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Index Criteria A1 - SEK	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	-2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Index Criteria A1 - SEK	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	-1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	+3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI

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	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,40
Årlig avgift, %	0,41
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	257
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	31,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Norden Index Criteria, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	8,2

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	20/9-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-6 284	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-52	-
Värdeförändring på fondandelar ***	62	-
Ränteintäkter	0	-
Utdelningar	2 448	-
Valutakursvinster och -förluster netto	423	-
Övriga finansiella intäkter 1)	74	-
Övriga intäkter	24	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-3 305**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	906	-
Räntekostnader	2	-
Övriga finansiella kostnader	15	-
Övriga kostnader	258	-
Summa kostnader	**1 181**	
Årets resultat	**-4 486**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	642	
Realisationsförluster	-614	
Orealiserade vinster/förluster	-6 312	
Summa	-6 284	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	30	
Realisationsförluster	-82	
Summa	-52	
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	290	
Realisationsförluster	-130	
Orealiserade vinster/förluster	-98	
Summa	62	

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 149 082	98,7		
Fondandelar	15 031	1,3		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 164 113**	**100,0**		
Bankmedel och övriga likvida medel	6 212	0,5		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	0,0		
Övriga tillgångar	815	0,1		
Summa tillgångar	**1 171 192**	**100,6**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	226	0,0		
Övriga skulder	6 261	0,6		
Summa skulder	**6 487**	**0,6**		
Fondförmögenhet Not 1)	**1 164 705**	**100,0**		
Utlånade finansiella instrument	62 119	5,3		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	67 035	5,8		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	1 172 421	-
Andelsinlösen	-3 230	-
Resultat enligt resultaträkning	-4 486	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 164 705**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	3 898	2 738	0,2
Atria Group (Livsmedel)	2 992	356	0,0
Austevoll Seafood (Livsmedel)	17 943	1 226	0,1
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	19 634	3 104	0,3
Cloetta B (Livsmedel)	26 037	773	0,1
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	4 937	599	0,1
Essity B (Hushållsprodukter)	63 174	14 720	1,3
Grieg Seafood (Livsmedel)	10 008	724	0,1
HKScan Oyj A (Livsmedel)	7 411	228	0,0
ICA Gruppen (Livsmedel)	18 297	5 451	0,5
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	9 247	4 114	0,4
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	53 071	2 336	0,2
Marine Harvest (Livsmedel)	44 056	6 130	0,5
Matas (Kosmetika och hygienprodukter)	3 305	343	0,0
Norway Royal Salmon (Livsmedel)	3 580	482	0,0
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	4 814	1 629	0,1
Raisio (Hushållsprodukter)	16 380	618	0,1
SalMar (Livsmedel)	10 131	2 503	0,2
Scandi Standard (Livsmedel)	6 113	388	0,0
Scottish Salmon Co Ltd (Livsmedel)	14 572	117	0,0
Suominen (Hushållsprodukter)	5 714	248	0,0
		48 826	**4,2**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	8 027	234	0,0
		234	**0,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
ABG Sundal Collier Holding (Annan finansiell verksamhet)	58 326	347	0,0
Aktia Bank (Bank)	8 539	765	0,1
Alm. Brand (Försäkring)	16 153	1 728	0,1
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	12 502	1 629	0,1
Avanza (Annan finansiell verksamhet)	2 820	970	0,1
B2Holding (Annan finansiell verksamhet)	34 609	724	0,1
Balder B (Fastigheter)	16 289	3 574	0,3
BankNordik P/F (Bank)	1 534	215	0,0
Bure Equity (Annan finansiell verksamhet)	6 176	607	0,1
CapMan Plc B (Kapitalmarknadsbolag)	14 542	253	0,0
Castellum (Fastigheter)	25 103	3 474	0,3
Catella B (Kapitalmarknadsbolag)	7 706	153	0,0
Catena (Fastigheter)	3 394	528	0,0
Citycon (Fastigheter)	85 267	1 809	0,2
Collector (Bank)	9 586	779	0,1
Corem Property B (Fastigheter)	54 098	250	0,0
Creades (Annan finansiell verksamhet)	1 216	362	0,0
D. Carnegie & Co (Fastigheter)	7 658	936	0,1
Danske Bank (Bank)	84 583	26 984	2,3
Diös Fastigheter (Fastigheter)	12 261	684	0,1
DNB (Bank)	146 989	22 379	1,9
East Capital Explorer (Annan finansiell verksamhet)	3 454	282	0,0
Entra AS (Fastigheter)	17 216	2 102	0,2
EQ Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	4 008	327	0,0
Evli Pankki Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	2 641	249	0,0
Fabege (Fastigheter)	15 311	2 673	0,2
Fastighetspartner (Fastigheter)	5 566	815	0,1
Gjensidige Forsikring (Försäkring)	45 425	7 043	0,6
Gronlandsbanken Ord Shs (Bank)	592	507	0,0
Handelsbanken A (Bank)	175 742	19 718	1,7
Heba B (Fastigheter)	4 925	545	0,0
Helgeland Sparebank (Bank)	3 001	264	0,0
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	14 530	1 597	0,1
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	7 156	660	0,1
Hufvudstaden A (Fastigheter)	19 809	2 603	0,2
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	39 206	8 296	0,7
Jeudan Ord Shs (Fastigheter)	1 211	1 160	0,1
Jutlander Bank Ord Shs (Bank)	1 255	361	0,0
Jyske Bank (Bank)	8 159	3 805	0,3
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	24 953	6 919	0,6
Klövern B (Fastigheter)	86 037	922	0,1
Komplett Bank (Bank)	16 960	323	0,0
Kungsleden (Fastigheter)	20 297	1 208	0,1
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	58 341	5 887	0,5
Lundbergs B (Fastigheter)	11 269	6 908	0,6
Lån og Spar Bank A/S (Bank)	244	156	0,0
Nordax Group (Bank)	9 349	495	0,0
Nordea (Bank)	365 324	36 277	3,1
Nordjyske (Bank)	3 053	484	0,0
Norwegian Finans Holding (Bank)	16 988	1 564	0,1
Norwegian Property (Fastigheter)	50 212	533	0,0
NP3 Fastigheter (Fastigheter)	5 939	309	0,0
Olav Thon Eiendomsselskap (Fastigheter)	10 469	1 708	0,1
Oscar Properties (Fastigheter)	2 148	74	0,0
Pareto Bank ASA (Bank)	7 200	285	0,0
Platzer Fastigheter B (Fastigheter)	11 084	576	0,0
Protector Forsikring (Försäkring)	8 053	725	0,1
Ratos B (Kapitalmarknadsbolag)	30 062	1 077	0,1
Resurs (Konsumentkrediter)	19 012	1 107	0,1
Ringkjobing Landbobank Ord Shs (Bank)	2 399	1 018	0,1
Sagax B (Fastigheter)	14 916	1 465	0,1

Norden Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Sampo A (Försäkring)	50 710	22 834	2,0
SEB A (Bank)	198 383	19 104	1,6
Selvaag Bolig (Fastigheter)	10 166	345	0,0
Skandiabanken (Bank)	10 403	843	0,1
Spar Nord Bank (Bank)	11 924	1 135	0,1
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	12 128	999	0,1
Sparebank 1 Nord-Norge Ord Shs (Bank)	9 420	587	0,1
Sparebank 1 Ostfold Akershus Ord Shs (Bank)	1 610	309	0,0
Sparebank 1 Ostlandet Ord Shs (Bank)	10 094	914	0,1
Sparebank 1 Ringerike Hadeland Ord Shs (Bank)	1 550	299	0,0
SpareBank 1 SR-Bank (Bank)	23 424	2 040	0,2
Sparebank1 Buskerud Vestfold Ord Shs (Bank)	9 360	318	0,0
Sparebanken More Ord Shs (Bank)	1 405	368	0,0
Sparebanken Pluss Ord Shs (Bank)	3 140	327	0,0
Sparebanken Vest (Bank)	6 611	361	0,0
Sparekassen Sjaelland-Fyn Ord Shs (Bank)	2 239	339	0,0
SSM Holding AB (Fastigheter)	3 200	63	0,0
Storebrand (Försäkring)	43 100	2 886	0,2
Suomen Hoivatilat Ord Shs (Fastigheter)	2 673	192	0,0
Swedbank A (Bank)	102 325	20 250	1,7
Svolder B (Annan finansiell verksamhet)	2 514	250	0,0
Sydbank (Bank)	6 441	2 125	0,2
Taaleri Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	3 298	336	0,0
Technopoli (Fastigheter)	16 520	679	0,1
TF Bank (Bank)	2 922	259	0,0
Topdanmark (Försäkring)	8 235	2 915	0,3
Traction B (Annan finansiell verksamhet)	1 610	282	0,0
Tryg (Försäkring)	27 569	5 650	0,5
Wallenstam B (Fastigheter)	30 208	2 383	0,2
Vestjysk Bank (Bank)	76 144	273	0,0
Victoria Park B (Fastigheter)	21 974	646	0,1
Wihlborgs (Fastigheter)	7 125	1 399	0,1
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	7 103	449	0,0
Vostok Nafta Investment SDB (Kapitalmarknadsbolag)	7 446	465	0,0
Ålandsbanken B (Bank)	2 274	314	0,0
Öresund (Annan finansiell verksamhet)	4 408	581	0,0
		285 702	**24,5**
HÄLSOVÅRD			
AddLife B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	2 151	367	0,0
ALK-Abelló (Läkemedel)	963	941	0,1
Alligator (Bioteknik)	6 792	158	0,0
Ambea (Hälsovårdstjänster)	6 601	487	0,0
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	4 481	3 290	0,3
Arjo B (Hälsovårdsutrustning)	24 591	576	0,0
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	12 002	6 823	0,6
Attendo (Hälsovårdstjänster)	14 689	1 292	0,1
Bavarian Nordic (Bioteknik)	2 960	877	0,1
BIOARCTIC B (Bioteknik)	8 157	212	0,0
BioGaia (Bioteknik)	1 513	493	0,0
Biotage (Bioteknik)	5 743	482	0,0
Camurus (Bioteknik)	3 479	473	0,0
Capio (Hälsovårdstjänster)	12 476	549	0,0
CellaVision (Hälsovårdsutrustning)	2 240	322	0,0
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	19 445	12 671	1,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	34 784	2 357	0,2
Genmab (Bioteknik)	5 546	7 536	0,6
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	24 761	2 947	0,3
GN Store Nord (Hälsovårdsutrustning)	13 176	3 488	0,3
Hansa Medical (Bioteknik)	3 212	801	0,1
Humana (Hälsovårdstjänster)	5 604	308	0,0
Karo Bio (Bioteknik)	10 525	353	0,0
Karopharma BTA (Bioteknik)	2 049	69	0,0
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	8 345	2 373	0,2
Lundbeck (Läkemedel)	18 039	7 503	0,6
Medicover B (Hälsovårdstjänster)	12 198	768	0,1
Medivir B (Bioteknik)	1 712	83	0,0
Midsona B (Läkemedel)	5 209	305	0,0
Nnit Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	2 434	551	0,0
Nordic Nanovector (Bioteknik)	4 524	367	0,0
Novo Nordisk (Läkemedel)	225 184	99 464	8,5
Oncopeptides (Bioteknik)	3 647	292	0,0
Orexo (Bioteknik)	2 864	118	0,0
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	12 870	3 933	0,3
Ossur (Hälsovårdsutrustning)	31 366	1 102	0,1
Pihlajalinna (Hälsovårdstjänster)	2 155	283	0,0
Probi (Bioteknik)	1 022	347	0,0
RaySearch Laboratories B (Hälsovårdsutrustning)	2 879	492	0,0
Recipharm B (Läkemedel)	5 310	524	0,0
Revenio (Hälsovårdsutrustning)	751	266	0,0
Sectra B (Hälsovårdsutrustning)	3 370	580	0,0
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	24 723	2 776	0,2
Terveystalo Plc (Hälsovårdstjänster)	11 775	1 030	0,1
Veloxis Pharmaceuticals (Läkemedel)	189 971	216	0,0
William Demant (Hälsovårdsutrustning)	23 473	5 378	0,5
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	2 662	270	0,0
Vitrolife (Bioteknik)	1 940	1 209	0,1
Xvivo Perfusion (Bioteknik)	2 727	256	0,0
Zealand Pharma (Bioteknik)	2 983	335	0,0
		178 692	**15,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	49 346	10 871	0,9
Addtech B (Handel med industrivaror)	6 280	1 127	0,1
AF Gruppen (Byggföretag)	9 504	1 270	0,1
Ahlsell (Företagstjänster)	39 426	2 082	0,2
Akva Group ORD (Maskiner)	2 558	178	0,0
Alfa Laval (Maskiner)	37 951	7 355	0,6
Alimak Group (Maskiner)	5 021	643	0,1
Arosqual (Elutrustningar)	1 624	357	0,0
Asiakastieto Group (Företagstjänster)	1 444	339	0,0
Aspo (Industrikonglomerat)	4 422	435	0,0
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	100 331	17 096	1,5
Atlas Copco A (Maskiner)	110 782	39 239	3,4
B&B Tools (Handel med industrivaror)	2 412	207	0,0
Beijer Alma B (Maskiner)	2 762	724	0,1
Bravida Holding (Företagstjänster)	19 480	1 068	0,1
BTS Group (Företagstjänster)	2 097	196	0,0
Cargotec (Maskiner)	5 859	2 719	0,2
Caverion (Företagstjänster)	11 389	660	0,1
Cavotec (Maskiner)	6 371	148	0,0
Concentric (Maskiner)	3 994	603	0,1
Coor Service Management (Företagstjänster)	8 462	529	0,0
Cramo (Företagstjänster)	4 237	823	0,1
CTT System (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	840	140	0,0
D/S Norden (Rederi)	3 784	582	0,0
DFDS (Rederi)	5 155	2 255	0,2
DSV (Väg- och tågtransport)	17 098	11 031	0,9
Eltel (Byggföretag)	13 506	392	0,0
Etteplan (Företagstjänster)	2 818	216	0,0
Fagerhult (Elutrustningar)	10 718	1 077	0,1
Ferronordic Machines Ord Shs (Handel med industrivaror)	1 382	208	0,0
Finnair (Passagerarflyg)	11 644	1 468	0,1
Fjord1 AS (Rederi)	9 161	402	0,0
FLSmidth (Byggföretag)	4 628	2 208	0,2
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	3 970	1 257	0,1
Garo (Elutrustningar)	772	135	0,0
Golden Ocean Group Ord Shs (Rederi)	10 058	671	0,1
Gunnebo (Företagstjänster)	9 012	304	0,0
H&H International (Byggföretag)	1 209	231	0,0
Haldex (Maskiner)	4 733	413	0,0
Hexagon B (Maskiner)	32 556	13 377	1,1
Hexatronic Group (Elutrustningar)	2 688	207	0,0
Hinode (Handel med industrivaror)	726	391	0,0
Indutrade (Handel med industrivaror)	11 043	2 469	0,2
Instalco (Elutrustningar)	3 360	166	0,0
Intrum Justitia (Företagstjänster)	11 827	3 587	0,3
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	4 977	417	0,0
ISS (Företagstjänster)	16 782	5 325	0,5
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	9 029	467	0,0
Kone (Maskiner)	47 516	20 919	1,8
Konecranes (Maskiner)	7 769	2 916	0,3
Københavns Lufthavne (Transportinfrastruktur)	715	5 353	0,5
Lassila & Tikanoja (Företagstjänster)	3 907	694	0,1
Lehto Group (Byggföretag)	5 356	667	0,1
Lemminkäinen (Byggföretag)	2 238	503	0,0
Loomis B (Företagstjänster)	6 697	2 308	0,2
Metso (Maskiner)	13 546	3 792	0,3
Momentum Group B (Maskiner)	2 777	324	0,0
Multiconsult (Företagstjänster)	2 480	184	0,0
Munters Group B (Företagstjänster)	16 703	923	0,1
NCC B (Byggföretag)	9 777	1 538	0,1
Nederman (Maskiner)	1 169	292	0,0
NEL (Byggföretag)	91 242	305	0,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	45 584	3 583	0,3
Nilfisk Holding Ord Shs (Maskiner)	2 578	1 236	0,1
NKT Holding (Elutrustningar)	2 594	970	0,1
Nobina (Väg- och tågtransport)	7 942	429	0,0
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	2 024	143	0,0
Norwegian Air Shuttle (Passagerarflyg)	3 090	544	0,0
NRC Group (Byggföretag)	4 476	276	0,0
NTS Asa Ord Shs (Rederi)	6 854	297	0,0
Odfjell A (Rederi)	8 130	260	0,0
OEM International (Handel med industrivaror)	2 269	402	0,0
Orkla (Industrikonglomerat)	92 920	8 097	0,7
Outotec (Byggföretag)	16 594	1 158	0,1
Peab B (Byggföretag)	26 296	1 856	0,2
Per Aarsleff (Byggföretag)	2 044	528	0,0
Ponsse (Maskiner)	2 617	679	0,1
Poyry (Företagstjänster)	6 262	298	0,0
Ramirent (Byggvaror och -utrustning)	10 078	774	0,1
REC (Elutrustningar)	251 542	347	0,0
Robit (Maskiner)	2 409	153	0,0
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	1 983	4 606	0,4
Saferoad Holding (Byggföretag)	5 028	128	0,0
Sandvik (Maskiner)	113 062	16 247	1,4
SAS (Passagerarflyg)	34 826	742	0,1
Schouw (Maskiner)	2 335	1 793	0,2
Securitas B (Företagstjänster)	33 037	4 731	0,4
Serneke Group B (Byggföretag)	2 707	242	0,0
Skanska B (Byggföretag)	37 606	6 393	0,5
SKF B (Maskiner)	40 999	7 470	0,6
SRV Group PLC (Byggföretag)	6 664	236	0,0
Stolt-Nielsen (Rederi)	5 542	605	0,1
Sweco B (Byggföretag)	10 958	1 992	0,2
Systemair (Byggföretag)	4 671	585	0,1
Team Tankers International Ord Shs (Rederi)	18 962	171	0,0
Tomra Systems (Maskiner)	13 778	1 814	0,2

Norden Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Treasure (Flygfrakt och kurirtjänst)	23 284	336	0,0
Trelleborg B (Maskiner)	24 720	4 697	0,4
Troax Group A (Maskiner)	1 749	487	0,0
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	6 643	1 096	0,1
Valmet (Maskiner)	13 537	2 188	0,2
VBG Group B (Maskiner)	2 414	319	0,0
Veidekke (Byggföretag)	12 759	1 185	0,1
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	19 409	10 990	0,9
Wilh. Wilhelmsen (Rederi)	38 106	2 260	0,2
Wilh. Wilhelmsen Holding (Rederi)	4 321	1 071	0,1
Volvo B (Maskiner)	191 619	29 260	2,5
Wärtsilä (Maskiner)	17 804	9 207	0,8
Xano (Maskiner)	1 385	207	0,0
YIT (Byggföretag)	11 929	747	0,1
ÅF B (Företagstjänster)	7 341	1 328	0,1
		313 944	**27,0**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	9 666	270	0,0
Addnode B (IT-konsult)	2 671	202	0,0
Asetek Ord Shs (Datorer och kringutrustning)	1 772	186	0,0
Atea (IT-konsult)	9 873	1 141	0,1
Basware (Programvaror)	1 384	646	0,1
Bouvet (IT-konsult)	1 272	260	0,0
CLX Communications (Programvaror)	4 554	329	0,0
Columbus IT Partner (IT-konsult)	11 283	221	0,0
Elektrobit (Programvaror)	3 616	201	0,0
ENEA Ord Shs1 (IT-konsult)	1 784	145	0,0
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	300 228	16 167	1,4
eWork Scandinavia (IT-konsult)	1 975	209	0,0
Evry (IT-konsult)	35 937	1 169	0,1
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	26 718	422	0,0
F-Secure (Programvaror)	13 859	530	0,0
G5 Entertainment (Programvaror)	814	259	0,0
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	4 057	503	0,0
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	1 142	216	0,0
Idex (Elektronikutrustning)	50 457	261	0,0
Knowit (IT-konsult)	1 765	274	0,0
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	6 448	522	0,0
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	9 061	770	0,1
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	34 361	163	0,0
Nets Ord Shs (IT-konsult)	18 118	3 904	0,3
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	525 539	20 120	1,7
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	2 400	1 294	0,1
Nordic Semiconductor (Elektronikutrustning)	14 438	607	0,1
Opera Software (Internet)	14 342	376	0,0
Opus Group (Elektronikutrustning)	28 328	184	0,0
Proact IT Group (IT-konsult)	766	138	0,0
Rovio Entertainment Corporation (Programvaror)	7 215	641	0,1
Rtx Telecom (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 035	202	0,0
Scanfil (Elektronikutrustning)	6 567	274	0,0
SimCorp (Programvaror)	3 632	1 694	0,1
Starbreeze (Programvaror)	27 157	228	0,0
Thin Film Electronics (Datorer och kringutrustning)	113 109	281	0,0
Tieto EUR (IT-konsult)	6 651	1 699	0,1
Tobii Technology (Programvaror)	8 532	302	0,0
Vaisala (Elektronikutrustning)	1 668	730	0,1
Vitec Software Group B (Programvaror)	3 820	332	0,0
		58 074	**5,0**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Arendals (Oberoende kraftbolag)	212	658	0,1
Besqab (Diversifierat infrastrukturbolag)	1 637	189	0,0
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	9 368	469	0,0
		1 316	**0,1**
MATERIAL			
Afarak Group Ord Shs (Metaller och gruvor)	25 274	210	0,0
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	18 632	2 618	0,2
Boliden (Metaller och gruvor)	24 814	6 963	0,6
Borregaard (Kemi)	8 699	710	0,1
Broedrene Hartmann B Ord Shs (Förpackningar)	711	300	0,0
Christian Hansen Holding (Kemi)	11 979	9 206	0,8
Gränges (Kemi)	7 173	604	0,1
Hexpol B (Kemi)	31 091	2 585	0,2
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	7 560	3 296	0,3
Huhtamaki (Förpackningar)	9 638	3 316	0,3
Kemira (Kemi)	14 334	1 621	0,1
Lindab International (Byggmaterial)	6 470	441	0,0
Lucara Diamond (Metaller och gruvor)	10 886	198	0,0
Lundin Mining (Metaller och gruvor)	6 581	362	0,0
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	31 741	2 230	0,2
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	8 592	1 535	0,1
Nickel Mountain Group (Metaller och gruvor)	131 816	379	0,0
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	187 717	11 716	1,0
Novozymes (Kemi)	27 638	12 938	1,1
Outokumpu (Metaller och gruvor)	37 871	2 882	0,2
SCA B (Papper och skogsprodukter)	63 194	5 343	0,5
SP Group (Kemi)	208	301	0,0
SSAB B (Metaller och gruvor)	93 838	3 435	0,3
Stora Enso R EUR (Papper och skogsprodukter)	70 925	9 218	0,8
Tikkurila (Kemi)	4 045	708	0,1
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	48 026	12 234	1,1
Yara International (Kemi)	24 626	9 286	0,8
		104 635	**9,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
AcadeMedia (Diversifierad kundservice)	10 650	690	0,1
Alma Media (Media)	7 721	546	0,0
Amer Sports A (Fritidsvaror)	10 661	2 420	0,2
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	6 169	6 459	0,6
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	4 355	1 516	0,1
Bang&Olufsen B (Konsumentkapitalvaror)	4 107	811	0,1
Bilia A (Specialdetaljhandel)	9 827	786	0,1
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	9 920	1 137	0,1
Boozt (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	5 113	375	0,0
Bufab (Bildelar och tillbehör)	3 487	370	0,0
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	6 147	338	0,0
CDON (Media)	14 479	262	0,0
Clas Ohlson B (Specialdetaljhandel)	6 261	704	0,1
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	26 785	2 238	0,2
Dustin Group (Internethandel och postorder)	6 693	545	0,0
Ekornes (Konsumentkapitalvaror)	3 103	368	0,0
Elanders B (Media)	3 649	299	0,0
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	27 714	7 325	0,6
Europris (Varuhus)	14 882	498	0,0
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	850	829	0,1
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	2 152	264	0,0
Fiskars (Konsumentkapitalvaror)	7 595	1 789	0,2
Handicare Grp (Bildelar och tillbehör)	5 287	279	0,0
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	149 189	25 258	2,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	51 519	4 024	0,3
IC Companys (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 597	307	0,0
Internationella Engelska Skolan i Sveri (Diversifierad kundservice)	4 930	370	0,0
JM (Konsumentkapitalvaror)	6 397	1 196	0,1
Kabe B (Fritidsvaror)	835	148	0,0
Kamux Ord Shs (Bilar och motorcyklar)	4 286	297	0,0
KappAhl (Specialdetaljhandel)	6 947	315	0,0
Kid Ord Shs (Specialdetaljhandel)	4 993	222	0,0
Kongsberg Automotive Holding (Bildelar och tillbehör)	38 483	453	0,0
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	3 225	481	0,0
MIPS (Fritidsvaror)	1 991	102	0,0
Modern Times Group B (Media)	6 079	2 096	0,2
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	6 197	338	0,0
Nobia (Specialdetaljhandel)	15 722	1 091	0,1
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	12 445	4 625	0,4
Oriola-KD (Partihandel)	18 227	502	0,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	14 374	2 278	0,2
Rezidor Hotel Group (Hotell, restauranger och fritid)	16 597	425	0,0
Sanoma (Media)	14 831	1 585	0,1
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	9 424	1 110	0,1
Schibsted (Media)	21 528	5 056	0,4
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	3 478	550	0,0
Stockmann B (Konsumentkapitalvaror)	7 614	326	0,0
Thule Group (Fritidsvaror)	9 174	1 696	0,1
Tokmanni Group Corporation Ord Shs (Varuhus)	5 272	376	0,0
XXL (Specialdetaljhandel)	12 753	1 085	0,1
		87 156	**7,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
Com Hem (Teleoperatör)	16 655	2 089	0,2
DNA Ord Shs (Teleoperatör)	12 432	1 913	0,2
Elisa (Teleoperatör)	15 208	4 892	0,4
Invisio Communications (Teleoperatör)	4 135	328	0,0
Link Mobility Group Ord Shs (Mobilteleoperatör)	1 165	169	0,0
Millicom (Mobilteleoperatör)	8 672	4 804	0,4
TDC (Teleoperatör)	73 866	3 719	0,3
Tele2 B (Teleoperatör)	45 616	4 598	0,4
Telenor (Teleoperatör)	135 480	23 855	2,0
TeliaSonera (Teleoperatör)	392 651	14 351	1,2
		60 717	**5,2**
ÖVRIGT			
Pandora (Övrigt)	10 162	9 064	0,8
United International Enterprises (Övrigt)	421	722	0,1
		9 786	**0,9**
Summa noterade aktier		**1 149 082**	**98,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 149 082**	**98,7**

Norden Index Criteria, forts.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande (Sverige och Norden)	41 832	4 546	0,4
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	79 640	8 853	0,8
XACT Svenska Småbolag (Sverige och Norden)	11 708	1 632	0,1
		15 031	**1,3**
Summa fondandelar		**15 031**	**1,3**
Summa övriga finansiella instrument		**15 031**	**1,3**
Summa innehav av finansiella instrument		1 164 113	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		592	0,0
Total summa fondförmögenhet		**1 164 705**	**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.	98,7
**	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.	1,3
***	Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	2,6	SpareBank 1	0,3
		Wilh. Wilhelmsen	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**5,34**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	23 806
Franska Staten	19 906
Tyska Staten	8 578
Österrikiska Staten	674
Akzo Nobel NV	674
Nestle SA	641
Tencent Holdings Ltd	610
Vinci SA	589
Volvo AB	543
Toyota Motor Corp	456

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	48 096
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	14 023
	62 119

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	13 949
Obligationer och andra räntebärande instrument	53 086
	67 035

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

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:	
Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	123
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	3 328
Mer än ett år	49 635
Obestämd löptid	13 949
	67 035

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	282
CHF	641
DKK	47
EUR	32 504
GBP	24 694
HKD	3 142
JPY	3 369
SEK	920
SGD	10
USD	1 426
	67 035

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 74 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödda av SIX Financial Information AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX SRI Nordic Index NI kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIX SRI Nordic Index NI. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIX SRI Nordic Index NI. Alla rättigheter till varumärket SIX SRI Nordic Index NI tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

Förvaltare: MARCUS RYLANDER

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Norden Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 25 företag. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering.

Portföljen

Norden Selektiv steg med 9,7% i SEK under helåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var fondens största innehav Novo Nordisk samt Atea och Kindred. 2017 började marknaden åter fokusera på Novo Nordisks forskningsframgångar. Med tanke på att Novo Nordisk var sämsta aktie 2016 är det värt att notera att Novo Nordisk har visat årlig vinsttillväxt under de tio år som fonden har ägt aktien. Atea, som var en av fondens bästa aktier 2016, gynnades även i år av en stark efterfrågan på IT-infrastruktur i Norden. Största negativa påverkan på avkastningen hade Pandora och Veidekke. Pandora drabbades av en svag försäljning i främst fristående smyckesbutiker i USA och bolaget lyckades inte leva upp till marknadens förväntningar för året. Veidekkes aktie handlades ned på grund av oron för svenska och norska bostadsmarknaden. Vi nyinvesterade i Thule och Rockwool under första halvåret och i Bakkafrost i slutet av året. Thule är en globalt ledande leverantör av sport- och transportutrustning. Bolaget har nu också lanserat ett sortiment av nya produkter som barnvagnar och cykelsitsar för barn. Rockwool är en globalt ledande leverantör av stenullsisolering och relaterade produkter för byggnation och renovering. Bolagets produkter sparar energi, absorberar ljud och är brandsäkrare än framför allt plastbaserade alternativ. Dessutom gynnas Rockwool av den förbättrade byggkonjunkturen i Europa. Bakkafrost är en laxodlare med lång framgångsrik historik och är Färöarnas största bolag. Under året minskade vi fondens exponering mot vissa konsumentbolag genom att sälja de resterande aktierna i Mekonomen och H&M. I Pandora minskade vi fondens innehav. Däremot ökade vi i bolag med exponering mot europeisk byggkonjunktur.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

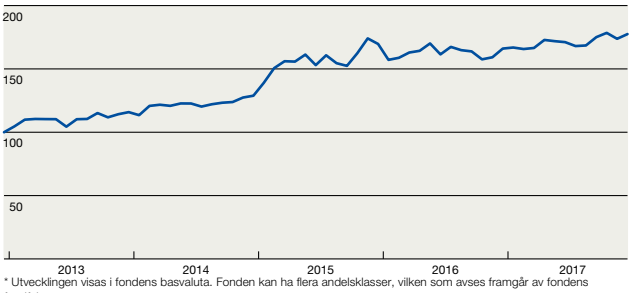
Information

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

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Norden Selektiv A1 - SEK [1)]	338,78	308,90	301,72	236,95	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR [1)]	34,46	32,24	32,95	25,01	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK [1)]	338,44	292,68	316,78	226,94	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK [1)]	-	329,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR [1)]	37,08	34,40	34,85	26,24	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK [1)]	364,19	312,28	335,13	238,05	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK [1)]	220,82	209,81	213,88	174,09	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR [1)]	22,46	21,90	23,35	18,38	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-163	44	240	-18	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	804	908	880	393	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	5 366	6 366	5 693	2 543	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	31	33	36	27	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	319	289	417	222	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	25	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	46	63	90	58	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	1 397	901	745	77	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	52	113	100	62	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	2	2	1	1	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	23 056	28 038	26 593	15 701	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	15 838	20 608	18 867	10 732	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	896	1 023	1 090	1 065	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	943	988	1 315	980	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	76	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	1 234	1 846	2 575	2 205	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	3 836	2 885	2 222	323	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	236	539	468	354	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	73	73	56	42	-	-	-	-	-	-

Norden Selektiv, forts.

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,6	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7	-40,6
Norden Selektiv A1 - EUR	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+51,9	-49,0
Norden Selektiv A1 - NOK	+15,6	-7,6	+39,6	+20,7	+32,0	+15,1	-11,9	+30,4	+29,5	-37,4
Norden Selektiv A9 - SEK	-	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+7,8	-1,3	+32,8	+11,9	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	+16,6	-6,8	+40,8	+23,0	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,5	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7	-40,6
Norden Selektiv B1 - EUR	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+52,0	-49,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3	-22,5
Norden Selektiv A1 - EUR	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9	-29,8
Norden Selektiv A1 - NOK	+3,4	+13,6	+29,8	+26,2	+23,3	+0,7	+7,2	+29,9	-10,0	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+3,1	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	+4,2	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,4	+9,6	+14,4	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-1,9	+5,8	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,3	+3,0	-1,6	+6,7	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+18,9	+18,8	+17,7	+16,1	+17,7	+1,4	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,4	+3,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,1	+15,6	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+7,9	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+7,5	+6,4	+9,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,3	+6,1	+7,4	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Norden Selektiv B1 - SEK	8,39	8,67	6,85	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	0,88	0,93	0,74	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	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: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	2,00
Norden Selektiv A9	1,60
Norden Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	1,00
Norden Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,89
Norden Selektiv A9	1,04
Norden Selektiv B1	1,89
Analyskostnader, tEUR [1]	287
Transaktionskostnader, tEUR	209
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Norden Selektiv A1	19,04
Norden Selektiv A9	10,33
Norden Selektiv B1	19,04
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Norden Selektiv A1	1,23
Norden Selektiv A9	0,66
Norden Selektiv B1	1,23

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Norden Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,9	Aktiv avkastning % - A9 EUR	-3,4
Total risk % - A1 EUR	10,3	Aktiv avkastning % - A9 NOK	-3,5
Total risk % - A1 NOK	13,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-4,5
Total risk % - A9 EUR	10,3	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-4,3
Total risk % - A9 NOK	13,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	9,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	10,3	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	8,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	9,3	Informationskvot - A9 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 EUR	9,3	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A9 NOK	11,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	8,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - B1 EUR	9,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Active Share % [1]	78,0	Sharpekvot - A9 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	4,2	Sharpekvot - A9 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	4,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	4,2	Sharpekvot - B1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A9 EUR	4,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
Aktiv risk % - A9 NOK	4,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	4,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv risk % - B1 EUR	4,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)	Sharpekvot i index - A9 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,5	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-4,3	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-4,4		

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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	48 546	-23 381
Ränteintäkter	-54	-30
Utdelningar	22 435	23 332
Valutakursvinster och -förluster netto	-650	-247
Övriga finansiella intäkter [1]	113	-
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**70 390**	**-325**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	13 691	14 731
Räntekostnader	3	3
Övriga finansiella kostnader	23	-
Övriga kostnader	495	600
Summa kostnader	**14 212**	**15 334**
Årets resultat	**56 178**	**-15 659**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	88 867	48 172
Realisationsförluster	-36 304	-21 319
Orealiserade vinster/förluster	-4 017	-50 234
Summa	**48 546**	**-23 381**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	786 402	97,8	894 531	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**786 402**	**97,8**	**894 531**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	21 826	2,7	13 680	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0,0	-	-
Övriga tillgångar	0	0,0	440	0,1
Summa tillgångar	**808 228**	**100,5**	**908 651**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	610	0,1	683	0,1
Övriga skulder	3 568	0,4	52	0,0
Summa skulder	**4 178**	**0,5**	**735**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**804 050**	**100,0**	**907 916**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	13 433	1,7	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	14 350	1,8	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	907 916	880 230
Andelsutgivning	202 455	293 346
Andelsinlösen	-361 908	-249 505
Resultat enligt resultaträkning	56 178	-15 659
Utdelning till andelsägarna	-591	-496
Fondförmögenhet vid periodens slut	**804 050**	**907 916**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	1 560 000	70 086	8,7
Pandora (Övrigt)	215 000	19 506	2,4
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	127 000	30 004	3,7
SimCorp (Programvaror)	545 000	25 861	3,2
		145 457	**18,1**
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	1 142 000	26 369	3,3
Huhtamaki (Förpackningar)	1 105 000	38 675	4,8
Kone (Maskiner)	522 000	23 375	2,9
		88 419	**11,0**
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	520 000	18 409	2,3
		18 409	**2,3**
NORGE (NOK)			
Atea (IT-konsult)	3 182 214	37 422	4,7
DNB (Bank)	2 595 000	40 186	5,0
Veidekke (Byggföretag)	3 820 000	36 073	4,5
		113 681	**14,1**
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	613 000	43 801	5,4
ABB SDB (Elutrustningar)	1 825 000	40 894	5,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 935 000	33 537	4,2
Atlas Copco B (Maskiner)	1 095 000	35 039	4,4
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	370 000	39 403	4,9
Handelsbanken A (Bank)	3 470 000	39 600	4,9
Hexpol B (Kemi)	2 310 000	19 537	2,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 590 000	36 162	4,5
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	2 837 000	33 877	4,2
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	1 105 000	31 965	4,0
Thule Group (Fritidsvaror)	1 735 000	32 630	4,1
ÅF B (Företagstjänster)	1 847 396	33 992	4,2
		420 436	**52,3**
Summa noterade aktier		**786 402**	**97,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**786 402**	**97,8**
Summa innehav av finansiella instrument		786 402	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		17 648	2,2
Total summa fondförmögenhet		**804 050**	**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. 97,8

** 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	**1,72**

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

Nederländska Staten	4 471
Tyska Staten	3 527
U.S.A	2 287
Franska Staten	373
Belgiska Staten	351
Brittiska Staten	170
Österrikiska Staten	125
BHP Billiton Plc	96
Sky Plc	88
Akzo Nobel NV	56

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	11 257
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	1 278
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	898
	13 433

Norden Selektiv, forts.

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	3 034
Obligationer och andra räntebärande instrument	11 316
	14 350

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	18
En till tre månader	21
Tre månader till ett år	457
Mer än ett år	10 820
Obestämd löptid	3 034
	14 350

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	48
CAD	9
CHF	54
EUR	9 201
GBP	962
HKD	267
JPY	1 055
SEK	83
SGD	34
USD	2 637
	14 350

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 113 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: CECILIA AUVRAY

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Nordenfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och 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.

Portföljen

Nordenfonden steg med 13,7% under helåret 2017*. Året präglades av positiv global konjunktur som genererade god efterfrågan och bra vinsttillväxt för de nordiska bolagen. Prisökningen på råmaterial gjorde råvaruaktier till vinnare, tillsammans med industribolag överlag. Bland förlorarna fanns detaljhandeln (till exempel H&M) då de stora förändringar som e-handeln innebär för branschen gav negativa avtryck i vinstprognoserna. Fonden har under året haft störst exponering mot industri, råvaror och vissa konsumentsektorer. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Scandic Hotels, Volvo, DSV, Rockwool och Hexagon. Negativt påverkade Pandora, Europris och YIT.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

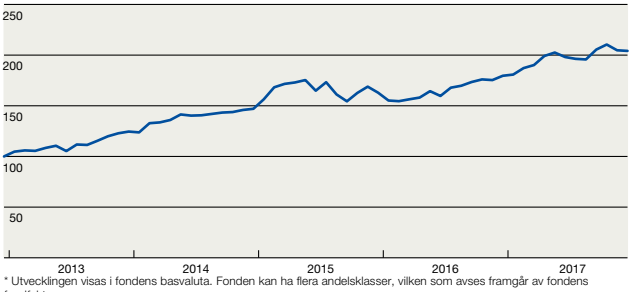
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Nordenfond A1 - SEK 1)	1 119,12	984,60	893,09	805,95	682,74	548,19	480,34	598,29	507,26	368,85
Nordenfond A1 - EUR 1)	113,83	102,76	97,52	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK 1)	1 118,01	932,92	937,66	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 339	987	3 172	2 619	476	215	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 312	18 405	15 700	11 134	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - SEK	20 766	17 696	15 490	11 134	7 170	5 322	4 365	5 122	4 579	2 615
Nordenfond A1 - EUR	71	38	4	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	847	323	180	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	19 937	18 693	17 579	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - SEK	18 556	17 974	17 344	13 814	10 502	9 708	9 086	8 561	9 027	7 091
Nordenfond A1 - EUR	624	373	43	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	757	346	192	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordenfond A1 - SEK	+13,7	+10,2	+10,8	+18,0	+24,5	+17,4	-18,3	+19,8	+45,9	-43,8
Nordenfond A1 - EUR	+10,8	+5,4	+14,6	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+19,8	-0,5	+21,5	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordenfond A1 - SEK	+13,3	+7,7	+11,6	+17,2	+26,2	+16,0	-16,8	+19,5	+40,4	-43,5
Nordenfond A1 - EUR	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+11,9	+10,5	+14,4	+21,3	+20,9	-2,1	-1,1	+32,2	-9,4	-19,9
Nordenfond A1 - EUR	+8,0	+9,9	+12,4	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+9,2	+9,9	+20,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,4	+9,6	+14,4	+21,6	+21,0	-1,7	-0,3	+29,5	-11,0	-20,6
EUR	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+15,3	+16,1	+9,3	+11,1	+15,9	-1,2	-1,8	+6,3	+10,1	+4,6
Nordenfond A1 - EUR	+12,2	+14,4	+9,0	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+19,0	+18,1	+13,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,1	+15,6	+9,8	+11,3	+15,4	-1,8	-2,5	+5,1	+8,7	+5,4
EUR	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-

Nordenfond, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+6,8	+6,8	+7,8	+10,6	+10,1	+9,8	+3,4	+3,6	+1,9	+3,4
Nordenfond A1 - EUR	+6,3	+6,2	+8,1	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+8,6	+7,2	+10,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,3	+6,1	+7,4	+10,0	+10,3	+10,1	+4,7	+4,6	+1,4	+2,6
EUR	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,2	+6,6	+9,7	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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

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	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,54
Analyskostnader, tSEK 1)	6 787
Transaktionskostnader, tSEK	4 081
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	165,39
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,24

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,8	Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,4
Total risk % - A1 EUR	9,1	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,5
Total risk % - A1 NOK	11,2	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	8,8	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	9,3	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	11,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Active Share % 1)	40,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	2,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	2,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
Aktiv risk % - A1 NOK	2,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,5		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	2 360 093	1 478 062
Ränteintäkter	-861	-754
Utdelningar	525 044	494 907
Valutakursvinster och -förluster netto	3 188	963
Övriga finansiella intäkter 1)	5 807	3 959
Övriga intäkter	170	5
Summa intäkter och värdeförändring	**2 893 441**	**1 977 142**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	314 280	246 089
Räntekostnader	38	64
Övriga finansiella kostnader	1 114	-
Övriga kostnader	10 868	12 932
Summa kostnader	**326 300**	**259 085**
Årets resultat	**2 567 141**	**1 718 057**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 528 855	1 516 835
Realisationsförluster	-244 081	-785 635
Orealiserade vinster/förluster	1 075 319	746 862
Summa	**2 360 093**	**1 478 062**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	21 995 464	98,6	18 103 458	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**21 995 464**	**98,6**	**18 103 458**	**98,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	331 751	1,5	313 091	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	132	0,0	981	0,0
Summa tillgångar	**22 327 347**	**100,1**	**18 417 530**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 743	0,1	12 419	0,1
Övriga skulder	-	-	9	0,0
Summa skulder	**15 743**	**0,1**	**12 428**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**22 311 604**	**100,0**	**18 405 102**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	482 387	2,2	708 448	3,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	528 671	2,4	754 852	4,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	18 405 102	15 699 670
Andelsutgivning	3 216 711	2 287 708
Andelsinlösen	-1 877 350	-1 300 333
Resultat enligt resultaträkning	2 567 141	1 718 057
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**22 311 604**	**18 405 102**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Avance Gas Holding (Olja och gas)	1 200 000	28 108	0,1
Höegh LNG (Olja och gas)	500 000	32 532	0,1
		60 640	**0,3**
DANMARK (DKK)			
A.P. Møller-Mærsk A (Rederi)	17 587	240 593	1,1
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	6 000	85 884	0,4
Carlsberg (Drycker)	326 000	320 705	1,4
Danske Bank (Bank)	2 322 894	741 068	3,3
DSV (Väg- och tågtransport)	642 903	414 792	1,9
FLSmidth (Byggföretag)	300 000	143 127	0,6
Genmab (Bioteknik)	136 000	184 793	0,8
ISS (Företagstjänster)	610 000	193 560	0,9
Jyske Bank (Bank)	265 000	123 594	0,6
Lundbeck (Läkemedel)	150 000	62 393	0,3
Nilfisk Holding Ord Shs (Maskiner)	290 000	139 007	0,6
NKT Holding (Elutrustningar)	250 000	93 523	0,4
Novo Nordisk (Läkemedel)	4 209 281	1 859 241	8,3
Novozymes (Kemi)	320 000	149 795	0,7
Pandora (Övrigt)	222 371	198 351	0,9
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	109 379	254 057	1,1
Sydbank (Bank)	309 000	101 966	0,5
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	309 957	175 504	0,8
		5 481 953	**24,6**
FINLAND (EUR)			
Cargotec (Maskiner)	420 000	194 901	0,9
DNA Ord Shs (Teleoperatör)	350 685	53 958	0,2
Fortum (Elbolag)	1 600 000	259 553	1,2
Huhtamaki (Förpackningar)	799 268	275 032	1,2
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	400 000	177 951	0,8
Kone (Maskiner)	340 022	149 697	0,7
Metso (Maskiner)	500 000	139 952	0,6

Nordenfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Nokia			
(Data- och telekommunikationsutrustning)	17 058 360	653 063	2,9
Sampo A (Försäkring)	1 113 782	501 519	2,2
Stora Enso R EUR			
(Papper och skogsprodukter)	3 400 000	441 909	2,0
Tieto EUR (IT-konsult)	650 000	166 025	0,7
UPM-Kymmene			
(Papper och skogsprodukter)	1 514 428	385 779	1,7
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	800 000	131 979	0,6
Valmet (Maskiner)	855 000	138 194	0,6
Wärtsilä (Maskiner)	450 000	232 713	1,0
		3 902 224	**17,5**
NORGE (NOK)			
Aker			
(Energiutvinningsutrustning och tjänster)	200 000	80 680	0,4
DNB (Bank)	2 100 243	319 765	1,4
Europris (Varuhus)	3 825 000	127 882	0,6
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	1 920 000	84 526	0,4
Link Mobility Group Ord Shs			
(Mobilteleoperatör)	240 991	34 858	0,2
Marine Harvest (Livsmedel)	1 695 000	235 840	1,1
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	2 339 792	146 031	0,7
Ocean Yield			
(Energiutvinningsutrustning och tjänster)	622 170	43 284	0,2
Saferoad Holding (Byggföretag)	1 666 667	42 542	0,2
Schibsted B (Media)	1 030 000	224 764	1,0
Statoil (Olja och gas)	2 300 000	403 362	1,8
Storebrand (Försäkring)	2 600 000	174 113	0,8
Telenor (Teleoperatör)	1 567 516	276 001	1,2
TGS-NOPEC Geophysical			
(Energiutvinningsutrustning och tjänster)	400 000	77 757	0,3
Wilh. Wilhelmsen (Rederi)	1 333 333	79 079	0,4
XXL (Specialdetaljhandel)	500 000	42 542	0,2
Yara International (Kemi)	650 000	245 099	1,1
		2 638 126	**11,8**
SINGAPORE (SGD)			
BW LPG (Olja och gas)	900 000	34 811	0,2
		34 811	**0,2**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Subsea 7 (Övrigt)	1 400 000	172 372	0,8
		172 372	**0,8**
SVERIGE (SEK)			
Alfa Laval (Maskiner)	650 000	125 970	0,6
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	774 853	132 035	0,6
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	500 000	284 250	1,3
Atlas Copco B (Maskiner)	2 982 096	938 167	4,2
Balder B (Fastigheter)	954 167	209 344	0,9
Boliden (Metaller och gruvor)	630 000	176 778	0,8
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	1 841 667	153 871	0,7
Essity B (Hushållsprodukter)	2 481 085	578 093	2,6
Handelsbanken A (Bank)	1 600 042	179 525	0,8
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	269 036	45 548	0,2
Hexagon B (Maskiner)	1 115 999	458 564	2,1
HIQ (IT-konsult)	1 000 000	62 250	0,3
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	240 000	104 640	0,5
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	1 560 000	121 836	0,5
Intrum Justitia (Företagstjänster)	480 000	145 584	0,7
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	1 745 801	653 104	2,9
KappAhl (Specialdetaljhandel)	1 795 346	81 329	0,4
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	958 451	265 778	1,2
Kungsleden (Fastigheter)	1 900 000	113 050	0,5
Lindab International (Byggmaterial)	1 783 992	121 668	0,5
Modern Times Group B (Media)	680 000	234 464	1,1
Munters Group B (Företagstjänster)	968 782	53 525	0,2
Nobia (Specialdetaljhandel)	710 118	49 282	0,2
Nordea (Bank)	2 914 083	289 368	1,3
Oriflame Holding			
(Kosmetika och hygienprodukter)	538 357	182 126	0,8
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	1 148 637	182 059	0,8
Sandvik (Maskiner)	3 001 353	431 294	1,9
SCA B (Papper och skogsprodukter)	2 581 085	218 231	1,0
Scandic Hotels Group			
(Hotell, restauranger och fritid)	1 960 000	230 790	1,0
SEB A (Bank)	5 423 889	522 321	2,3
SSAB B (Metaller och gruvor)	6 800 000	248 948	1,1
Swedbank A (Bank)	718 323	142 156	0,6
Swedish Orphan Biovitrum			
(Hälsovårdstjänster)	1 300 000	145 990	0,7
TeliaSonera (Teleoperatör)	11 700 000	427 635	1,9
Trelleborg B (Maskiner)	1 000 000	190 000	0,9
Wihlborgs (Fastigheter)	915 000	179 615	0,8
Volvo A (Maskiner)	3 450 572	528 283	2,4
Volvo B (Maskiner)	3 260 423	497 867	2,2
		9 705 338	**43,4**
Summa noterade aktier		**21 995 464**	**98,6**
Summa överlåtbara värdepapper		**21 995 464**	**98,6**
Summa innehav av finansiella instrument		21 995 464	98,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		316 140	1,4
Total summa fondförmögenhet		**22 311 604**	**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.	98,6
** 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.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Volvo	4,6	A.P. Møller-Mærsk	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,18**

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

Tyska Staten	73 191
Svenska Staten	63 680
Brittiska Staten	62 021
Franska Staten	59 957
U.S.A	58 175
Belgiska Staten	14 821
Nederländska Staten	13 596
Finska Staten	7 695
Tencent Holdings Ltd	5 831
Österrikiska Staten	5 374

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	193 121
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	95 068
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	69 283
UBS AG, London Branch, Storbritannien	68 195
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	25 708
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	21 485
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	9 527
	482 387

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	170 162
Obligationer och andra räntebärande instrument	358 509
	528 671

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	696
En vecka till en månad	615
En till tre månader	4 940
Tre månader till ett år	23 061
Mer än ett år	329 197
Obestämd löptid	170 162
	528 671

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	3 665
CAD	278
CHF	3 714
EUR	206 007
GBP	87 312
HKD	20 935
JPY	48 066
SEK	68 888
SGD	2 558
USD	87 248
	528 671

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 807 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: TORE MARKEN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Nordiska Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i mindre och medelstora företag på de nordiska marknaderna i Danmark, Finland, Norge och Sverige, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 0,5% av det samlade marknadsvärdet av de marknader som fonden kan placera på. Om vi tror 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. 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

Nordiska Småbolagsfond steg med 12,0% under helåret 2017*. Året präglades av en positiv global konjunktur som gav god efterfrågan och bra vinsttillväxt för de nordiska bolagen. Prisökningen på råmaterial gjorde råvaruaktierna till vinnare, tillsammans med industribolag. Bland förlorarna 2017 fanns detaljhandeln (till exempel H&M och Clas Ohlson) då de stora förändringar som e-handeln innebär för branschen gav negativa avtryck i vinstprognoserna. Byggrelaterade aktier har också fallit mycket sedan våren. I fonden har vi under året haft störst exponering mot industri, råvaror och teknologi. Ett fortsatt stort antal bolag noterades. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var Knowit, Evolution Gaming, H+H International och Corem Property. Negativt påverkade Itab Shop, Fred Olsen Energy, Nobia och Leröy Seafood.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

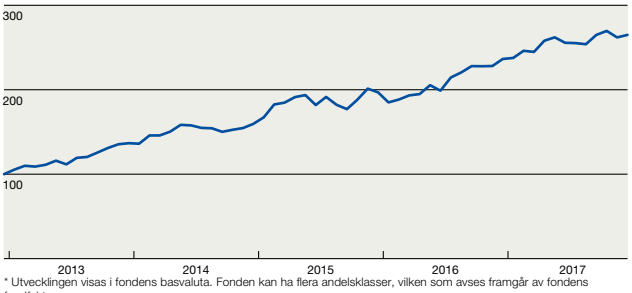
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	970,99	866,58	721,56	584,98	501,01	366,50	322,56	425,79	357,84	222,57
Nordiska Småbolag A1 - EUR	98,76	90,44	78,79	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	970,02	821,09	757,57	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	803,55	745,90	648,03	545,08	485,03	366,50	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	889	658	34	-77	916	50	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	17 732	14 975	12 031	9 753	8 437	5 390	4 594	6 469	4 609	1 948
Nordiska Småbolag A1 - SEK	16 474	13 985	10 842	9 250	8 356	5 373	4 594	6 469	4 609	1 948
Nordiska Småbolag A1 - EUR	81	70	52	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	342	135	113	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	116	176	606	503	81	17	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	18 286	17 314	16 769	16 736	16 844	14 706	14 242	15 192	12 880	8 754
Nordiska Småbolag A1 - SEK	16 966	16 139	15 025	15 813	16 678	14 659	14 242	15 192	12 880	8 754
Nordiska Småbolag A1 - EUR	824	775	659	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	352	165	149	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	144	235	936	923	166	47	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+16,6	-23,2	+19,8	+75,4	-48,6
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+9,2	+14,8	+27,6	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+18,1	+8,4	+35,2	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+5,3	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+17,3	-21,6	+18,7	+66,9	-48,4
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+9,0	+12,5	+25,9	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+17,9	+6,3	+33,4	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+4,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	+26,3	-5,4	-4,1	+45,0	-5,0	-28,5
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+12,0	+21,0	+18,0	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+13,2	+21,1	+26,5	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	-	-	-	-	-	-

Nordiska Småbolag, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,8	+19,7	+19,4	+25,9	+26,0	-4,1	-3,6	+40,7	-7,2	-29,0
EUR	+10,8	+19,0	+17,3	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,9	+19,1	+25,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+21,5	+22,5	+12,0	+11,4	+20,8	-0,7	-3,8	+8,0	+14,7	+7,3
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+18,2	+20,7	+11,7	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+25,3	+24,6	+16,4	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+21,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+20,5	+21,7	+12,1	+11,6	+19,8	-1,2	-4,8	+6,2	+12,4	+7,1
EUR	+17,3	+19,9	+11,8	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+24,3	+23,7	+16,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+9,9	+8,6	+10,0	+13,0	+13,9	+14,2	+8,8	+9,5	+8,0	+7,5
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+9,4	+7,9	+10,2	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+11,8	+9,0	+12,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,1	+7,6	+9,1	+12,0	+13,3	+13,7	+9,3	+10,7	+8,6	+6,6
EUR	+8,7	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,0	+8,1	+11,5	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	9,45	5,39	2,53	19,50	9,60
Nordiska Småbolag B1 - SEK	29,84	25,92	21,80	19,40	12,83	0,00	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX Nordic 200 Small Cap

T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Small Cap Port Nordic Net (NHNMXPORT)

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 B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Årlig avgift, %	
Nordiska Småbolag A1	1,65
Nordiska Småbolag B1	1,65
Analyskostnader, tSEK [1)]	5 411
Transaktionskostnader, tSEK	4 326
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Nordiska Småbolag A1	173,35
Nordiska Småbolag B1	173,35
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Nordiska Småbolag A1	10,81
Nordiska Småbolag B1	10,81

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,7	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,2
Total risk % - A1 EUR	11,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,2
Total risk % - A1 NOK	12,6	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - B1 SEK	10,7	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	10,3	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	10,7	Informationskvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 NOK	12,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	10,3	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Active Share % [1)]	40,1	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Aktiv risk % - A1 SEK	1,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Aktiv risk % - A1 EUR	1,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,5
Aktiv risk % - A1 NOK	1,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
Aktiv risk % - B1 SEK	1,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Jämförelseindex	SIX Nordic 200 Small Cap	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffroma 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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 785 522	2 227 839
Ränteintäkter	-631	-435
Utdelningar	357 852	264 113
Valutakursvinster och -förluster netto	-14	6 125
Övriga finansiella intäkter [1)]	13 400	6 262
Övriga intäkter	47	270
Summa intäkter och värdeförändring	**2 156 176**	**2 504 174**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	272 338	197 964
Räntekostnader	57	24
Övriga finansiella kostnader	2 620	-
Övriga kostnader	9 736	10 131
Summa kostnader	**284 751**	**208 119**
Årets resultat	**1 871 425**	**2 296 055**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 642 560	1 498 497
Realisationsförluster	-290 422	-447 882
Orealiserade vinster/förluster	433 384	1 177 224
Summa	**1 785 522**	**2 227 839**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 510 653	98,8	14 744 637	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde [Not 2)]	**17 510 653**	**98,8**	**14 744 637**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	230 418	1,3	294 041	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 113	0,0	1 488	0,0
Övriga tillgångar	85 127	0,4	133 492	0,8
Summa tillgångar	**17 828 311**	**100,5**	**15 173 658**	**101,3**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	86	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde [Not 2)]	**-**	**-**	**86**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 409	0,1	10 554	0,1
Övriga skulder	83 220	0,4	187 666	1,2
Summa skulder	**96 629**	**0,5**	**198 306**	**1,3**
Fondförmögenhet [Not 1)]	**17 731 682**	**100,0**	**14 975 352**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	1 248 270	7,0	942 002	6,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 352 731	7,6	1 012 371	6,8

Nordiska Småbolag, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	14 975 352	12 030 976
Andelsutgivning	3 769 893	4 165 552
Andelsinlösen	-2 877 237	-3 504 646
Resultat enligt resultaträkning	1 871 425	2 296 055
Utdelning till andelsägarna	-7 751	-12 585
Fondförmögenhet vid periodens slut	**17 731 682**	**14 975 352**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Archer Ord Shs (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 400 000	24 144	0,1
BORR DRILLING (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 228 101	77 169	0,4
BW Offshore1 (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 050 001	73 463	0,4
NODL NS (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	318 000	20 213	0,1
		194 989	**1,1**
CYPERN (EUR)			
Standard Drilling (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	12 340 734	17 171	0,1
		17 171	**0,1**
DANMARK (DKK)			
ALK-Abelló (Läkemedel)	33 500	32 735	0,2
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	182 385	133 905	0,8
Bang&Olufsen B (Konsumentkapitalvaror)	350 000	69 094	0,4
Bavarian Nordic (Bioteknik)	125 000	37 023	0,2
cBrain Ord Shs (Programvaror)	124 675	6 799	0,0
Columbus IT Partner (IT-konsult)	2 250 000	43 972	0,2
D/S Norden (Rederi)	315 000	48 458	0,3
DFDS (Rederi)	376 135	164 550	0,9
FLSmidth (Byggföretag)	226 000	107 822	0,6
GN Store Nord (Hälsovårdsutrustning)	506 832	134 187	0,8
H&H International (Byggföretag)	576 820	110 443	0,6
Imported 2017-11-24 08:27 (Programvaror)	125 000	16 258	0,1
ISS (Företagstjänster)	475 000	150 723	0,9
Jyske Bank (Bank)	392 717	183 161	1,0
Nilfisk Holding Ord Shs (Maskiner)	206 760	99 107	0,6
NKT Holding (Elutrustningar)	165 260	61 822	0,3
ORPHA (Bioteknik)	130 000	13 046	0,1
Per Aarsleff (Byggföretag)	269 160	69 485	0,4
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	152 924	355 200	2,0
Royal Unibrew (Drycker)	340 000	166 924	0,9
Schouw (Maskiner)	220 000	168 929	1,0
SimCorp (Programvaror)	295 000	137 625	0,8
SP Group (Kemi)	59 629	86 219	0,5
Spar Nord Bank (Bank)	290 692	27 676	0,2
Sydbank (Bank)	676 800	223 336	1,3
TDC (Teleoperatör)	2 275 000	114 546	0,6
TK Development (Fastigheter)	2 380 258	22 316	0,1
Topdanmark (Försäkring)	315 580	111 722	0,6
Tryg (Försäkring)	950 000	194 691	1,1
William Demant (Hälsovårdsutrustning)	850 000	194 738	1,1
		3 286 512	**18,5**
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	392 666	89 139	0,5
Basware (Programvaror)	92 177	43 047	0,2
Cargotec (Maskiner)	355 400	164 923	0,9
Consti Group (Byggföretag)	219 454	18 339	0,1
Cramo (Företagstjänster)	182 263	35 408	0,2
Detection Technology (Elektronikutrustning)	261 466	46 220	0,3
DNA Ord Shs (Teleoperatör)	412 603	63 485	0,4
Elisa (Teleoperatör)	560 000	180 145	1,0
Exel Composites (Maskiner)	829 096	53 554	0,3
F-Secure (Programvaror)	1 250 000	47 806	0,3
Huhtamaki (Förpackningar)	610 000	209 904	1,2
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	341 002	151 704	0,9
Konecranes (Maskiner)	290 000	108 857	0,6
Kotipizza Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	225 000	30 859	0,2
Lehto Group (Byggföretag)	496 023	61 739	0,3
Metso (Maskiner)	625 000	174 940	1,0
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	2 246 936	157 839	0,9
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	727 014	129 873	0,7
NIXU (IT-konsult)	295 000	31 903	0,2
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	500 000	185 816	1,0
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	700 000	213 895	1,2
Outokumpu (Metaller och gruvor)	1 115 000	84 847	0,5
Outotec (Byggföretag)	1 920 712	134 073	0,8
Ponsse (Maskiner)	183 000	47 462	0,3
Revenio (Hälsovårdsutrustning)	49 616	17 561	0,1
Robit (Maskiner)	425 459	27 064	0,2
Rovio Entertainment Corporation (Programvaror)	195 000	17 312	0,1
Sanoma (Media)	800 000	85 495	0,5
Suomen Hoivatilat Ord Shs (Fastigheter)	653 011	46 867	0,3
Tieto EUR (IT-konsult)	375 000	95 784	0,5
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	728 588	120 198	0,7
Vaisala (Elektronikutrustning)	129 870	56 819	0,3
Valmet (Maskiner)	375 000	60 612	0,3
Verkkokauppa.com Oyj (Internethandel och postorder)	250 000	17 402	0,1
Vincit Group Ord Shs (Programvaror)	21	1	0,0
YIT (Byggföretag)	725 000	45 405	0,3
		3 056 297	**17,2**
NORGE (NOK)			
Aker (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	500 000	201 701	1,1
Aker Solutions (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 235 281	103 351	0,6
Atea (IT-konsult)	400 217	46 271	0,3
Austevoll Seafood (Livsmedel)	891 416	60 900	0,3
Borregaard (Kemi)	1 000 000	81 581	0,5
Crayon Group Holding ASA (IT-konsult)	1 935 484	27 705	0,2
Data Respons (IT-konsult)	2 408 655	57 624	0,3
Det Norske Oljeselskap (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 334 114	269 626	1,5
Europris (Varuhus)	1 550 000	51 822	0,3
Fjord1 AS (Rederi)	792 000	34 724	0,2
Fred Olsen Energy (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 139 011	25 083	0,1
INFRONT ASA (Kapitalmarknadsbolag)	1 020 000	25 219	0,1
ITERA (IT-konsult)	3 206 814	22 919	0,1
Kitron (Elektronikutrustning)	6 500 000	45 480	0,3
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	4 564 000	200 925	1,1
Link Mobility Group Ord Shs (Mobilteleoperatör)	431 659	62 437	0,4
Magseis Ord Shs (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 245 638	40 462	0,2
Medi-Stim (Hälsovårdsutrustning)	415 893	29 974	0,2
Multiconsult (Företagstjänster)	296 660	21 975	0,1
Nordic Nanovector (Bioteknik)	350 000	28 378	0,2
Norwegian Finans Holding (Bank)	503 580	46 376	0,3
NRC Group (Byggföretag)	700 000	43 093	0,2
Ocean Yield (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 276 830	88 828	0,5
Petroleum Geo-Services (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 214 612	20 243	0,1
Protector Forsikring (Försäkring)	848 835	76 471	0,4
Saferoad Holding (Byggföretag)	1 966 667	50 200	0,3
SalMar (Livsmedel)	450 000	111 171	0,6
Schibsted B (Media)	1 205 000	262 952	1,5
Skandiabanken (Bank)	810 000	65 675	0,4
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	1 661 137	136 765	0,8
Spectrum ASA (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	524 112	20 198	0,1
Storebrand (Försäkring)	2 665 319	178 488	1,0
TGS-NOPEC Geophysical (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	355 000	69 010	0,4
Tomra Systems (Maskiner)	472 400	62 182	0,4
Treasure (Flygfrakt och kurirtjänst)	1 489 098	21 464	0,1
Webstep ASA (IT-konsult)	571 000	14 861	0,1
Veidekke (Byggföretag)	532 626	49 450	0,3
Wilh. Wilhelmsen (Rederi)	3 288 371	195 030	1,1
Wilh. Wilhelmsen Holding (Rederi)	246 701	61 119	0,3
Zalaris Ord Shs (Företagstjänster)	765 339	42 902	0,2
		3 054 635	**17,2**
SINGAPORE (SGD)			
BW LPG (Olja och gas)	1 300 000	50 282	0,3
		50 282	**0,3**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Flex LNG (Olja och gas)	3 315 000	42 972	0,2
Subsea 7 (Övrigt)	625 000	76 952	0,4
		119 924	**0,6**
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	169 700	119 214	0,7
Acando B (IT-konsult)	2 001 970	55 855	0,3
Addnode B (IT-konsult)	781 591	59 206	0,3
Ahlsell (Företagstjänster)	2 100 000	110 880	0,6
Alelion (Elutrustningar)	300 000	1 950	0,0
Alimak Group (Maskiner)	612 499	78 400	0,4
Attendo (Hälsovårdstjänster)	503 390	44 273	0,2
B&B Tools (Handel med industrivaror)	325 000	27 950	0,2
Balder B (Fastigheter)	1 465 208	321 467	1,8
Bilia A (Specialdetaljhandel)	750 000	60 000	0,3
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	827 494	116 263	0,7
BIOARCTIC B (Bioteknik)	172 037	4 473	0,0
Biotage (Bioteknik)	300 000	25 200	0,1
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	600 000	68 760	0,4
Boule Diagnostics (Övrigt)	115 000	30 073	0,2
Bravida Holding (Företagstjänster)	1 455 000	79 807	0,5
Bufab (Bildelar och tillbehör)	300 000	31 875	0,2
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	616 078	33 884	0,2
Castellum (Fastigheter)	1 023 931	141 712	0,8
Catena Media (Internet)	499 877	51 862	0,3
Cinnober Financial Technology (Programvaror)	680 227	58 670	0,3
CLX Communications (Programvaror)	365 809	26 430	0,1
Collector (Bank)	127 010	10 320	0,1
Concentric (Maskiner)	376 781	56 894	0,3
Coor Service Management (Företagstjänster)	551 203	34 450	0,2
Corem Property (Fastigheter)	805 400	4 067	0,0
Corem Property B (Fastigheter)	9 500 000	43 985	0,2
Diös Fastigheter (Fastigheter)	2 000 000	111 500	0,6
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	2 281 269	190 600	1,1
Doro (Elektronikutrustning)	375 000	16 388	0,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	1 248 611	84 593	0,5

Nordiska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	300 000	174 150	1,0
Fabege (Fastigheter)	474 981	82 932	0,5
FormPipe Software (Internet)	2 564 063	36 281	0,2
Fortnox (Programvaror)	520 916	22 451	0,1
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	200 000	63 300	0,4
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	877 855	104 465	0,6
Gränges (Kemi)	500 000	42 125	0,2
Hansa Medical (Bioteknik)	396 591	98 949	0,6
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	1 640 000	180 236	1,0
Hexpol B (Kemi)	1 125 620	93 595	0,5
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	202 000	88 072	0,5
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	2 375 000	185 488	1,0
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	108 270	20 463	0,1
ICA Gruppen (Livsmedel)	245 000	72 986	0,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	300 000	67 080	0,4
Instalco (Elutrustningar)	663 856	32 861	0,2
Intrum Justitia (Företagstjänster)	478 000	144 977	0,8
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	661 036	55 362	0,3
Invisio Communications (Teleoperatör)	500 000	39 625	0,2
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	1 319 398	68 279	0,4
KappAhl (Specialdetaljhandel)	945 464	42 830	0,2
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	600 000	70 440	0,4
Klövern B (Fastigheter)	9 400 450	100 773	0,6
Knowit (IT-konsult)	999 348	155 399	0,9
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	500 551	40 545	0,2
LeoVegas (Programvaror)	707 244	59 232	0,3
Lindab International (Byggmaterial)	1 339 399	91 347	0,5
Loomis B (Företagstjänster)	183 289	63 161	0,4
Lundin Mining (Metaller och gruvor)	750 000	41 288	0,2
Lundin Petroleum (Olja och gas)	760 000	142 728	0,8
MAG INTERACTIVE AB (Programvaror)	450 000	17 955	0,1
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	1 263 503	107 398	0,6
Midsona B (Läkemedel)	2 411 623	141 080	0,8
Modern Times Group B (Media)	585 000	201 708	1,1
Momentum Group B (Maskiner)	250 000	29 125	0,2
NCC B (Byggföretag)	375 000	58 988	0,3
Nederman (Maskiner)	253 157	63 289	0,4
Nepa (IT-konsult)	146 296	10 387	0,1
NETENT B1 (Internet)	1 614 718	91 232	0,5
NGS GROUP1 (Hälsovårdstjänster)	300 000	13 080	0,1
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	1 125 028	88 427	0,5
Nobia (Specialdetaljhandel)	1 818 260	126 187	0,7
Nordax Group (Bank)	684 216	36 263	0,2
OEM International (Handel med industrivaror)	119 007	21 064	0,1
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	362 836	122 747	0,7
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	430 000	68 155	0,4
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	816 000	76 092	0,4
Platzer Fastigheter B (Fastigheter)	533 197	27 726	0,2
Proact IT Group (IT-konsult)	165 000	29 783	0,2
Probi (Bioteknik)	78 881	26 820	0,2
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	261 295	104 257	0,6
Sagax B (Fastigheter)	1 000 000	98 200	0,6
SCA B (Papper och skogsprodukter)	400 000	33 820	0,2
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	658 570	77 547	0,4
Securitas B (Företagstjänster)	1 085 000	155 372	0,9
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	443 703	70 105	0,4
SSAB B (Metaller och gruvor)	7 029 528	257 351	1,5
Starbreeze (Programvaror)	2 000 000	16 800	0,1
Storytel B (Media)	700 000	47 250	0,3
Sweco B (Byggföretag)	375 000	68 175	0,4
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	761 250	85 488	0,5
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 369 286	39 846	0,2
Tele2 B (Teleoperatör)	1 645 625	165 879	0,9
THQ Nordic B (Programvaror)	1 040 304	82 444	0,5
Thule Group (Fritidsvaror)	186 527	34 489	0,2
Tobii Technology (Programvaror)	918 696	32 522	0,2
Trelleborg B (Maskiner)	1 085 000	206 150	1,2
Wihlborgs (Fastigheter)	292 600	57 437	0,3
ÄF B (Företagstjänster)	599 440	108 439	0,6
		7 681 494	**43,5**
USA (USD)			
Gaming Innovation Group (Internet)	10 000 000	49 349	0,3
		49 349	**0,3**
Summa noterade aktier		**17 510 653**	**98,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
DANMARK (DKK)			
OW Bunker (Olja och gas)	127 500	0	0,0
		0	**0,0**
Summa onoterade aktier		**0**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**17 510 653**	**98,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		17 510 653	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		221 029	1,2
Total summa fondförmögenhet		**17 731 682**	**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.	98,8
** 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
Wilh. Wilhelmsen	1,4	Corem Property	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**7,11**

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

U.S.A	271 083
Franska Staten	262 387
Tyska Staten	227 395
Brittiska Staten	177 980
Svenska Staten	75 538
Belgiska Staten	70 850
Österrikiska Staten	40 730
Nederländska Staten	35 427
Finska Staten	26 250
BHP Billiton Plc	5 076

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	508 324
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	229 835
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	137 263
UBS AG, London Branch, Storbritannien	131 260
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	82 264
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	82 184
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	77 140
	1 248 270

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	165 091
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 187 640
	1 352 731

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	2 390
En vecka till en månad	4 626
En till tre månader	17 599
Tre månader till ett år	56 299
Mer än ett år	1 106 726
Obestämd löptid	165 091
	1 352 731

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	3 559
CAD	509
CHF	2 318
EUR	679 622
GBP	219 878
HKD	13 255
JPY	54 955
SEK	79 203
SGD	3 166
USD	296 266
	1 352 731

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 13 400 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: KNUT JOHAN ARNHOLDT

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Norge

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden investerar främst i aktier i alla branscher noterade på Oslo Børs. När vi väljer ut företag lägger vi särskild vikt vid företagets ledning, strategi, marknad, intjäningspotential, ekonomisk ställning och en värdering av företagets nyckeltal.

Portföljen

Norgefonden steg med 11,9% under helåret 2017*. Den positiva utvecklingen kan förklaras av uppgången på Oslobörsen, men effekten dämpades något på grund av kursändringar i den norska kronan. Under 2017 varierade oljepriset mycket. I början av året låg oljepriset på drygt 56 dollar fatet, för att under försommaren vara nere i knappt 45 dollar. Därefter steg oljepriset igen och slutade året på nästan 67 dollar fatet - en nivå som vi inte har sett sedan maj 2015. Prisuppgången har flera orsaker: OPEC har enats om att förlänga avtalet om produktionsvolymen, efterfrågan på olja blev högre än förväntningarna i början av året och den geopolitiska oron ökade i många oljeproducerande områden. Även laxpriserna varierade under året. I början av året låg laxpriserna på historiskt höga nivåer till följd av ett begränsat utbud på marknaden efter de stora produktionsproblemen i Norge och Chile 2016. Under året ökade utbudet och laxpriserna föll. De norska fastighetspriserna sjönk så småningom under året. Det påverkade dock inte börsen nämnvärt, med undantag för bostadsbyggare och entreprenörer, som hade en negativ kursutveckling. Positivt för fondens utveckling var framför allt innehaven i Storebrand, B2 Holding, Norwegian Finans Holding och SR-Bank. Negativt påverkade innehaven i XXL, Veidekke, AF Gruppen och Data Respons.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

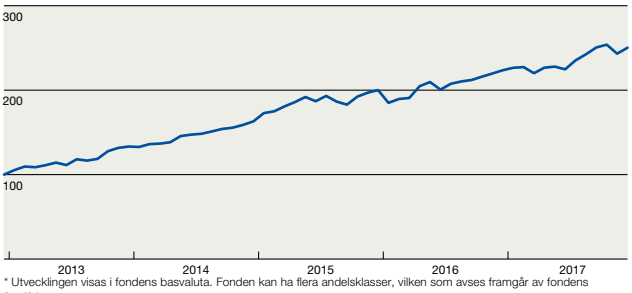
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (8 september 2017) då Handelsbanken Norge (Norge) lades samman med Handelsbanken Norge (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Norge A1 - NOK	1 164,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	1 166,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-156	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	3 676	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	2 992	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	684	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 156	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	2 569	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	587	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Norge A1 - NOK	+11,9	+11,7	+22,7	+22,3	+33,2	+17,7	-25,1	+21,0	+70,2	-57,5
Norge A1 - SEK	+6,2	+23,8	+12,0	+20,7	+20,7	+19,7	-25,6	+13,3	+86,2	-59,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Norge A1 - NOK	+17,0	+11,5	+6,7	+5,7	+24,2	+20,6	-18,8	+22,3	+70,1	-57,4
Norge A1 - SEK	+11,0	+23,5	-2,7	+4,2	+12,5	+22,8	-19,3	+14,4	+86,2	-59,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norge A1 - NOK	+11,8	+17,1	+22,5	+27,7	+25,2	-6,1	-4,8	+43,5	-15,0	-28,3
Norge A1 - SEK	+14,6	+17,7	+16,2	+20,7	+20,2	-5,6	-8,2	+45,2	-13,4	-27,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+14,2	+9,1	+6,2	+14,6	+22,4	-1,0	-0,3	+44,2	-14,9	-31,5
SEK	+17,1	+9,7	+0,7	+8,3	+17,5	-0,5	-3,9	+46,0	-13,3	-30,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norge A1 - NOK	+20,1	+21,3	+12,0	+11,7	+19,3	-5,1	-4,5	+7,6	+10,9	+5,5
Norge A1 - SEK	+16,5	+19,3	+7,7	+8,0	+17,8	-5,4	-3,7	+7,3	+13,6	+6,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+12,8	+13,5	+6,5	+9,5	+20,4	-2,8	-4,5	+5,4	+8,2	+3,9
SEK	+9,4	+11,6	+2,5	+5,9	+18,9	-3,1	-3,7	+5,0	+10,8	+4,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norge A1 - NOK	+6,8	+7,6	+9,8	+11,3	+12,2	+13,4	+7,1	+8,6	+5,9	+3,7
Norge A1 - SEK	+5,0	+7,2	+7,5	+10,8	+12,0	+12,5	+6,9	+9,4	+7,6	+4,3

Norge, forts.

	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+4,7	+4,1	+5,9	+8,8	+11,9	+14,3	+7,8	+8,2	+5,8	+4,2
SEK	+2,9	+3,7	+3,7	+8,3	+11,6	+13,5	+7,6	+9,0	+7,4	+4,8
Omräkningskurs NOK/SEK	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	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	2,00
Årlig avgift, %	2,02
Analyskostnader, tNOK 1)	220
Transaktionskostnader, tNOK	208
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	11,1	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,5
Total risk % - A1 SEK	13,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	10,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	11,2	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Active Share % 1)	45,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Aktiv risk % - A1 NOK	4,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,3
Aktiv risk % - A1 SEK	4,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,6
Jämförelseindex	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,4		

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.

Resultaträkning, tNOK

	8/9-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	125 352	-
Ränteintäkter	-1	-
Utdelningar	10 186	-
Valutakursvinster och -förluster netto	263	-
Övriga finansiella intäkter 1)	145	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**135 945**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	22 843	-
Räntekostnader	24	-
Övriga finansiella kostnader	29	-
Övriga kostnader	429	-
Summa kostnader	**23 325**	
Årets resultat	**112 620**	
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	149 213	
Realisationsförluster	-4 549	
Orealiserade vinster/förluster	-19 312	
Summa	**125 352**	

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 652 247	99,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**3 652 247**	**99,4**		
Bankmedel och övriga likvida medel	38 970	1,1		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85	0,0		
Övriga tillgångar	6 417	0,1		
Summa tillgångar	**3 697 719**	**100,6**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 378	0,1		
Övriga skulder	18 258	0,5		
Summa skulder	**21 636**	**0,6**		
Fondförmögenhet Not 1)	**3 676 083**	**100,0**		
Utlånade finansiella instrument	143 440	3,9		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	159 176	4,3		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	4 218 927	-
Andelsinlösen	-655 464	-
Resultat enligt resultaträkning	112 620	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 676 083**	

1) 3 719 330 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade Norgefonden som fusionerades in den 8 september 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	1 500 000	65 970	1,8
Marine Harvest (Livsmedel)	830 000	115 370	3,1
SalMar (Livsmedel)	175 000	43 190	1,2
		224 530	**6,1**
ENERGI			
Aker Solutions (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 200 000	55 428	1,5
BORR DRILLING (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 900 600	65 761	1,8
BW LPG (Olja och gas)	300 000	11 592	0,3
Det Norske Oljeselskap (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	345 000	69 656	1,9
DNO International (Olja och gas)	11 000 000	104 500	2,8
		306 936	**8,4**
FINANS OCH FASTIGHET			
Avida Holding Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	450 000	20 700	0,6
B2Holding (Annan finansiell verksamhet)	8 000 000	167 200	4,5
DNB (Bank)	1 480 000	225 108	6,1
Entra AS (Fastigheter)	850 000	103 700	2,8
Komplett Bank (Bank)	1 500 000	28 500	0,8
Norwegian Finans Holding (Bank)	1 200 000	110 400	3,0
Olav Thon Eiendomsselskap (Fastigheter)	350 000	57 050	1,6
Selvaag Bolig (Fastigheter)	1 000 000	33 900	0,9
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	975 000	80 194	2,2
SpareBank 1 SR-Bank (Bank)	1 300 000	113 100	3,1
Storebrand (Försäkring)	4 500 000	301 050	8,2
		1 240 902	**33,8**
HÄLSOVÅRD			
BergenBio (Bioteknik)	720 000	14 904	0,4
		14 904	**0,4**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
AF Gruppen (Byggföretag)	990 000	132 165	3,6
Kongsberg Gruppen (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	140 000	21 140	0,6
Saferoad Holding (Byggföretag)	806 188	20 558	0,6
Tomra Systems (Maskiner)	500 000	65 750	1,8
Veidekke (Byggföretag)	1 300 000	120 575	3,3
Wilh. Wilhelmsen (Rederi)	200 000	11 850	0,3

Norge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Wilh. Wilhelmsen Holding (Rederi)	100 000	24 750	0,7
Wilh. Wilhelmsen Holding B (Rederi)	125 000	30 688	0,8
		427 475	**11,6**
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (IT-konsult)	649 378	75 003	2,0
Crayon Group Holding ASA (IT-konsult)	3 548 387	50 742	1,4
Data Respons (IT-konsult)	2 037 740	48 702	1,3
Evry (IT-konsult)	1 100 000	35 750	1,0
Webstep ASA (IT-konsult)	571 000	14 846	0,4
		225 043	**6,1**
MATERIAL			
Nickel Mountain Group (Metaller och gruvor)	13 500 000	38 745	1,1
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	4 400 000	274 340	7,5
Yara International (Kemi)	305 000	114 894	3,1
		427 979	**11,6**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	715 000	248 606	6,8
Europris (Varuhus)	900 000	30 060	0,8
Schibsted B (Media)	370 000	80 660	2,2
XXL (Specialdetaljhandel)	1 900 000	161 500	4,4
		520 826	**14,2**
TELEKOMOPERATÖRER			
AINMT AS (Teleoperatör)	270 588	26 382	0,7
Telenor (Teleoperatör)	300 000	52 770	1,4
		79 152	**2,2**
ÖVRIGT			
Subsea 7 (Övrigt)	1 500 000	184 500	5,0
		184 500	**5,0**
Summa noterade aktier		**3 652 247**	**99,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**3 652 247**	**99,4**
Summa innehav av finansiella instrument		3 652 247	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		23 836	0,6
Total summa fondförmögenhet		**3 676 083**	**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.	99,4
** 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
SpareBank 1	5,3	Wilh. Wilhelmsen	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

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

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tNOK:	
Franska Staten	68 862
Tyska Staten	20 825
Brittiska Staten	13 757
Österrikiska Staten	4 712
Akzo Nobel NV	2 484
Nestle SA	2 364
Tencent Holdings Ltd	2 251
Vinci SA	2 173
Volvo AB	2 004
Toyota Motor Corp	1 681

De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:	
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	96 244
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	47 196
	143 440

Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:	
Aktier	51 019
Obligationer och andra räntebärande instrument	108 157
	159 176

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	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	231
Mer än ett år	107 926
Obestämd löptid	51 019
	159 176

Säkerheternas valuta tNOK:	
AUD	1 040
CHF	2 364
DKK	131
EUR	106 616
GBP	16 879
HKD	11 588
JPY	12 427
SEK	3 393
SGD	38
USD	4 700
	159 176

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 146 tNOK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc

Förvaltare: CHRISTOPHER SUNDMAN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Rysslandsfond *Handelsbanken Funds Russia Shares*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

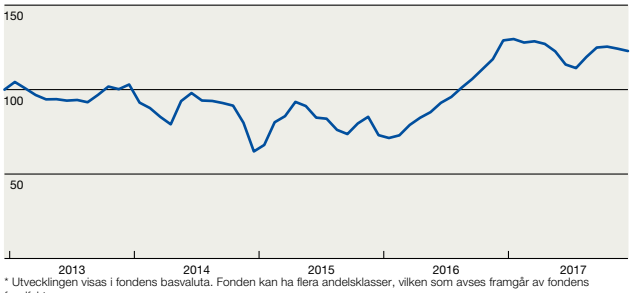
Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier på de ryska börserna, även i små och medelstora företag. Fonden kan också placera i aktier som är emitterade av företag med en betydande del av sin verksamhet i de baltiska länderna samt i forna Sovjetunionen. 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.

Portföljen

Rysslandsfonden sjönk med 4,9% under helåret 2017*. Skillnaderna i kursutveckling var stor. Fondens största innehav Sberbank steg mer än 30%, medan den näst största banken VTB föll lika mycket. Den ryska ekonomin återhämtade sig under året med betydande räntesänkningar. Det borde ha gynnat fastighetsaktier och vi ökade i sektorn genom Etalon, men uppgången i sektorn uteblev. Råvarupriserna steg under året, till exempel nådde oljepriset nya 24 månaders toppnivåer, men ändå föll oljeaktier i värde. Däremot steg företag inom logistik mycket på ökad ekonomisk aktivitet, till exempel fondens innehav Globaltrans, som vi byggde på under året. Nytt innehav inom logistik är Global Trucks. Sanktionerna mot Ryssland har stärkts, vilket samtidigt gynnat vissa inhemska bolag, som fondens verkstadsinnehav HMS.

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

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Lukoil (Energi)	7,5
Sberbank pref (Finans och fastighet)	5,3
Sberbank (Finans och fastighet)	4,7
Tatneft pref (Energi)	4,6
Rosneft Oil (Energi)	4,3
Novatek (Energi)	4,1
Surgutneftegaz pref (Energi)	4,0
LSR Group (Material)	3,8
Yandex (Informationsteknik)	3,5
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombina (Material)	3,4

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Rysslandsfond A - SEK	72,47	76,18	43,08	37,39	60,77	58,99	57,21	79,54	64,36	28,92
Rysslandsfond A - EUR	7,37	7,95	4,70	3,95	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	72,40	72,18	45,23	35,81	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	907	2 251	474	475	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - SEK	891	2 185	455	423	1 119	1 349	1 438	2 758	1 208	144
Rysslandsfond A - EUR	3	3	1	2	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	14	33	7	5	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 836	29 548	11 007	11 998	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - SEK	12 289	28 679	10 560	11 326	18 411	22 865	25 140	34 676	18 767	4 986
Rysslandsfond A - EUR	357	417	292	544	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	190	452	155	128	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Rysslandsfond A - SEK	-4,9	+76,8	+15,2	-38,5	+3,0	+3,1	-28,1	+23,6	+122,5	-72,0
Rysslandsfond A - EUR	-7,3	+69,0	+19,2	-42,5	-0,2	+7,0	-27,1	+40,4	+138,9	-75,9
Rysslandsfond A - NOK	+0,3	+59,6	+26,3	-37,6	+13,7	+1,3	-27,6	+32,1	+103,3	-70,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Rysslandsfond A - SEK	-9,0	+86,4	+20,5	-37,4	-6,7	+3,4	-29,2	+27,8	+141,5	-70,8
Rysslandsfond A - EUR	-11,3	+78,1	+24,6	-41,5	-9,6	+7,3	-28,2	+45,1	+159,1	-74,9
Rysslandsfond A - NOK	-4,1	+68,2	+32,0	-36,5	+3,0	+1,6	-28,7	+36,5	+120,7	-69,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Rysslandsfond A - SEK	+29,7	+42,7	-15,8	-20,4	+3,1	-13,9	-5,7	+65,8	-21,0	-
Rysslandsfond A - EUR	+25,2	+41,9	-17,2	-24,2	+3,3	-11,7	+1,2	+83,1	-24,1	-
Rysslandsfond A - NOK	+26,5	+42,0	-11,2	-15,8	+7,4	-14,3	-2,2	+63,9	-22,5	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+30,2	+49,8	-13,2	-23,6	-1,8	-14,4	-4,9	+75,7	-16,1	-
EUR	+25,7	+49,0	-14,6	-27,3	-1,5	-12,2	+2,1	+93,9	-19,4	-
NOK	+27,0	+49,0	-8,5	-19,2	+2,3	-14,9	-1,3	+73,6	-17,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Rysslandsfond A - SEK	+4,2	+5,9	-11,5	-10,3	+16,0	-10,6	-	-	-	-
Rysslandsfond A - EUR	+1,4	+4,3	-11,8	-8,9	+21,2	-8,8	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	+7,5	+7,7	-8,0	-7,2	+17,5	-10,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,6	+6,3	-12,4	-11,4	+16,1	-8,0	-	-	-	-
EUR	+0,8	+4,7	-12,7	-10,0	+21,2	-6,2	-	-	-	-
NOK	+6,8	+8,1	-9,0	-8,4	+17,6	-7,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Rysslandsfond A - SEK	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Rysslandsfond, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI Russia 10/40 75%, MSCI Russia Small Cap 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 närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

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

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	2,41
Årlig avgift, %	2,51

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	13,9	Aktiv avkastning % - A EUR	-0,5
Total risk % - A EUR	14,9	Aktiv avkastning % - A NOK	-0,5
Total risk % - A NOK	14,5	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk i index % - A SEK	16,2	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk i index % - A EUR	17,4	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A NOK	16,6	Sharpekvot - A SEK	2,2
Active Share % 1)	69,6	Sharpekvot - A EUR	1,7
Aktiv risk % - A SEK	5,3	Sharpekvot - A NOK	1,8
Aktiv risk % - A EUR	5,3	Sharpekvot i index - A SEK	1,9
Aktiv risk % - A NOK	5,3	Sharpekvot i index - A EUR	1,5
Jämförelseindex	MSCI Russia 10/40 75%, MSCI Russia Small Cap 25%	Sharpekvot i index - A NOK	1,6
Aktiv avkastning % - A SEK	-0,5		

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.

Förvaltare: CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Svenska Småbolagsfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av mindre och medelstora företag på den svenska marknaden, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger ett värde motsvarande 1% av det samlade marknadsvärdet av den svenska aktiemarknaden. Om vi tror 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.

Portföljen

Svenska Småbolagsfond steg med 10,9% under helåret 2017*. Den främsta orsaken till den goda avkastningen under året var positiv vinsttillväxt bland bolagen. Utvecklingen mattades dock av under hösten när den svenska bostadsmarknaden tappade fart. Det drabbade framför allt bostadsutvecklare, byggbolag och underleverantörer till byggsektorn, men även konsumtionsbolagen påverkades negativt. Makrostatistiken var dock fortsatt stödjande, särskilt från Europa och USA. Fonden deltog i ett antal börsintroduktioner under 2017, men under andra halvåret var vi alltmer selektiva. Några av de bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var Evolution Gaming, Hansa Medical och Hexatronic. Negativt påverkade Tobii, Net Insight och ITAB.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

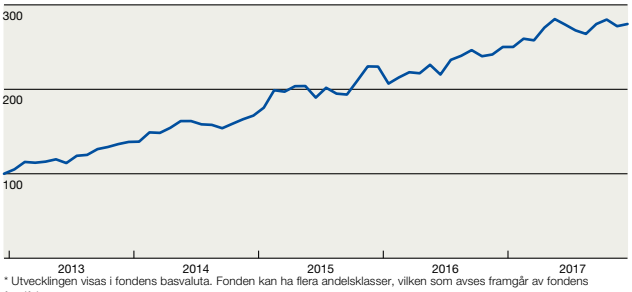
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Svenska Småbolagsfond A1	1 545,52	1 394,01	1 264,35	941,15	767,40	557,29	507,56	588,01	446,55	281,91
Svenska Småbolagsfond B1	1 280,07	1 201,13	1 137,78	878,10	743,83	557,29	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	393	730	1 770	855	1 540	-1 376	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 242	18 789	16 398	10 829	8 125	4 621	5 345	6 591	3 924	2 273
Svenska Småbolagsfond A1	20 824	18 515	16 298	10 773	8 070	4 617	5 345	6 591	3 924	2 273
Svenska Småbolagsfond B1	418	274	100	56	55	4	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 800	13 510	12 978	11 510	10 590	8 291	10 531	11 209	8 786	8 062
Svenska Småbolagsfond A1	13 473	13 282	12 890	11 446	10 516	8 284	10 531	11 209	8 786	8 062
Svenska Småbolagsfond B1	327	228	88	64	73	7	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Svenska Småbolagsfond A1	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+13,5	-12,3	+33,5	+70,2	-43,4
Svenska Småbolagsfond B1	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+6,8	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Svenska Småbolagsfond A1	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+12,6	-13,2	+30,6	+68,9	-44,4
Svenska Småbolagsfond B1	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+6,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	+25,0	-0,3	+8,2	+50,8	-1,9	-27,1
Svenska Småbolagsfond B1	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,5	+20,8	+25,7	+28,9	+24,1	-1,1	+6,5	+48,6	-3,1	-28,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1	+22,6	+23,2	+17,7	+17,5	+25,5	+5,1	+1,2	+10,8	+12,5	+4,4
Svenska Småbolagsfond B1	+22,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+21,4	+22,2	+16,1	+16,2	+24,1	+3,7	-0,2	+9,5	+12,3	+5,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1	+13,5	+11,6	+14,2	+15,0	+14,5	+14,6	+9,7	+8,7	+6,4	+5,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,2	+10,5	+12,7	+14,2	+14,2	+14,4	+9,8	+9,6	+6,0	+5,4
Utdelning per andel, kr										
Svenska Småbolagsfond A1	-	-	-	-	-	17,88	8,46	6,70	19,76	19,77
Svenska Småbolagsfond B1	48,05	45,51	35,12	29,75	19,51	0,00	-	-	-	-

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

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

Svenska Småbolagsfond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Svenska Småbolagsfond A1	1,50
Svenska Småbolagsfond B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Svenska Småbolagsfond A1	1,50
Svenska Småbolagsfond B1	1,50
Årlig avgift, %	
Svenska Småbolagsfond A1	1,55
Svenska Småbolagsfond B1	1,55
Analyskostnader, tSEK 1)	6 829
Transaktionskostnader, tSEK	5 179
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Svenska Småbolagsfond A1	162,06
Svenska Småbolagsfond B1	162,06
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Svenska Småbolagsfond A1	10,09
Svenska Småbolagsfond B1	10,09

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	11,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	13,2	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	12,9	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	12,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Active Share % 1)	41,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	2,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - B1 SEK	2,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)		
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 fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 914 335	1 584 047
Ränteintäkter	-306	-953
Utdelningar	456 526	324 607
Övriga finansiella intäkter 1)	20 544	18 209
Övriga intäkter	0	31
Summa intäkter och värdeförändring	**2 391 099**	**1 925 941**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	315 638	249 726
Räntekostnader	12	0
Övriga finansiella kostnader	3 882	-
Övriga kostnader	12 012	14 027
Summa kostnader	**331 544**	**263 753**
Årets resultat	**2 059 555**	**1 662 188**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 994 243	2 144 624
Realisationsförluster	-413 096	-296 018
Orealiserade vinster/förluster	333 188	-264 559
Summa	1 914 335	1 584 047

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 373 877	95,9	18 479 137	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**20 373 877**	**95,9**	**18 479 137**	**98,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	757 621	3,6	333 031	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 172	0,0	4 602	0,0
Övriga tillgångar	138 021	0,7	1 367	0,0
Summa tillgångar	**21 273 691**	**100,2**	**18 818 137**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 032	0,1	12 416	0,1
Övriga skulder	17 068	0,1	16 230	0,1
Summa skulder	**32 100**	**0,2**	**28 646**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**21 241 591**	**100,0**	**18 789 491**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	1 492 934	7,0	1 330 236	7,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 615 993	7,6	1 434 669	7,6

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	18 789 491	16 397 727
Andelsutgivning	4 676 744	4 730 354
Andelsinlösen	-4 272 585	-3 995 354
Resultat enligt resultaträkning	2 059 555	1 662 188
Utdelning till andelsägarna	-11 614	-5 424
Fondförmögenhet vid periodens slut	**21 241 591**	**18 789 491**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	380 000	266 950	1,3
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	500 000	169 150	0,8
		436 100	**2,1**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 700 000	49 470	0,2
		49 470	**0,2**
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	1 600 000	208 480	1,0
Balder B (Fastigheter)	3 000 000	658 200	3,1
Castellum (Fastigheter)	2 700 000	373 680	1,8
Catena (Fastigheter)	1 225 633	190 586	0,9
Collector (Bank)	2 378 542	193 257	0,9
Diös Fastigheter (Fastigheter)	2 750 000	153 313	0,7
Fabege (Fastigheter)	2 450 000	427 770	2,0
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	4 200 000	461 580	2,2
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	4 043 799	373 040	1,8
Klövern A (Fastigheter)	1 300 000	14 131	0,1
Klövern B (Fastigheter)	29 700 000	318 384	1,5
Kungsleden (Fastigheter)	5 500 000	327 250	1,5
Nordax Group (Bank)	4 258 000	225 674	1,1
Resurs (Konsumentkrediter)	2 300 000	133 975	0,6
Sagax B (Fastigheter)	3 200 000	314 240	1,5
Wihlborgs (Fastigheter)	1 250 000	245 375	1,2
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	2 505 539	158 475	0,7
		4 777 410	**22,5**
HÄLSOVÅRD			
AddLife B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	300 000	51 150	0,2
Attendo (Hälsovårdstjänster)	1 400 000	123 130	0,6
Bactiguard B (Hälsovårdsutrustning)	1 100 000	25 300	0,1
BIOARCTIC B (Bioteknik)	2 057 795	53 503	0,3
Biotage (Bioteknik)	365 000	30 660	0,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	4 600 000	311 650	1,5
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	2 250 000	267 750	1,3
Hansa Medical (Bioteknik)	821 591	204 987	1,0
Immunovia (Hälsovårdsutrustning)	700 000	61 425	0,3
Isofol Medical (Bioteknik)	2 360 000	51 684	0,2
Midsona B (Läkemedel)	1 300 000	76 050	0,4
Oncopeptides (Bioteknik)	700 000	56 000	0,3
Probi (Bioteknik)	390 000	132 600	0,6
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	3 700 000	415 510	2,0
Synthetic (Bioteknik)	70 000	19 495	0,1
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	1 540 000	155 925	0,7
		2 036 819	**9,6**

Svenska Småbolagsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Addtech B (Handel med industrivaror)	920 000	165 140	0,8
Ahlsell (Företagstjänster)	6 500 000	343 200	1,6
Alimak Group (Maskiner)	1 750 000	224 000	1,1
B&B Tools (Handel med industrivaror)	1 000 000	86 000	0,4
Bravida Holding (Företagstjänster)	3 400 000	186 490	0,9
Concentric (Maskiner)	475 000	71 725	0,3
Coor Service Management (Företagstjänster)	2 319 480	144 968	0,7
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	842 000	266 493	1,3
Hexatronic Group (Elutrustningar)	930 000	71 610	0,3
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 650 000	368 940	1,7
Instalco (Elutrustningar)	1 400 000	69 300	0,3
Intrum Justitia (Företagstjänster)	2 400 000	727 920	3,4
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	2 300 000	192 625	0,9
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	2 015 580	104 306	0,5
Momentum Group B (Maskiner)	1 075 000	125 238	0,6
Munters Group B (Företagstjänster)	1 600 000	88 400	0,4
NCC B (Byggföretag)	1 500 000	235 950	1,1
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	4 600 000	361 560	1,7
Peab B (Byggföretag)	2 600 000	183 560	0,9
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	1 700 000	678 300	3,2
Serendipity Innovations B (Företagstjänster)	500 000	23 100	0,1
Sweco B (Byggföretag)	600 000	109 080	0,5
ÅF B (Företagstjänster)	1 260 590	228 041	1,1
		5 055 945	**23,8**
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (IT-konsult)	700 000	53 025	0,2
Catena Media (Internet)	2 100 000	217 875	1,0
Cinnober Financial Technology (Programvaror)	525 000	45 281	0,2
CLX Communications (Programvaror)	2 200 000	158 950	0,7
Crunchfish (Programvaror)	650 000	12 870	0,1
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	400 000	49 600	0,2
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	280 000	52 920	0,2
LeoVegas (Programvaror)	4 800 000	402 000	1,9
MAG INTERACTIVE AB (Programvaror)	750 000	29 925	0,1
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	1 350 000	114 750	0,5
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	17 250 000	81 593	0,4
NETENT B1 (Internet)	4 700 000	265 550	1,3
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	800 000	74 600	0,4
THQ Nordic B (Programvaror)	1 200 000	95 100	0,4
Tobii Technology (Programvaror)	4 350 000	153 990	0,7
		1 808 029	**8,5**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
BONESUPPORT HLD (Diversifierat infrastrukturbolag)	1 600 000	31 200	0,1
		31 200	**0,1**
MATERIAL			
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	2 300 000	323 150	1,5
Hexpol B (Kemi)	2 900 000	241 135	1,1
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	350 000	152 600	0,7
Lindab International (Byggmaterial)	3 000 000	204 600	1,0
SSAB B (Metaller och gruvor)	16 000 000	585 760	2,8
		1 507 245	**7,1**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
AcadeMedia (Diversifierad kundservice)	811 111	52 519	0,2
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	1 600 000	96 800	0,5
Bilia A (Specialdetaljhandel)	2 200 000	176 000	0,8
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	2 400 000	275 040	1,3
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	2 100 000	115 500	0,5
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	6 400 000	534 720	2,5
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 330 889	772 581	3,6
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	3 700 000	288 970	1,4
JM (Konsumentkapitalvaror)	600 000	112 140	0,5
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	1 500 000	176 100	0,8
MIPS (Fritidsvaror)	700 000	35 875	0,2
Modern Times Group B (Media)	1 575 000	543 060	2,6
Mr Green (Hotell, restauranger och fritid)	1 050 000	56 963	0,3
Nobia (Specialdetaljhandel)	4 000 000	277 600	1,3
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	2 030 000	321 755	1,5
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 400 000	164 850	0,8
Storytel B (Media)	1 500 000	101 250	0,5
Thule Group (Fritidsvaror)	1 550 000	286 595	1,3
		4 388 319	**20,6**
TELEKOMOPERATÖRER			
Invisio Communications (Teleoperatör)	2 029 555	160 842	0,8
		160 842	**0,8**
ÖVRIGT			
Boule Diagnostics (Övrigt)	200 000	52 300	0,2
Micro Systemation (Övrigt)	900 000	70 200	0,3
		122 500	**0,6**
Summa noterade aktier		**20 373 877**	**95,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**20 373 877**	**95,9**
Summa innehav av finansiella instrument		20 373 877	95,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		867 714	4,1
Total summa fondförmögenhet		**21 241 591**	**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.	95,9
**	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.	-
***	Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Klövern	1,6

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**7,29**

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

Franska Staten	369 448
Belgiska Staten	214 760
Österrikiska Staten	204 718
Svenska Staten	166 818
U.S.A	129 201
Tyska Staten	117 601
Brittiska Staten	117 465
Nederländska Staten	58 008
Finska Staten	29 745
Tencent Holdings Ltd	5 658

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Merrill Lynch Intl, Storbritannien	479 405
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	305 547
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	261 921
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	181 495
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	96 037
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	83 621
UBS AG, London Branch, Storbritannien	60 885
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	24 023
	1 492 934

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	208 229
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 407 764
	1 615 993

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	1 496
En vecka till en månad	23 161
En till tre månader	21 212
Tre månader till ett år	16 824
Mer än ett år	1 345 071
Obestämd löptid	208 229
	1 615 993

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	4 154
CAD	122
CHF	7 109
EUR	1 038 472
GBP	141 554
HKD	30 302
JPY	42 706
SEK	178 091
SGD	2 482
USD	171 001
	1 615 993

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 20 544 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: ANDERS DOLATA

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Sverige Index Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SIX SRI Sweden Index GI så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier enligt detta index. Indexet består av samtliga bolag på Stockholmsbörsen, exklusive de bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven. 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

Sverige Index Criteria steg med 7,0% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av ett urval av de aktier som ingår i SIX SRI Sweden Index GI. Under året har flera aktier tillkommit eller utgått ur index, som vid årsskiftet bestod av knappt 300 aktier. De tre största innehaven i fonden var Atlas Copco, Nordea och Volvo. Volvo är inte längre ett exkluderat bolag. Index bestod vid årsskiftet av knappt 300 aktier.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

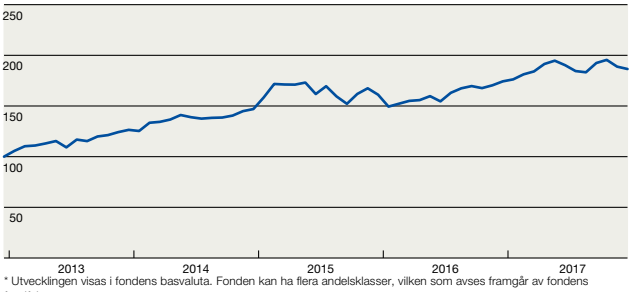
Information

Den 8 mars 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Sverige Index Criteria A1 1)	250,07	233,72	216,07	197,10	169,56	134,09	117,65	146,76	117,86	80,03
Sverige Index Criteria B1 1)	207,25	201,46	194,28	183,70	164,24	134,09	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	565	353	474	-549	147	435	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	7 271	6 264	5 494	4 614	4 496	3 408	2 498	2 851	1 728	1 074
Sverige Index Criteria A1	5 102	4 641	3 646	3 347	3 837	3 302	2 498	2 851	1 728	1 074
Sverige Index Criteria B1	2 169	1 623	1 848	1 267	659	106	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	30 870	27 913	26 385	23 878	26 643	25 419	21 234	19 422	14 660	13 416
Sverige Index Criteria A1	20 402	19 857	16 870	16 982	22 631	24 625	21 234	19 422	14 660	13 416
Sverige Index Criteria B1	10 468	8 056	9 515	6 896	4 012	794	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Index Criteria A1	+7,0	+8,2	+9,6	+16,2	+26,5	+18,4	-16,3	+28,3	+55,4	-40,9
Sverige Index Criteria B1	+7,0	+8,2	+9,6	+16,2	+26,5	+5,1	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Index Criteria A1	+7,6	+8,6	+10,2	+17,0	+27,3	+19,1	-15,7	+29,3	+56,3	-40,4
Sverige Index Criteria B1	+7,6	+8,6	+10,2	+17,0	+27,3	+5,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Index Criteria A1	+7,6	+8,9	+12,9	+21,2	+22,4	-0,4	+3,6	+41,2	-4,1	-25,0
Sverige Index Criteria B1	+7,6	+8,9	+12,9	+21,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,1	+9,4	+13,6	+22,0	+23,1	+0,2	+4,4	+42,2	-3,5	-24,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Index Criteria A1	+13,3	+15,6	+9,8	+13,3	+20,1	+3,2	-1,3	+7,2	-	-
Sverige Index Criteria B1	+13,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,9	+16,3	+10,5	+14,1	+20,9	+3,9	-0,6	+8,1	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Index Criteria A1	+8,1	+6,8	+8,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,8	+7,5	+9,3	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Sverige Index Criteria A1	-	-	-	-	-	5,09	6,00	3,57	3,84	5,38
Sverige Index Criteria B1	8,06	7,77	7,35	6,57	4,69	0,00	-	-	-	-

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 2015-09-30: OMX GES Ethical Sweden Gross Index

T o m 2008-06-30: SIX/GES Ethical 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.

Sverige Index Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Index Criteria A1	1,50
Sverige Index Criteria B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Index Criteria A1	0,65
Sverige Index Criteria B1	0,65
Årlig avgift, %	
Sverige Index Criteria A1	0,68
Sverige Index Criteria B1	0,68
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	672
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Index Criteria A1	69,96
Sverige Index Criteria B1	69,96
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Index Criteria A1	4,34
Sverige Index Criteria B1	4,34

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	51,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,5
Total risk % - B1 SEK	10,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	10,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	269 796	269 075
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	31	-338
Ränteintäkter	-37	-30
Utdelningar	217 318	185 403
Valutakursvinster och -förluster netto	-	2
Övriga finansiella intäkter 1)	9 171	11 611
Övriga intäkter	3	6
Summa intäkter och värdeförändring	**496 282**	**465 729**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	46 856	34 859
Räntekostnader	32	12
Övriga finansiella kostnader	1 808	-
Övriga kostnader	672	671
Summa kostnader	**49 368**	**35 542**
Årets resultat	**446 914**	**430 187**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	333 377	278 262
Realisationsförluster	-43 824	-63 440
Orealiserade vinster/förluster	-19 757	54 253
Summa	269 796	269 075
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	23 892	44 013
Realisationsförluster	-23 861	-44 351
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	31	-338

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 210 635	99,2	6 227 948	99,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**7 210 635**	**99,2**	**6 227 948**	**99,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	52 447	0,7	37 099	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	749	0,0	571	0,0
Övriga tillgångar	9 844	0,1	27	0,0
Summa tillgångar	**7 273 675**	**100,0**	**6 265 645**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 346	0,0	1 745	0,0
Summa skulder	**2 346**	**0,0**	**1 745**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**7 271 329**	**100,0**	**6 263 900**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	638 710	8,8	421 452	6,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	681 592	9,4	449 202	7,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	9 993	0,1	19 400	0,3

1) Aktier 9 993 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	6 263 900	5 493 644
Andelsutgivning	2 018 405	2 182 559
Andelsinlösen	-1 386 044	-1 780 757
Resultat enligt resultaträkning	446 914	430 187
Utdelning till andelsägarna	-71 846	-61 733
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 271 329**	**6 263 900**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	49 748	34 948	0,5
Agromino (Livsmedel)	19 950	387	0,0
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	246 889	39 033	0,5
Cloetta B (Livsmedel)	339 528	10 084	0,1
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	55 289	6 704	0,1
Essity B (Hushållsprodukter)	822 281	191 591	2,6
ICA Gruppen (Livsmedel)	235 496	70 154	1,0
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	62 791	21 242	0,3
Scandi Standard (Livsmedel)	77 713	4 935	0,1
		379 079	**5,2**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	97 875	2 848	0,0
		2 848	**0,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	156 719	20 420	0,3
Avanza (Annan finansiell verksamhet)	35 287	12 142	0,2
Balder B (Fastigheter)	211 750	46 458	0,6
Bure Equity (Annan finansiell verksamhet)	81 562	8 013	0,1
Castellum (Fastigheter)	321 390	44 480	0,6
Catella B (Kapitalmarknadsbolag)	96 286	1 906	0,0
Catena (Fastigheter)	42 039	6 537	0,1
Collector (Bank)	120 804	9 815	0,1
Corem Property B (Fastigheter)	880 660	4 077	0,1
Creades (Annan finansiell verksamhet)	14 664	4 370	0,1
D. Carnegie & Co (Fastigheter)	92 678	11 330	0,2
Diös Fastigheter (Fastigheter)	158 239	8 822	0,1
East Capital Explorer (Annan finansiell verksamhet)	29 193	2 387	0,0
Fabege (Fastigheter)	194 564	33 971	0,5
Fastighetspartner (Fastigheter)	71 067	10 411	0,1
Handelsbanken A (Bank)	2 276 178	255 387	3,5
Havsfrun B (Annan finansiell verksamhet)	15 293	294	0,0
Heba B (Fastigheter)	48 561	5 378	0,1
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	185 549	20 392	0,3
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	94 966	8 761	0,1
Hufvudstaden A (Fastigheter)	248 537	32 658	0,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	509 530	107 817	1,5
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	322 508	89 431	1,2
Klövern B (Fastigheter)	1 077 563	11 551	0,2
Kungsleden (Fastigheter)	256 927	15 287	0,2
Lammhults (Annan finansiell verksamhet)	9 938	471	0,0
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	749 105	75 585	1,0
Lundbergs B (Fastigheter)	145 175	88 992	1,2
Naxs (Annan finansiell verksamhet)	16 769	843	0,0
Nordax Group (Bank)	130 515	6 917	0,1
Nordea (Bank)	4 741 559	470 837	6,5

Sverige Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Novestra (Kapitalmarknadsbolag)	140 360	702	0,0
NP3 Fastigheter (Fastigheter)	63 924	3 324	0,0
Oscar Properties (Fastigheter)	33 000	1 135	0,0
Platzer Fastigheter B (Fastigheter)	141 089	7 337	0,1
Ratos B (Kapitalmarknadsbolag)	381 315	13 666	0,2
Resurs (Konsumentkrediter)	235 277	13 705	0,2
Sagax B (Fastigheter)	187 369	18 400	0,3
SEB A (Bank)	2 568 869	247 382	3,4
SSM Holding AB (Fastigheter)	47 000	926	0,0
Swedbank A (Bank)	1 325 317	262 280	3,6
Svolder B (Annan finansiell verksamhet)	30 116	2 989	0,0
TF Bank (Bank)	25 292	2 238	0,0
Traction B (Annan finansiell verksamhet)	18 822	3 294	0,0
Wallenstam B (Fastigheter)	388 208	30 630	0,4
Victoria Park B (Fastigheter)	282 447	8 304	0,1
Wihlborgs (Fastigheter)	90 413	17 748	0,2
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	94 589	5 983	0,1
Vostok Nafta Investment SDB (Kapitalmarknadsbolag)	100 803	6 300	0,1
Öresund (Annan finansiell verksamhet)	53 476	7 045	0,1
		2 069 130	**28,5**
HÄLSOVÅRD			
Actic Group (Hälsovårdstjänster)	18 881	714	0,0
Active Biotech (Bioteknik)	122 311	213	0,0
AddLife B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	28 959	4 938	0,1
Alligator (Bioteknik)	83 981	1 957	0,0
Ambea (Hälsovårdstjänster)	79 543	5 866	0,1
Arjo B (Hälsovårdsutrustning)	324 679	7 601	0,1
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	154 166	87 643	1,2
Attendo (Hälsovårdstjänster)	189 095	16 631	0,2
Bactiguard B (Hälsovårdsutrustning)	39 784	915	0,0
BIOARCTIC B (Bioteknik)	103 593	2 693	0,0
BioGaia (Bioteknik)	20 394	6 648	0,1
BioInvent (Bioteknik)	366 987	760	0,0
Biotage (Bioteknik)	76 129	6 395	0,1
Camurus (Bioteknik)	43 857	5 965	0,1
Capio (Hälsovårdstjänster)	166 058	7 307	0,1
CellaVision (Hälsovårdsutrustning)	28 059	4 033	0,1
C-RAD (Hälsovårdsutrustning)	34 741	983	0,0
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	451 225	30 570	0,4
Episurf Medical B (Hälsovårdsutrustning)	37 956	205	0,0
Feelgood (Hälsovårdstjänster)	122 274	362	0,0
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	320 412	38 129	0,5
Global Health Partner (Hälsovårdstjänster)	81 356	740	0,0
Hansa Medical (Bioteknik)	41 710	10 407	0,1
Humana (Hälsovårdstjänster)	62 513	3 438	0,0
Karo Bio (Bioteknik)	96 659	3 238	0,0
Karolinska Development (Bioteknik)	75 714	435	0,0
Karopharma BTA (Bioteknik)	32 219	1 079	0,0
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	106 867	30 393	0,4
MedCap (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	15 929	717	0,0
Medicover B (Hälsovårdstjänster)	156 854	9 882	0,1
Medivir B (Bioteknik)	23 903	1 155	0,0
Midsona B (Läkemedel)	54 123	3 166	0,0
Moberg Derma (Läkemedel)	20 727	574	0,0
Neurovive (Läkemedel)	63 876	190	0,0
NGS GROUP1 (Hälsovårdstjänster)	10 614	463	0,0
Oasmia Pharmaceutical (Bioteknik)	210 307	551	0,0
Oncopeptides (Bioteknik)	46 827	3 746	0,1
Orexo (Bioteknik)	41 297	1 701	0,0
Ortivus B (Hälsovårdsutrustning)	37 059	69	0,0
Probi (Bioteknik)	13 698	4 657	0,1
RaySearch Laboratories B (Hälsovårdsutrustning)	40 330	6 896	0,1
Recipharm B (Läkemedel)	74 368	7 344	0,1
Saniona (Läkemedel)	26 212	805	0,0
Sectra B (Hälsovårdsutrustning)	44 686	7 686	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	320 574	36 000	0,5
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	30 257	3 064	0,0
Vitrolife (Bioteknik)	25 539	15 911	0,2
Xvivo Perfusion (Bioteknik)	30 810	2 896	0,0
		387 732	**5,3**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	638 170	140 589	1,9
Addtech B (Handel med industrivaror)	80 228	14 401	0,2
Ahlsell (Företagstjänster)	513 260	27 100	0,4
Alfa Laval (Maskiner)	491 086	95 172	1,3
Alimak Group (Maskiner)	63 711	8 155	0,1
Arosqual (Elutrustningar)	21 521	4 735	0,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 302 570	221 958	3,1
Atlas Copco A (Maskiner)	1 439 593	509 904	7,0
B&B Tools (Handel med industrivaror)	33 452	2 877	0,0
BALCOGROUP (Byggvaror och -utrustning)	25 500	1 581	0,0
BE Group (Handel med industrivaror)	15 542	777	0,0
Beijer Alma B (Maskiner)	35 446	9 287	0,1
Bong Ljungdahl (Företagstjänster)	266 800	253	0,0
Bravida Holding (Företagstjänster)	239 179	13 119	0,2
BTS Group (Företagstjänster)	21 935	2 051	0,0
Cavotec (Maskiner)	89 403	2 074	0,0
Concentric (Maskiner)	48 081	7 260	0,1
Consilium B (Elutrustningar)	13 980	811	0,0
Coor Service Management (Företagstjänster)	112 712	7 045	0,1
CTT System (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	14 739	2 461	0,0
Dedicare (Företagstjänster)	10 907	1 058	0,0
Duroc B (Maskiner)	46 590	1 114	0,0
Elos B (Industrikonglomerat)	7 118	463	0,0
Eltel (Byggföretag)	184 808	5 359	0,1
Eolus Vind (Byggföretag)	29 663	878	0,0
Fagerhult (Elutrustningar)	136 049	13 673	0,2
Ferronordic Machines Ord Shs (Handel med industrivaror)	17 096	2 573	0,0
FM Mattsson Mora Group B (Byggvaror och -utrustning)	16 062	1 421	0,0
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	49 971	15 816	0,2
Garo (Elutrustningar)	11 764	2 065	0,0
Gunnebo (Företagstjänster)	90 642	3 055	0,0
Haldex (Maskiner)	52 015	4 538	0,1
Hexagon B (Maskiner)	421 996	173 398	2,4
Hexatronic Group (Elutrustningar)	42 552	3 277	0,0
Indutrade (Handel med industrivaror)	142 106	31 775	0,4
Instalco (Elutrustningar)	54 606	2 703	0,0
Intellecta B (Företagstjänster)	5 734	52	0,0
Intrum Justitia (Företagstjänster)	154 743	46 934	0,6
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	68 192	5 711	0,1
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	120 443	6 233	0,1
Loomis B (Företagstjänster)	88 558	30 517	0,4
Malmbergs B (Handel med industrivaror)	9 557	956	0,0
Midway B (Industrikonglomerat)	29 135	469	0,0
Momentum Group B (Maskiner)	33 251	3 874	0,1
Munters Group B (Företagstjänster)	215 982	11 933	0,2
NCC B (Byggföretag)	127 562	20 066	0,3
Nederman (Maskiner)	13 782	3 446	0,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	592 918	46 603	0,6
Nobina (Väg- och tågtransport)	103 940	5 613	0,1
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	28 332	1 997	0,0
OEM International (Handel med industrivaror)	27 256	4 824	0,1
Peab B (Byggföretag)	348 269	24 588	0,3
Poolia B (Företagstjänster)	21 629	346	0,0
Rejlers B (Byggvaror och -utrustning)	21 608	1 226	0,0
Sandvik (Maskiner)	1 468 596	211 037	2,9
SAS (Passagerarflyg)	450 065	9 586	0,1
Securitas B (Företagstjänster)	429 450	61 497	0,8
Serneke Group B (Byggföretag)	27 349	2 441	0,0
SinterCast A (Maskiner)	8 341	542	0,0
Skanska B (Byggföretag)	491 610	83 574	1,1
SKF B (Maskiner)	533 111	97 133	1,3
Studsvik (Företagstjänster)	9 668	446	0,0
Sweco B (Byggföretag)	143 030	26 003	0,4
Svedberg B (Byggvaror och -utrustning)	25 326	902	0,0
Systemair (Byggföretag)	61 172	7 662	0,1
Trelleborg B (Maskiner)	318 885	60 588	0,8
Troax Group A (Maskiner)	23 528	6 553	0,1
Uniflex B (Företagstjänster)	20 424	425	0,0
VBG Group B (Maskiner)	30 817	4 068	0,1
Wise Group (Företagstjänster)	8 695	448	0,0
Volvo B (Maskiner)	2 491 889	380 511	5,2
Xano (Maskiner)	16 579	2 483	0,0
ÅF B (Företagstjänster)	92 066	16 655	0,2
		2 522 715	**34,7**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	123 471	3 445	0,0
Addnode B (IT-konsult)	35 794	2 711	0,0
ANOTOGROUP (Elektronikutrustning)	117 970	513	0,0
B3IT Management (IT-konsult)	8 776	663	0,0
Beijer Electronics (Elektronikutrustning)	34 168	1 025	0,0
Christian Berner Tech Trade B (Elektronikutrustning)	22 068	364	0,0
CLX Communications (Programvaror)	63 057	4 556	0,1
Doro (Elektronikutrustning)	27 945	1 221	0,0
Edgeware (Data- och telekommunikationsutrustning)	36 185	1 140	0,0
ENEA Ord Shs1 (IT-konsult)	23 367	1 899	0,0
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 903 522	210 205	2,9
eWork Scandinavia (IT-konsult)	20 281	2 145	0,0
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	369 347	5 839	0,1
FormPipe Software (Internet)	61 969	877	0,0
G5 Entertainment (Programvaror)	10 352	3 292	0,0
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	55 077	6 830	0,1
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	14 860	2 809	0,0
Image Systems (Elektronikutrustning)	45 491	96	0,0
Knowit (IT-konsult)	22 515	3 501	0,0
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	81 782	6 624	0,1
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	115 188	9 791	0,1
MSC BTA B 1 171109 (IT-konsult)	23 571	38	0,0
MSC Konsult B (IT-konsult)	70 715	127	0,0
MultiQ International (Datorer och kringutrustning)	146 384	89	0,0
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	458 712	2 170	0,0
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	30 948	16 681	0,2
Note (Elektronikutrustning)	34 775	845	0,0
Novotek B (IT-konsult)	13 390	347	0,0
Opus Group (Elektronikutrustning)	341 527	2 220	0,0
Precise Biometrics (Data- och telekommunikationsutrustning)	429 498	567	0,0
Pricer B (Elektronikutrustning)	133 659	1 136	0,0
Proact IT Group (IT-konsult)	10 980	1 982	0,0
Seamless Distribution (Programvaror)	148 468	252	0,0
Semcon (IT-konsult)	21 815	1 041	0,0
Sensys (Elektronikutrustning)	1 017 649	1 557	0,0
Softronic B (IT-konsult)	62 687	799	0,0
Starbreeze (Programvaror)	332 947	2 797	0,0
StjärnaFyrkant (Elektronikutrustning)	1 900 000	55	0,0
Tieto (IT-konsult)	3 363	857	0,0
Tobii Technology (Programvaror)	114 255	4 045	0,1
TradeDoubler (IT-konsult)	58 017	183	0,0

Sverige Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Vitec Software Group B (Programvaror)	34 582	3 009	0,0
		310 340	**4,3**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Arise Windpower (Oberoende kraftbolag)	39 324	511	0,0
Besqab (Diversifierat infrastrukturbolag)	18 251	2 108	0,0
BONESUPPORT HLD (Diversifierat infrastrukturbolag)	59 732	1 165	0,0
Etrion (Oberoende kraftbolag)	265 468	425	0,0
Trention (Oberoende kraftbolag)	4 785	244	0,0
		4 453	**0,1**
MATERIAL			
Arctic Paper (Papper och skogsprodukter)	31 314	291	0,0
Bergs Timber B (Papper och skogsprodukter)	200 912	524	0,0
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	244 947	34 415	0,5
Boliden (Metaller och gruvor)	320 218	89 853	1,2
Endomines (Metaller och gruvor)	13 247	219	0,0
Gränges (Kemi)	88 832	7 484	0,1
Hexpol B (Kemi)	404 914	33 669	0,5
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	99 706	43 472	0,6
Lindab International (Byggmaterial)	92 591	6 315	0,1
Lucara Diamond (Metaller och gruvor)	124 653	2 269	0,0
Lundin Gold (Metaller och gruvor)	12 132	357	0,0
Lundin Mining (Metaller och gruvor)	64 880	3 572	0,0
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	1 939	344	0,0
NGEx Resources (Metaller och gruvor)	27 991	196	0,0
Nordic Mines (Metaller och gruvor)	666 437	186	0,0
ProfilGruppen B (Metaller och gruvor)	8 911	1 114	0,0
Rottneros (Papper och skogsprodukter)	180 451	1 290	0,0
SCA B (Papper och skogsprodukter)	822 281	69 524	1,0
SEMAFO (Metaller och gruvor)	15 095	352	0,0
SSAB B (Metaller och gruvor)	1 211 485	44 352	0,6
Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	110 081	14 255	0,2
		354 052	**4,9**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
AcadeMedia (Diversifierad kundservice)	116 590	7 549	0,1
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	79 951	83 709	1,2
Bilia A (Specialdetaljhandel)	120 932	9 675	0,1
Björn Borg (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	30 290	851	0,0
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	127 562	14 619	0,2
Boozt (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	66 276	4 855	0,1
Bufab (Bildelar och tillbehör)	44 833	4 764	0,1
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	71 751	3 946	0,1
CDON (Media)	176 981	3 203	0,0
Clas Ohlson B (Specialdetaljhandel)	77 171	8 682	0,1
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	348 014	29 077	0,4
Dustin Group (Internethandel och postorder)	89 609	7 303	0,1
Elanders B (Media)	41 594	3 411	0,0
Electra Gruppen (Partihandel)	6 119	373	0,0
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	361 674	95 590	1,3
Eniro (Media)	4 988 699	269	0,0
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	10 518	10 255	0,1
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	24 751	3 032	0,0
Handicare Grp (Bildelar och tillbehör)	69 335	3 657	0,1
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 937 707	328 054	4,5
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	678 003	52 952	0,7
Internationella Engelska Skolan i Sveri (Diversifierad kundservice)	47 114	3 534	0,0
JM (Konsumentkapitalvaror)	83 594	15 624	0,2
Kabe B (Fritidsvaror)	10 587	1 874	0,0
KappAhl (Specialdetaljhandel)	90 370	4 094	0,1
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	42 234	6 303	0,1
MIPS (Fritidsvaror)	29 762	1 525	0,0
Modern Times Group B (Media)	79 579	27 439	0,4
MQ Holding (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	41 358	1 104	0,0
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	78 046	4 254	0,1
Nobia (Specialdetaljhandel)	206 213	14 311	0,2
Odd Molly (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	7 266	165	0,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	192 781	30 556	0,4
Rezidor Hotel Group (Hotell, restauranger och fritid)	205 149	5 252	0,1
RNB Retail and Brands (Specialdetaljhandel)	39 894	401	0,0
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	121 150	14 265	0,2
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	46 100	7 284	0,1
Sportamore (Internethandel och postorder)	11 049	1 436	0,0
Thule Group (Fritidsvaror)	120 077	22 202	0,3
Venue Retail Group (Specialdetaljhandel)	183 289	242	0,0
ZetaDisplay (Media)	18 000	423	0,0
		838 113	**11,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
AllTele (Teleoperatör)	39 252	754	0,0
Com Hem (Teleoperatör)	213 833	26 815	0,4
Invisio Communications (Teleoperatör)	51 877	4 111	0,1
Millicom (Mobilteleoperatör)	112 074	62 089	0,9
Tele2 B (Teleoperatör)	593 463	59 821	0,8
TeliaSonera (Teleoperatör)	5 069 529	185 291	2,5
		338 881	**4,7**
ÖVRIGT			
Boule Diagnostics (Övrigt)	5 789	1 514	0,0
Micro Systemation (Övrigt)	22 796	1 778	0,0
		3 292	**0,0**
Summa noterade aktier		**7 210 635**	**99,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
HÄLSOVÅRD			
Artimplant B (Bioteknik)	300 000	0	0,0
		0	**0,0**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Borås Wäfveri B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 300	0	0,0
		0	**0,0**
Summa onoterade aktier		**0**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**7 210 635**	**99,2**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A [1)]	375	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		7 210 635	99,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		60 694	0,8
Total summa fondförmögenhet		**7 271 329**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 59 135 tSEK, vilket motsvarar 0,8% 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. 99,2

** 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. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**8,81**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Tyska Staten	228 431
Franska Staten	178 662
U.S.A	67 978
Österrikiska Staten	52 216
Brittiska Staten	42 456
Svenska Staten	25 162
Belgiska Staten	15 749
Nederländska Staten	5 407
Finska Staten	4 240
Dell Technologies Inc	1 144

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	391 666
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	98 203
UBS AG, London Branch, Storbritannien	57 301
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	30 743
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	27 376
Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien	22 727
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	5 786
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	4 908
	638 710

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	61 292
Obligationer och andra räntebärande instrument	620 300
	681 592

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	3 506
En till tre månader	34 017
Tre månader till ett år	10 438
Mer än ett år	572 339
Obestämd löptid	61 292
	681 592

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	1 011
CAD	236
CHF	837
DKK	715
EUR	493 111
GBP	51 763
HKD	4 875
JPY	12 406
SEK	26 537
SGD	776
USD	89 325
	681 592

Sverige Index Criteria, 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 hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 9 171 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Deutsche Bank AG, London Branch
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödda av SIX Financial Information AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX SRI Sweden Index GI kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIX SRI Sweden Index GI. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIX SRI Sweden Index GI. Alla rättigheter till varumärket SIX SRI Sweden Index GI tillhör SIX och används enligt licens från SIX".

Förvaltare: ANDERS DOLATA

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Sverige OMXSB Index

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden placerar i aktier som ingår i OMXSB Gross Index. Indexet består av de 80 till 100 största och mest omsatta aktierna på NASDAQ OMX Stockholm Benchmark (Stockholmsbörsen).

Portföljen

Sverige OMXSB Index steg med 9,7% under helåret 2017*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet OMXSB™. Index omviktas två gånger per år: sista maj och sista november. Vid årsskiftet var de tre största innehaven Nordea, Volvo A och Atlas Copco. Nya aktier i index från sista november 2017 var Ahlsell, Biotage, CellaVision, Catena Media, Evolution Gaming, Karo Pharma, Klövern, Medicover och SAS. De aktier som utgick ur index vid omviktningen var Ambea, D. Carnegie & Co, Mekonomen, SAAB och Skistar.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 ifondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

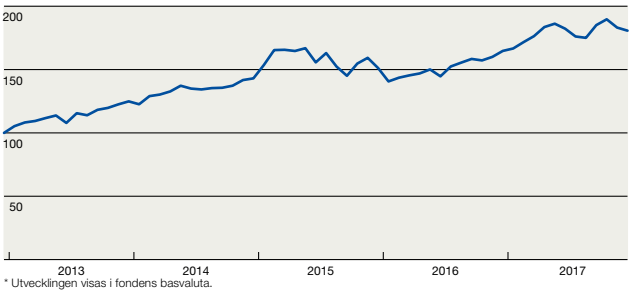
Information

Den 1 september 2017 sänktes fondens förvaltningsavgift.
Den 8 mars 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	221,13	201,57	185,01	175,04	152,83	122,37	105,51	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-130	632	715	728	-46	1 631	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	6 557	6 080	4 997	3 513	2 396	1 986	159	-	-	-
Antal andelar, tusental	29 652	30 161	27 007	20 071	15 679	16 233	1 504	-	-	-
Total avkastning i %	+9,7	+8,9	+5,7	+14,5	+24,9	+16,0	+5,5	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+10,0	+9,2	+6,1	+15,0	+25,6	+16,5	+5,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,3	+7,3	+10,0	+19,6	+20,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,6	+7,6	+10,5	+20,2	+21,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+12,6	+13,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,0	+14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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: OMXSB Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 1)	0,33
Årlig avgift, %	0,34
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	848
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	36,19
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	1,97

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 1 september 2017 från 0,4% till 0,2%.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,6	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,6	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	0,0	Sharpekvot i index	1,0
Jämförelseindex	OMXSB Gross Index		
Aktiv avkastning %	-0,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	66,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Sverige OMXSB Index, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	419 554	260 382
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-3 341	4 214
Ränteintäkter	-61	-12
Utdelningar	211 291	196 110
Valutakursvinster och -förluster netto	27	-
Övriga finansiella intäkter 1)	5 238	11 456
Övriga intäkter	0	27
Summa intäkter och värdeförändring	**632 708**	**472 177**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	23 059	20 557
Räntekostnader	47	14
Övriga finansiella kostnader	995	-
Övriga kostnader	849	757
Summa kostnader	**24 950**	**21 328**
Årets resultat	**607 758**	**450 849**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	330 881	182 587
Realisationsförluster	-67 450	-82 884
Orealiserade vinster/förluster	156 123	160 679
Summa	419 554	260 382
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	24 835	27 385
Realisationsförluster	-28 176	-23 171
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	-3 341	4 214

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 471 250	98,7	6 016 843	99,0
Fondandelar	-	-	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**6 471 250**	**98,7**	**6 016 843**	**99,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	86 195	1,3	63 348	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	443	0,0	369	0,0
Övriga tillgångar	-	-	36	0,0
Summa tillgångar	**6 557 888**	**100,0**	**6 080 596**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	689	0,0	1 054	0,0
Övriga skulder	148	0,0	-	-
Summa skulder	**837**	**0,0**	**1 054**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**6 557 051**	**100,0**	**6 079 542**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	420 165	6,4	432 619	7,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	466 523	7,1	462 616	7,6
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	13 416	0,2	21 002	0,3

1) Aktier 13 416 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	6 079 542	4 996 578
Andelsutgivning	2 803 371	2 084 402
Andelsinlösen	-2 933 620	-1 452 287
Resultat enligt resultaträkning	607 758	450 849
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 557 051**	**6 079 542**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	38 545	27 078	0,4
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	156 797	24 790	0,4
Cloetta B (Livsmedel)	291 657	8 662	0,1
Essity B (Hushållsprodukter)	952 285	221 882	3,4
ICA Gruppen (Livsmedel)	117 218	34 919	0,5
Swedish Match (Tobak)	257 793	83 319	1,3
		400 650	**6,1**
ENERGI			
Africa Oil (Olja och gas)	457 022	4 205	0,1
Lundin Petroleum (Olja och gas)	274 651	51 579	0,8
		55 784	**0,9**
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	59 923	7 808	0,1
Balder B (Fastigheter)	146 265	32 091	0,5
Castellum (Fastigheter)	407 789	56 438	0,9
Fabege (Fastigheter)	210 062	36 677	0,6
Handelsbanken A (Bank)	2 136 991	239 770	3,7
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	200 329	22 016	0,3
Hufvudstaden A (Fastigheter)	175 927	23 117	0,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	168 305	35 613	0,5
Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	249 573	50 539	0,8
Investor A (Annan finansiell verksamhet)	130 406	47 924	0,7
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	618 682	231 449	3,5
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	328 754	91 163	1,4
Klövern B (Fastigheter)	804 672	8 626	0,1
Kungsleden (Fastigheter)	287 353	17 098	0,3
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	203 512	20 534	0,3
Lundbergs B (Fastigheter)	54 509	33 414	0,5
Nordea (Bank)	4 775 624	474 219	7,2
Sagax B (Fastigheter)	93 821	9 213	0,1
SEB A (Bank)	2 170 159	208 986	3,2
Swedbank A (Bank)	1 419 322	280 884	4,3
Wallenstam B (Fastigheter)	264 926	20 903	0,3
Wihlborgs (Fastigheter)	97 615	19 162	0,3
		1 967 644	**30,0**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	181 896	103 408	1,6
Attendo (Hälsovårdstjänster)	145 836	12 826	0,2
BioGaia (Bioteknik)	21 333	6 955	0,1
Biotage (Bioteknik)	83 160	6 985	0,1
Capio (Hälsovårdstjänster)	149 756	6 589	0,1
CellaVision (Hälsovårdsutrustning)	30 294	4 355	0,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	457 124	30 970	0,5
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	315 201	37 509	0,6
Hansa Medical (Bioteknik)	38 280	9 551	0,1
Karo Bio (Bioteknik)	114 181	3 825	0,1
Karopharma BTA (Bioteknik)	38 060	1 275	0,0
Medicover B (Hälsovårdstjänster)	70 647	4 451	0,1
RaySearch Laboratories B (Hälsovårdsutrustning)	31 018	5 304	0,1
Recipharm B (Läkemedel)	48 390	4 779	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	244 312	27 436	0,4
Vitrolife (Bioteknik)	17 537	10 926	0,2
		277 143	**4,2**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	707 421	155 845	2,4
Ahlsell (Företagstjänster)	449 833	23 751	0,4
Alfa Laval (Maskiner)	406 961	78 869	1,2
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 401 575	238 828	3,6
Atlas Copco A (Maskiner)	964 739	341 711	5,2
Atlas Copco B (Maskiner)	506 735	159 419	2,4
Hexagon B (Maskiner)	349 860	143 757	2,2
Intrum Justitia (Företagstjänster)	110 069	33 384	0,5
NCC B (Byggföretag)	111 966	17 612	0,3
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	512 552	40 287	0,6
Peab B (Byggföretag)	320 688	22 641	0,3
Sandvik (Maskiner)	1 535 317	220 625	3,4
SAS (Passagerarflyg)	256 473	5 463	0,1
Securitas B (Företagstjänster)	477 767	68 416	1,0
Skanska B (Byggföretag)	513 653	87 321	1,3
SKF B (Maskiner)	526 235	95 880	1,5
Trelleborg B (Maskiner)	315 002	59 850	0,9
Volvo A (Maskiner)	468 520	71 730	1,1
Volvo B (Maskiner)	2 456 150	375 054	5,7
		2 240 444	**34,2**
INFORMATIONSTEKNIK			
Catena Media (Internet)	45 047	4 674	0,1
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	4 585 960	246 954	3,8
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	432 562	6 839	0,1
NETENT B1 (Internet)	293 416	16 578	0,3
		275 044	**4,2**

Sverige OMXSB Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
MATERIAL			
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	233 345	32 785	0,5
Boliden (Metaller och gruvor)	387 839	108 828	1,7
Gränges (Kemi)	89 137	7 510	0,1
Hexpol B (Kemi)	339 653	28 242	0,4
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	76 129	33 192	0,5
SCA B (Papper och skogsprodukter)	951 925	80 485	1,2
SSAB A (Metaller och gruvor)	327 620	14 710	0,2
SSAB B (Metaller och gruvor)	780 685	28 581	0,4
Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	133 164	17 245	0,3
		351 578	**5,3**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	94 295	98 727	1,5
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	182 733	11 055	0,2
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	103 891	11 906	0,2
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	442 041	36 933	0,6
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	390 522	103 215	1,6
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	28 486	16 536	0,3
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 351 754	228 852	3,5
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	581 276	45 398	0,7
JM (Konsumentkapitalvaror)	106 179	19 845	0,3
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	323 228	37 947	0,6
Modern Times Group B (Media)	61 844	21 324	0,3
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	70 266	11 137	0,2
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	107 718	12 684	0,2
		655 558	**10,0**
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (Mobilteleoperatör)	88 793	49 191	0,8
Tele2 B (Teleoperatör)	489 957	49 388	0,8
TeliaSonera (Teleoperatör)	4 071 834	148 826	2,3
		247 405	**3,8**
Summa noterade aktier		**6 471 250**	**98,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
HÄLSOVÅRD			
Artimplant B (Bioteknik)	77 854	0	0,0
		0	**0,0**
Summa onoterade aktier		**0**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**6 471 250**	**98,7**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXSBH8 [1)]	865	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		6 471 250	98,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		85 801	1,3
Total summa fondförmögenhet		**6 557 051**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 83 759 tSEK, vilket motsvarar 1,3% 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. 98,7

** 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
Atlas Copco	7,6	Industrivärden	1,3
Volvo	6,8	SSAB	0,6
Investor	4,2	Karo Bio	0,1

* 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	**6,47**

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

Svenska Staten	170 298
U.S.A	82 430
Franska Staten	75 582
Brittiska Staten	45 033
Tyska Staten	40 379
Belgiska Staten	11 493
Österrikiska Staten	7 431
Nederländska Staten	7 326
Finska Staten	6 712
Dell Technologies Inc	698

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	185 281
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	93 622
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	77 680
UBS AG, London Branch, Storbritannien	28 512
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	10 122
Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien	9 968
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	5 810
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	5 600
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	3 570
	420 165

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	19 839
Obligationer och andra räntebärande instrument	446 684
	466 523

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

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	547
En vecka till en månad	608
En till tre månader	7 232
Tre månader till ett år	5 491
Mer än ett år	432 806
Obestämd löptid	19 839
	466 523

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	504
CAD	90
CHF	9
DKK	671
EUR	151 758
GBP	47 458
HKD	775
JPY	11 114
SEK	170 372
SGD	557
USD	93 215
	476 523

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 239 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Deutsche Bank AG, London Branch
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av NASDAQ OMX Benchmark, OMXSBTM ("OMXSBTM Index") kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXSBTM Index vid viss tidpunkt. OMXSBTM Index sammanställs och beräknas av en indexgivare på uppdrag av NASDAQ OMX . NASDAQ OMX respektive indexgivaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXSBTM Index. NASDAQ OMX respektive indexgivaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXSBTM Index.
Alla rättigheter till varumärket NASDAQ OMX Benchmark, OMXSBTM tillhör NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

Förvaltare: JONATHAN SCHÖNBÄCK

Fondens statistikuppgifter fram till den 8 mars 2016 baseras på fondens andelsserie i svenska kronor växlat till euro.

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Sverige Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 25 svenska företag. Fonden kan även till en mindre del placera i företag i andra nordiska länder. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering.

Portföljen

Sverige Selektiv steg med 12,9% under helåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Atlas Copco, Fenix Outdoor och Kindred. Atlas Copco gynnades av en gradvis starkare industri och gruvkonjunktur. Fenix Outdoor med bland annat varumärket Fjällräven hade en god utveckling i försäljning och lönsamhet under året. Största negativa bidragen kom från H&M, Handelsbanken och Kambi. H&M drabbades av en utdragen svag utveckling i butikerna, vilket inte vägdes upp av positiva bidrag från nya koncept och e-handel. Dessutom tynger bolagets tillväxtinvesteringar resultatet på kort sikt. Handelsbankens aktie utvecklades svagt mot bakgrund av aktiemarknadens fokus på ett antal risker såsom den svenska bomarknadens försvagning, förändrade kapitalkrav på banker och de risker som kan komma med ökad digitalisering. I början av året nyinvesterade vi i Thule, som är en globalt ledande leverantör av sport- och transportutrustning. Bolaget har nu också lanserat ett sortiment av nya produkter som barnvagnar och cykelsitsar för barn. Under andra halvåret nyinvesterade vi i Nibe och Nolato. Båda bolagen har starka marknadspositioner och lång god historik. Nibe är ledande på värmepumpar och andra hållbara energilösningar och är ett av Sveriges mest värdeskapande bolag. Nolato har framgångsrikt levererat polymerbaserade komponenter och lösningar till globala kunder i flera branscher. Däremot har vi sålt fondens sista aktier i Mekonomen och H&M då dessa bolag under en längre tid har haft problem med sina tillväxtstrategier.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

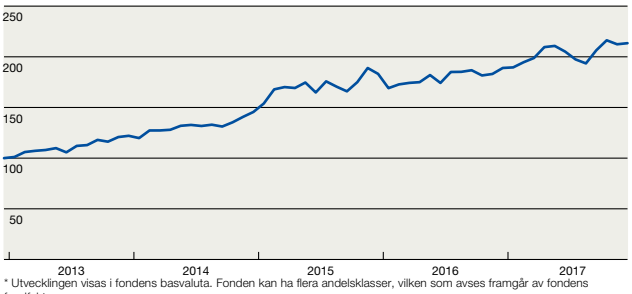
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Sverige Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Sverige Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Sverige Selektiv A1 - SEK [1)]	380,02	336,48	326,11	259,18	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR [1)]	38,65	35,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK [1)]	408,74	358,84	344,84	271,75	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR [1)]	41,57	37,45	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK [1)]	245,44	226,04	228,71	188,52	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 555	413	165	-66	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 228	3 438	2 920	2 205	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	1 797	2 373	2 206	1 772	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	6	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	40	266	61	12	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	313	690	653	421	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 304	11 167	9 796	9 114	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	4 728	7 052	6 766	6 835	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	155	266	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	97	742	176	43	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	49	55	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	1 275	3 052	2 854	2 236	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8	+26,7	+62,5	-39,2
Sverige Selektiv A1 - EUR	+10,1	-1,4	+30,1	+11,4	+18,3	+17,7	-12,6	+44,0	+74,4	-47,8
Sverige Selektiv A9 - SEK	+13,9	+4,1	+26,9	+20,0	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+11,0	-0,5	+31,2	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8	+26,7	+62,5	-39,2

Sverige Selektiv, forts.

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+6,7	+4,8	+14,3	+8,3	+24,0	+21,1	-12,4	+44,1	+64,5	-47,6
Sverige Selektiv A9 - SEK	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+6,7	+4,8	+14,3	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5	-0,6	-24,3
Sverige Selektiv A1 - EUR	+4,2	+13,3	+20,4	+14,8	+18,0	+1,4	+12,2	+58,4	-4,6	-31,4
Sverige Selektiv A9 - SEK	+8,9	+14,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+5,1	+14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5	-0,6	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,6	+10,1	+13,2	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+5,7	+9,4	+11,2	+15,9	+22,5	+3,0	+12,3	+54,0	-7,2	-30,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	+0,4	+9,3	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+13,2	+14,8	+12,0	+14,3	+25,0	+6,2	+0,6	+10,2	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,5	+16,0	+10,6	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+11,4	+14,3	+10,2	+15,5	+25,5	+5,6	+0,3	+8,9	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+10,1	+8,1	+10,8	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+9,6	+7,5	+11,1	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,9	+7,7	+9,3	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+8,5	+7,1	+9,6	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	9,04	9,15	7,54	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	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 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 Selektiv A1	2,00
Sverige Selektiv A9	1,60
Sverige Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	1,00
Sverige Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Sverige Selektiv A1	1,89
Sverige Selektiv A9	1,04
Sverige Selektiv B1	1,89
Analyskostnader, tSEK 1)	1 177
Transaktionskostnader, tSEK	965
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Selektiv A1	199,02
Sverige Selektiv A9	108,04
Sverige Selektiv B1	199,02
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Selektiv A1	12,45
Sverige Selektiv A9	6,75
Sverige Selektiv B1	12,45

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	17,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,2	Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,7
Total risk % - A1 EUR	12,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,6
Total risk % - A9 SEK	12,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	12,6	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	12,2	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,6	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	11,4	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 SEK	10,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A9 EUR	11,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	10,6	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	4,2	Sharpekvot - A9 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	4,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A9 SEK	4,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A9 EUR	4,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - B1 SEK	4,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,0
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,6	Active Share % 1)	78,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,7		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	343 755	102 910
Ränteintäkter	-109	-179
Utdelningar	72 123	69 970
Valutakursvinster och -förluster netto	-379	1 628
Övriga finansiella intäkter 1)	156	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**415 546**	**174 329**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	55 943	56 438
Räntekostnader	16	2
Övriga finansiella kostnader	31	-
Övriga kostnader	2 142	2 282
Summa kostnader	**58 132**	**58 722**
Årets resultat	**357 414**	**115 607**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	534 873	184 861
Realisationsförluster	-86 177	-62 399
Orealiserade vinster/förluster	-104 941	-19 552
Summa	**343 755**	**102 910**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Sverige Selektiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 202 875	98,9	3 403 601	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 202 875**	**98,9**	**3 403 601**	**99,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	27 336	1,2	7 568	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-5	0,0	-	-
Övriga tillgångar	10	0,0	29 743	0,9
Summa tillgångar	**2 230 216**	**100,1**	**3 440 912**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 917	0,1	2 738	0,1
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	**1 917**	**0,1**	**2 738**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 228 299**	**100,0**	**3 438 174**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	8 188	0,4	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	9 099	0,4	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	3 438 174	2 919 780
Andelsutgivning	556 442	1 266 385
Andelsinlösen	-2 094 746	-838 757
Resultat enligt resultaträkning	357 414	115 607
Utdelning till andelsägarna	-28 985	-24 841
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 228 299**	**3 438 174**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	210 000	147 525	6,6
		147 525	**6,6**
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	1 150 000	129 030	5,8
		129 030	**5,8**
HÄLSOVÅRD			
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	370 000	105 228	4,7
Novo Nordisk (Läkemedel)	230 000	101 591	4,6
		206 819	**9,3**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	465 000	102 440	4,6
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	705 000	120 132	5,4
Atlas Copco A (Maskiner)	490 000	173 558	7,8
Hexagon B (Maskiner)	310 000	127 379	5,7
Indutrade (Handel med industrivaror)	485 000	108 446	4,9
Loomis B (Företagstjänster)	260 000	89 596	4,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	760 000	59 736	2,7
Systemair (Byggföretag)	436 025	54 612	2,5
ÅF B (Företagstjänster)	578 000	104 560	4,7
		940 459	**42,2**
INFORMATIONSTEKNIK			
HIQ (IT-konsult)	1 715 000	106 759	4,8
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	1 250 000	101 250	4,5
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	90 000	48 510	2,2
SimCorp (Programvaror)	135 000	62 981	2,8
		319 500	**14,4**
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	560 000	46 564	2,1
		46 564	**2,1**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	94 500	98 942	4,4
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	113 541	110 702	5,0
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	850 000	99 790	4,5
Thule Group (Fritidsvaror)	560 000	103 544	4,6
		412 978	**18,5**
Summa noterade aktier		**2 202 875**	**98,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 202 875**	**98,9**
Summa innehav av finansiella instrument		2 202 875	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		25 424	1,1
Total summa fondförmögenhet		**2 228 299**	**100,0**

Siffroma 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. 98,9

** 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. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**0,37**

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

Akzo Nobel NV	455
Nestle SA	433
Tencent Holdings Ltd	412
Vinci SA	398
Volvo AB	367
Toyota Motor Corp	308
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	297
Seven & I Holdings Co Ltd	254
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	215
Bayer AG	208

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	8 188
	8 188

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	9 099
Obligationer och andra räntebärande instrument	0
	9 099

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	0
Mer än ett år	0
Obestämd löptid	9 099
	9 099

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	190
CHF	433
EUR	2 164
GBP	486
HKD	2 122
JPY	2 276
SEK	621
SGD	6
USD	801
	9 099

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 156 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: OSCAR KARLSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Sverigefond (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på den svenska marknaden. 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. 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

Sverigefonden steg med 7,9% under helåret 2017*. I början av börsåret kom allt fler signaler om en bred cyklisk återhämtning, inte bara i USA utan också i Europa och övriga världen. Den bilden stärktes av årets inledande kvartalsrapporter som bjöd på många positiva överraskningar. Framför allt var det de tidigt konjunkturkänsliga storbolagen med högt exportberoende som överraskade positivt. Verkligheten kom dock ikapp under sommarmånaderna, då aktiekurserna tyngdes av att allt fler bolag vittnade om kapacitetsproblem och flaskhalsar när produktionen skulle växlas upp. Verkstadsbolagen levererade dock återigen starka rapporter under andra halvåret. Det lade grunden för fortsatta uppgångar för börsen som helhet, trots de inbromsande svenska bostadspriserna som tyngde bostadsutvecklare och deras leverantörer, men också banker och konsumentbolag. 2017 bjöd även på en strid ström av nyintroduktioner. Fonden deltog selektivt i ett antal av dessa, vilket gav god avkastning. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var till exempel datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Paradox Interactive samt Volvo. Negativt påverkade Tobii, ITAB Shop Concept och Collector.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	1 851,47	1 716,07	1 618,57	1 461,18	1 254,77	997,49	895,42	1 071,42	871,24	623,94
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-759	-1 255	-690	-381	-695	-255	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	9 960	9 950	10 593	10 219	9 126	7 863	7 079	8 776	7 058	4 700
Antal andelar, tusental	5 380	5 798	6 545	6 994	7 273	7 883	7 906	8 191	8 101	7 533
Total avkastning i %	+7,9	+6,0	+10,8	+16,4	+25,8	+15,8	-14,6	+25,7	+53,0	-39,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,6	+9,3	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9	+53,3	-39,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+7,0	+8,4	+13,6	+21,0	+20,7	-0,5	+3,6	+38,7	-3,4	-22,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,4	+9,9	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5	-3,4	-22,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+13,2	+14,8	+9,9	+12,7	+19,1	+3,0	-0,1	+7,9	+9,6	+3,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+14,0	+15,9	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0	+9,8	+4,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+8,0	+7,1	+8,9	+11,1	+10,8	+11,2	+4,2	+4,6	+0,4	+0,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,7	+7,7	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6	+2,9	+3,2
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	38,87	22,17	19,11	50,71	32,17

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 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

T o m 2007-12-31: OMX Stockholm Benchmark™ CAP (OMXSB™ 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,00
Årlig avgift, %	1,04
Analyskostnader, tSEK 1)	3 605
Transaktionskostnader, tSEK	3 436
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	106,80
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	6,68

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Sverigefond (Criteria), forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	11,0	Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI
Total risk i index %	10,3	Aktiv avkastning %	-1,5
Active Share % 1)	53,9	Informationskvot	Negativ
Aktiv risk %	1,8	Sharpekvot	0,7
		Sharpekvot i index	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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	576 885	399 539
Ränteintäkter	-164	-159
Utdelningar	297 016	319 438
Övriga finansiella intäkter 1)	5 188	4 461
Övriga intäkter	50	0
Summa intäkter och värdeförändring	**878 975**	**723 279**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	101 812	101 330
Räntekostnader	7	1
Övriga finansiella kostnader	974	-
Övriga kostnader	7 041	9 222
Summa kostnader	**109 834**	**110 553**
Årets resultat	**769 141**	**612 726**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 131 343	1 349 162
Realisationsförluster	-414 548	-484 169
Orealiserade vinster/förluster	-139 910	-465 454
Summa	**576 885**	**399 539**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 830 500	98,7	9 774 777	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**9 830 500**	**98,7**	**9 774 777**	**98,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	98 736	1,0	179 625	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	965	0,0	1 217	0,0
Övriga tillgångar	55 616	0,6	16 777	0,2
Summa tillgångar	**9 985 817**	**100,3**	**9 972 396**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 723	0,1	4 588	0,1
Övriga skulder	21 034	0,2	17 624	0,1
Summa skulder	**25 757**	**0,3**	**22 212**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**9 960 060**	**100,0**	**9 950 184**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	305 111	3,1	596 534	6,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	326 727	3,3	640 556	6,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	9 950 184	10 592 878
Andelsutgivning	346 043	1 032 924
Andelsinlösen	-1 105 308	-2 288 344
Resultat enligt resultaträkning	769 141	612 726
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**9 960 060**	**9 950 184**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Essity B (Hushållsprodukter)	1 625 000	378 625	3,8
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	560 273	189 540	1,9
		568 165	**5,7**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 300 000	37 830	0,4
		37 830	**0,4**
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B (Fastigheter)	1 223 000	268 326	2,7
Castellum (Fastigheter)	1 585 000	219 364	2,2
Collector (Bank)	501 614	40 756	0,4
Handelsbanken A (Bank)	2 000 000	224 400	2,3
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	862 564	79 572	0,8
Klövern B (Fastigheter)	7 700 000	82 544	0,8
Nordax Group (Bank)	1 042 000	55 226	0,6
Nordea (Bank)	4 450 000	441 885	4,4
SEB A (Bank)	3 500 000	337 050	3,4
Swedbank A (Bank)	1 235 000	244 407	2,5
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	676 552	42 792	0,4
		2 036 321	**20,4**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	110 000	62 535	0,6
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	210 000	23 583	0,2
		86 118	**0,9**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	2 165 000	476 950	4,8
Addtech B (Handel med industrivaror)	760 000	136 420	1,4
Alfa Laval (Maskiner)	740 000	143 412	1,4
Alimak Group (Maskiner)	649 999	83 200	0,8
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	945 000	161 028	1,6
Atlas Copco B (Maskiner)	2 535 000	797 511	8,0
Concentric (Maskiner)	665 000	100 415	1,0
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	323 981	102 540	1,0
Hexagon B (Maskiner)	1 072 000	440 485	4,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	925 000	206 830	2,1
Intrum Justitia (Företagstjänster)	835 000	253 256	2,5
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	375 000	31 406	0,3
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	792 500	41 012	0,4
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	1 765 000	138 729	1,4
Sandvik (Maskiner)	2 950 000	423 915	4,3
Trelleborg B (Maskiner)	1 220 000	231 800	2,3
Volvo B (Maskiner)	4 489 545	685 554	6,9
ÅF B (Företagstjänster)	676 325	122 347	1,2
		4 576 809	**45,9**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	1 575 000	43 943	0,4
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	650 000	35 003	0,4
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	222 403	42 034	0,4
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	944 771	76 526	0,8
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	790 000	67 150	0,7
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	871 336	81 252	0,8
STILLFRONT (Programvaror)	170 000	32 470	0,3
THQ Nordic B (Programvaror)	2 048 030	162 306	1,6
Tobii Technology (Programvaror)	770 000	27 258	0,3
		567 942	**5,7**
MATERIAL			
Boliden (Metaller och gruvor)	900 000	252 540	2,5
SCA B (Papper och skogsprodukter)	2 170 000	183 474	1,8
SSAB A (Metaller och gruvor)	3 100 000	139 190	1,4
		575 204	**5,8**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	257 500	269 603	2,7
Bufab (Bildelar och tillbehör)	950 000	100 938	1,0
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	2 566 766	214 453	2,2
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	730 000	123 589	1,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	1 650 000	128 865	1,3
Modern Times Group B (Media)	540 000	186 192	1,9
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	472 625	55 652	0,6
Storytel B (Media)	360 000	24 300	0,2
Thule Group (Fritidsvaror)	775 000	143 298	1,4
		1 246 888	**12,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (Teleoperatör)	435 000	43 848	0,4
TeliaSonera (Teleoperatör)	2 500 000	91 375	0,9
		135 223	**1,4**
Summa noterade aktier		**9 830 500**	**98,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**9 830 500**	**98,7**
Summa innehav av finansiella instrument		9 830 500	98,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		129 560	1,3
Total summa fondförmögenhet		**9 960 060**	**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. 98,7

** 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. -

Sverigefond (Criteria), forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**3,07**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
U.S.A	177 412
Brittiska Staten	35 706
Tyska Staten	26 310
Franska Staten	25 609
Österrikiska Staten	17 609
Svenska Staten	11 772
Nederländska Staten	11 495
Belgiska Staten	11 267
Finska Staten	7 991
Apple Inc	78

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	131 030
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	120 842
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	30 225
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	12 807
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	8 810
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 397
	305 111

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	1 556
Obligationer och andra räntebärande instrument	325 171
	326 727

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	709
En vecka till en månad	1 398
En till tre månader	4 082
Tre månader till ett år	29 904
Mer än ett år	289 078
Obestämd löptid	1 556
	326 727

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	140
CAD	7
EUR	100 322
GBP	35 760
HKD	184
JPY	158
SEK	11 775
SGD	156
USD	178 225
	326 727

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 188 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)

Förvaltare: ANDERS DOLATA

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Sverigefond Index

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SIX Return Index så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index. Indexet innehåller alla företag på NASDAQ OMX Nordic Exchange (Stockholmsbörsen).

Portföljen

Sverigefond Index steg med 8,9% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av ett urval av de aktier som ingår i SIX Return Index. Under året har flera aktier tillkommit eller utgått ur index, som vid årsskiftet bestod av drygt 300 aktier. De tre största innehaven i fonden var Atlas Copco, Nordea och Volvo.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

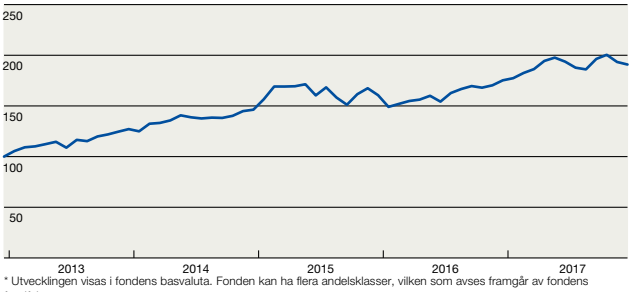
Information

Den 8 mars 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Sverigefond Index A1 1)	10 520,94	9 661,44	8 851,09	8 064,63	7 007,57	5 512,25	5 014,48	6 046,73	4 948,85	3 601,92
Sverigefond Index B1 1)	8 709,92	8 317,80	7 948,29	7 509,45	6 785,34	5 512,25	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 341	175	-984	1 503	-1 989	852	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	23 468	23 675	21 545	20 589	16 568	14 824	12 315	16 279	13 650	7 315
Sverigefond Index A1	23 113	23 332	21 143	20 116	16 176	14 801	12 315	16 279	13 650	7 315
Sverigefond Index B1	355	343	402	473	392	23	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 238	2 456	2 439	2 557	2 366	2 689	2 456	2 692	2 758	2 031
Sverigefond Index A1	2 197	2 415	2 388	2 494	2 308	2 685	2 456	2 692	2 758	2 031
Sverigefond Index B1	41	41	51	63	58	4	-	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Total avkastning i %										
Sverigefond Index A1	+8,9	+9,2	+9,8	+15,1	+27,1	+15,7	-14,4	+25,4	+49,4	-38,5
Sverigefond Index B1	+8,9	+9,2	+9,8	+15,1	+27,1	+5,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverigefond Index A1	+9,5	+9,6	+10,4	+15,8	+27,9	+16,5	-14,0	+26,3	+50,2	-38,1
Sverigefond Index B1	+9,5	+9,6	+10,4	+15,8	+27,9	+5,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverigefond Index A1	+9,0	+9,5	+12,4	+21,0	+21,3	-0,4	+3,6	+36,9	-4,2	-22,8
Sverigefond Index B1	+9,0	+9,5	+12,4	+21,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,6	+10,0	+13,1	+21,7	+22,1	+0,1	+4,2	+37,8	-3,6	-22,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverigefond Index A1	+13,8	+15,2	+9,7	+12,7	+18,7	+2,7	-0,9	+7,1	+8,9	+4,0
Sverigefond Index B1	+13,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+14,4	+15,9	+10,4	+13,4	+19,5	+3,3	-0,2	+7,9	+9,7	+4,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverigefond Index A1	+8,1	+6,9	+8,4	+10,8	+11,1	+11,4	+5,3	+5,6	+2,1	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,7	+7,5	+9,1	+11,5	+11,9	+12,3	+6,0	+6,3	+2,7	-
Utdelning per andel, kr										
Sverigefond Index A1	-	-	-	-	-	276,00	176,11	137,34	292,00	301,76
Sverigefond Index B1	332,71	317,93	300,38	271,41	192,93	-	-	-	-	-

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 Return Index (SIXRX)

T o m 2011-03-07: OMX Stockholm Benchmark™ Cap (OMXSB™ 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.

Sverigefond Index, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverigefond Index A1	0,90
Sverigefond Index B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverigefond Index A1	0,65
Sverigefond Index B1	0,65
Årlig avgift, %	
Sverigefond Index A1	0,67
Sverigefond Index B1	0,67
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	1 052
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverigefond Index A1	70,73
Sverigefond Index B1	70,73
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverigefond Index A1	4,37
Sverigefond Index B1	4,37

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	47,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,5
Total risk % - B1 SEK	10,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	10,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Jämförelseindex	SIX Return Index (SIXRX)	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 497 041	1 274 949
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	2 666	18 921
Värdeförändring på fondandelar ***	23 168	13 834
Ränteintäkter	-62	-43
Utdelningar	753 928	744 198
Valutakursvinster och -förluster netto	-	6
Övriga finansiella intäkter 1)	28 908	43 764
Övriga intäkter	60	3
Summa intäkter och värdeförändring	**2 305 709**	**2 095 632**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	163 315	138 698
Räntekostnader	130	37
Övriga finansiella kostnader	5 481	-
Övriga kostnader	1 052	994
Summa kostnader	**169 978**	**139 729**
Årets resultat	**2 135 731**	**1 955 903**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 220 071	471 102
Realisationsförluster	-96 184	-181 155
Orealiserade vinster/förluster	373 154	985 002
Summa	1 497 041	1 274 949
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	25 522	84 455
Realisationsförluster	-22 856	-65 533
Orealiserade vinster/förluster	0	-1
Summa	2 666	18 921
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 778	90
Realisationsförluster	-	-702
Orealiserade vinster/förluster	18 390	14 446
Summa	23 168	13 834

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	23 135 701	98,6	23 358 459	98,7
Fondandelar	292 732	1,2	257 803	1,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**23 428 433**	**99,8**	**23 616 262**	**99,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	14 750	0,1	63 583	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 732	0,0	1 905	0,0
Övriga tillgångar	30 192	0,1	66	0,0
Summa tillgångar	**23 476 107**	**100,0**	**23 681 816**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 646	0,0	6 739	0,0
Summa skulder	**7 646**	**0,0**	**6 739**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**23 468 461**	**100,0**	**23 675 077**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	1 945 477	8,3	1 639 027	6,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	2 109 333	9,0	1 766 030	7,5
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	79 951	0,3	61 136	0,3

1) Aktier 79 951 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	23 675 077	21 545 014
Andelsutgivning	1 964 201	3 158 149
Andelsinlösen	-4 292 739	-2 967 796
Resultat enligt resultaträkning	2 135 731	1 955 903
Utdelning till andelsägarna	-13 809	-16 193
Fondförmögenhet vid periodens slut	**23 468 461**	**23 675 077**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	140 359	98 602	0,4
Agromino (Livsmedel)	60 035	1 165	0,0
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	696 607	110 134	0,5
Cloetta B (Livsmedel)	947 261	28 134	0,1
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	154 287	18 707	0,1
Essity B (Hushållsprodukter)	2 455 432	572 116	2,4
ICA Gruppen (Livsmedel)	703 222	209 490	0,9
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	186 605	63 128	0,3
Scandi Standard (Livsmedel)	232 718	14 778	0,1
Swedish Match (Tobak)	635 584	205 421	0,9
		1 321 674	**5,6**
ENERGI			
Africa Oil (Olja och gas)	1 229 974	11 316	0,0
BlackPearl Resources (Olja och gas)	232 861	1 665	0,0
EnQuest (Olja och gas)	1 009 936	3 191	0,0
Lundin Petroleum (Olja och gas)	1 190 012	223 484	1,0
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	294 320	8 565	0,0
Tethys Oil (Olja och gas)	114 784	7 547	0,0
		255 768	**1,1**
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	446 862	58 226	0,2
Avanza (Annan finansiell verksamhet)	98 780	33 990	0,1
Balder B (Fastigheter)	598 578	131 328	0,6
Bure Equity (Annan finansiell verksamhet)	223 743	21 983	0,1
Castellum (Fastigheter)	906 736	125 492	0,5
Catella B (Kapitalmarknadsbolag)	289 539	5 733	0,0
Catena (Fastigheter)	125 020	19 441	0,1
Collector (Bank)	338 544	27 507	0,1
Corem Property B (Fastigheter)	2 636 680	12 208	0,1
Creades (Annan finansiell verksamhet)	44 095	13 140	0,1
D. Carnegie & Co (Fastigheter)	256 587	31 368	0,1
Diös Fastigheter (Fastigheter)	444 068	24 757	0,1
East Capital Explorer (Annan finansiell verksamhet)	87 787	7 177	0,0
Fabege (Fastigheter)	548 675	95 799	0,4
Fastighetspartner (Fastigheter)	211 883	31 041	0,1
Handelsbanken A (Bank)	6 796 950	762 618	3,2
Havsfrun B (Annan finansiell verksamhet)	42 781	821	0,0
Heba B (Fastigheter)	144 876	16 045	0,1
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	520 516	57 205	0,2
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	260 513	24 032	0,1
Hufvudstaden A (Fastigheter)	701 864	92 225	0,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	1 521 520	321 954	1,4
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	2 682 091	1 003 370	4,3
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	963 048	267 053	1,1

Sverigefond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Klövern B (Fastigheter)	3 015 989	32 331	0,1
Kungsleden (Fastigheter)	718 766	42 767	0,2
Lammhults (Annan finansiell verksamhet)	29 872	1 416	0,0
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	2 236 920	225 705	1,0
Lundbergs B (Fastigheter)	433 512	265 743	1,1
Naxs (Annan finansiell verksamhet)	49 709	2 498	0,0
Nordax Group (Bank)	363 146	19 247	0,1
Nordea (Bank)	14 158 880	1 405 977	6,0
Novestra (Kapitalmarknadsbolag)	416 154	2 081	0,0
NP3 Fastigheter (Fastigheter)	192 224	9 996	0,0
Oscar Properties (Fastigheter)	89 991	3 096	0,0
Platzer Fastigheter B (Fastigheter)	420 768	21 880	0,1
Ratos B (Kapitalmarknadsbolag)	1 067 579	38 262	0,2
Resurs (Konsumentkrediter)	655 046	38 156	0,2
Sagax B (Fastigheter)	532 526	52 294	0,2
SEB A (Bank)	7 670 959	738 713	3,1
SSM Holding AB (Fastigheter)	135 000	2 660	0,0
Swedbank A (Bank)	3 957 561	783 201	3,3
Svolder B (Annan finansiell verksamhet)	90 560	8 988	0,0
TF Bank (Bank)	76 056	6 731	0,0
Traction B (Annan finansiell verksamhet)	56 542	9 895	0,0
Wallenstam B (Fastigheter)	1 091 619	86 129	0,4
Victoria Park B (Fastigheter)	846 835	24 897	0,1
Wihlborgs (Fastigheter)	253 943	49 849	0,2
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	270 649	17 119	0,1
Vostok Nafta Investment SDB (Kapitalmarknadsbolag)	299 953	18 747	0,1
Öresund (Annan finansiell verksamhet)	148 120	19 515	0,1
		7 112 403	**30,3**
HÄLSOVÅRD			
Actic Group (Hälsovårdstjänster)	56 235	2 126	0,0
Active Biotech (Bioteknik)	342 516	596	0,0
AddLife B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	82 402	14 050	0,1
Alligator (Bioteknik)	252 537	5 884	0,0
Ambea (Hälsovårdstjänster)	238 198	17 567	0,1
Arjo B (Hälsovårdsutrustning)	905 422	21 196	0,1
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	460 358	261 714	1,1
Attendo (Hälsovårdstjänster)	528 089	46 445	0,2
Bactiguard B (Hälsovårdsutrustning)	117 629	2 705	0,0
BIOARCTIC B (Bioteknik)	311 512	8 099	0,0
BioGaia (Bioteknik)	55 814	18 195	0,1
BioInvent (Bioteknik)	1 098 502	2 274	0,0
Biotage (Bioteknik)	213 051	17 896	0,1
Camurus (Bioteknik)	121 723	16 554	0,1
Capio (Hälsovårdstjänster)	464 523	20 439	0,1
CellaVision (Hälsovårdsutrustning)	84 375	12 129	0,1
C-RAD (Hälsovårdsutrustning)	104 267	2 951	0,0
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	1 273 660	86 290	0,4
Episurf Medical B (Hälsovårdsutrustning)	108 253	585	0,0
Feelgood (Hälsovårdstjänster)	383 836	1 136	0,0
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	905 985	107 812	0,5
Global Health Partner (Hälsovårdstjänster)	241 549	2 198	0,0
Hansa Medical (Bioteknik)	117 809	29 393	0,1
Humana (Hälsovårdstjänster)	187 983	10 339	0,0
Karo Bio (Bioteknik)	290 663	9 737	0,0
Karolinska Development (Bioteknik)	232 038	1 334	0,0
Karopharma BTA (Bioteknik)	18 330	614	0,0
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	300 823	85 554	0,4
MedCap (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	47 406	2 133	0,0
Medicover B (Hälsovårdstjänster)	438 984	27 656	0,1
Medivir B (Bioteknik)	71 878	3 472	0,0
Midsona B (Läkemedel)	161 116	9 425	0,0
Moberg Derma (Läkemedel)	62 878	1 742	0,0
Neurovive (Läkemedel)	186 940	557	0,0
NGS GROUP1 (Hälsovårdstjänster)	32 530	1 418	0,0
Oasmia Pharmaceutical (Bioteknik)	624 037	1 635	0,0
Oncopeptides (Bioteknik)	140 814	11 265	0,0
Orexo (Bioteknik)	124 182	5 116	0,0
Ortivus B (Hälsovårdsutrustning)	120 892	224	0,0
Probi (Bioteknik)	38 611	13 128	0,1
RaySearch Laboratories B (Hälsovårdsutrustning)	112 664	19 266	0,1
Recipharm B (Läkemedel)	206 158	20 358	0,1
Saniona (Läkemedel)	76 985	2 363	0,0
Sectra B (Hälsovårdsutrustning)	128 252	22 059	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	902 811	101 386	0,4
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	90 985	9 212	0,0
Vitrolife (Bioteknik)	71 596	44 604	0,2
Xvivo Perfusion (Bioteknik)	92 649	8 709	0,0
		1 111 543	**4,8**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	1 905 653	419 815	1,8
Addtech B (Handel med industrivaror)	224 495	40 297	0,2
Ahlsell (Företagstjänster)	1 445 339	76 314	0,3
Alfa Laval (Maskiner)	1 466 445	284 197	1,2
Alimak Group (Maskiner)	178 949	22 905	0,1
Arosqual (Elutrustningar)	64 217	14 128	0,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	3 889 635	662 794	2,8
Atlas Copco A (Maskiner)	4 298 803	1 522 636	6,5
B&B Tools (Handel med industrivaror)	93 757	8 063	0,0
BALCOGROUP (Byggvaror och -utrustning)	75 000	4 650	0,0
BE Group (Handel med industrivaror)	46 905	2 345	0,0
Beijer Alma B (Maskiner)	100 595	26 356	0,1
Bong Ljungdahl (Företagstjänster)	791 011	751	0,0
Bravida Holding (Företagstjänster)	665 669	36 512	0,2
BTS Group (Företagstjänster)	65 961	6 167	0,0
Cavotec (Maskiner)	268 835	6 237	0,0
Concentric (Maskiner)	132 805	20 054	0,1
Concordia B (Rederi)	168 646	2 108	0,0
Consilium B (Elutrustningar)	41 316	2 396	0,0
Coor Service Management (Företagstjänster)	318 931	19 933	0,1
CTT System (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	44 323	7 402	0,0
Dedicare (Företagstjänster)	31 972	3 101	0,0
Duroc B (Maskiner)	137 820	3 294	0,0
Elos B (Industrikonglomerat)	21 383	1 390	0,0
Eltel (Byggföretag)	553 420	16 049	0,1
Eolus Vind (Byggföretag)	88 108	2 608	0,0
Fagerhult (Elutrustningar)	392 954	39 492	0,2
Ferronordic Machines Ord Shs (Handel med industrivaror)	50 000	7 525	0,0
FM Mattsson Mora Group B (Byggvaror och -utrustning)	47 562	4 209	0,0
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	140 936	44 606	0,2
Garo (Elutrustningar)	35 375	6 208	0,0
Gunnebo (Företagstjänster)	272 567	9 186	0,0
Haldex (Maskiner)	156 414	13 647	0,1
Hexagon B (Maskiner)	1 260 131	517 788	2,2
Hexatronic Group (Elutrustningar)	127 957	9 853	0,0
Indutrade (Handel med industrivaror)	400 027	89 446	0,4
Instalco (Elutrustningar)	164 205	8 128	0,0
Intellecta B (Företagstjänster)	17 280	157	0,0
Intrum Justitia (Företagstjänster)	436 777	132 474	0,6
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	201 757	16 897	0,1
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	352 121	18 222	0,1
Loomis B (Företagstjänster)	249 485	85 973	0,4
Malmbergs B (Handel med industrivaror)	28 300	2 830	0,0
Midway B (Industrikonglomerat)	86 640	1 395	0,0
Momentum Group B (Maskiner)	98 530	11 479	0,0
Munters Group B (Företagstjänster)	604 586	33 403	0,1
NCC B (Byggföretag)	357 804	56 283	0,2
Nederman (Maskiner)	41 443	10 361	0,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	1 670 729	131 319	0,6
Nobina (Väg- och tågtransport)	290 417	15 683	0,1
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	85 197	6 006	0,0
OEM International (Handel med industrivaror)	81 877	14 492	0,1
Peab B (Byggföretag)	978 145	69 057	0,3
Poolia B (Företagstjänster)	63 672	1 019	0,0
Rejlers B (Byggvaror och -utrustning)	63 863	3 624	0,0
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	362 205	144 520	0,6
Sandvik (Maskiner)	4 385 410	630 183	2,7
SAS (Passagerarflyg)	1 268 347	27 016	0,1
Securitas B (Företagstjänster)	1 276 268	182 762	0,8
Serneke Group B (Byggföretag)	82 241	7 340	0,0
SinterCast A (Maskiner)	25 056	1 629	0,0
Skanska B (Byggföretag)	1 468 007	249 561	1,1
SKF B (Maskiner)	1 591 935	290 051	1,2
Studsvik (Företagstjänster)	29 630	1 366	0,0
Sweco B (Byggföretag)	401 252	72 948	0,3
Svedberg B (Byggvaror och -utrustning)	74 851	2 665	0,0
Systemair (Byggföretag)	174 099	21 806	0,1
Transatlantic B (Rederi)	1 521 913	403	0,0
Trelleborg B (Maskiner)	947 684	180 060	0,8
Troax Group A (Maskiner)	65 427	18 221	0,1
Uniflex B (Företagstjänster)	62 593	1 302	0,0
VBG Group B (Maskiner)	92 668	12 232	0,1
VIKINGSUPP BTA B 171114 (Rederi)	1 826 292	347	0,0
Wise Group (Företagstjänster)	26 646	1 372	0,0
Volvo B (Maskiner)	7 441 088	1 136 254	4,8
Xano (Maskiner)	49 804	7 458	0,0
ÅF B (Företagstjänster)	257 270	46 540	0,2
		7 609 301	**32,4**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	371 286	10 359	0,0
Addnode B (IT-konsult)	107 636	8 153	0,0
ANOTOGROUP (Elektronikutrustning)	321 248	1 397	0,0
B3IT Management (IT-konsult)	26 758	2 020	0,0
Beijer Electronics (Elektronikutrustning)	100 983	3 029	0,0
Catena Media (Internet)	183 111	18 998	0,1
Christian Berner Tech Trade B (Elektronikutrustning)	66 361	1 095	0,0
CLX Communications (Programvaror)	178 437	12 892	0,1
Doro (Elektronikutrustning)	83 873	3 665	0,0
Edgeware (Data- och telekommunikationsutrustning)	106 072	3 341	0,0
ENEA Ord Shs1 (IT-konsult)	66 134	5 373	0,0
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	11 656 399	627 697	2,7
eWork Scandinavia (IT-konsult)	60 985	6 449	0,0
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	1 046 321	16 542	0,1
FormPipe Software (Internet)	184 031	2 604	0,0
G5 Entertainment (Programvaror)	31 130	9 899	0,0
HIQ (IT-konsult)	195 011	12 139	0,1
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	153 429	19 025	0,1
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	44 686	8 446	0,0
Image Systems (Elektronikutrustning)	145 537	309	0,0
Knowit (IT-konsult)	67 705	10 528	0,0
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	226 366	18 336	0,1
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	323 694	27 514	0,1
MSC BTA B 1 171109 (IT-konsult)	67 739	108	0,0
MSC Konsult B (IT-konsult)	203 220	366	0,0
MultiQ International (Datorer och kringutrustning)	435 599	266	0,0
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 379 386	6 524	0,0
NETENT B1 (Internet)	790 563	44 667	0,2
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	85 839	46 267	0,2

Sverigefond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Note (Elektronikutrustning)	101 940	2 477	0,0
Novotek B (IT-konsult)	37 503	971	0,0
Opus Group (Elektronikutrustning)	1 026 999	6 675	0,0
Precise Biometrics (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 298 723	1 714	0,0
Prevas B (IT-konsult)	38 457	585	0,0
Pricer B (Elektronikutrustning)	391 809	3 330	0,0
Proact IT Group (IT-konsult)	33 019	5 960	0,0
Seamless Distribution (Programvaror)	361 820	615	0,0
Semcon (IT-konsult)	63 950	3 050	0,0
Sensys (Elektronikutrustning)	2 992 351	4 578	0,0
Softronic B (IT-konsult)	185 831	2 369	0,0
Starbreeze (Programvaror)	927 064	7 787	0,0
StjärnaFyrkant (Elektronikutrustning)	6 000 000	174	0,0
Tieto (IT-konsult)	9 719	2 475	0,0
Tobii Technology (Programvaror)	328 696	11 636	0,0
TradeDoubler (IT-konsult)	170 416	537	0,0
Vitec Software Group B (Programvaror)	103 991	9 047	0,0
		991 994	**4,2**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Arise Windpower (Oberoende kraftbolag)	118 200	1 537	0,0
Besqab (Diversifierat infrastrukturbolag)	54 884	6 339	0,0
BONESUPPORT HLD (Diversifierat infrastrukturbolag)	174 533	3 403	0,0
Etrion (Oberoende kraftbolag)	813 576	1 302	0,0
Trention (Oberoende kraftbolag)	13 966	712	0,0
		13 293	**0,1**
MATERIAL			
Arctic Paper (Papper och skogsprodukter)	87 343	812	0,0
Bergs Timber B (Papper och skogsprodukter)	603 538	1 575	0,0
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	692 060	97 234	0,4
Boliden (Metaller och gruvor)	956 212	268 313	1,1
Endomines (Metaller och gruvor)	37 057	611	0,0
Gränges (Kemi)	247 220	20 828	0,1
Hexpol B (Kemi)	1 142 807	95 024	0,4
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	280 930	122 485	0,5
Lindab International (Byggmaterial)	260 750	17 783	0,1
Lucara Diamond (Metaller och gruvor)	351 650	6 400	0,0
Lundin Gold (Metaller och gruvor)	32 318	950	0,0
Lundin Mining (Metaller och gruvor)	187 300	10 311	0,0
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	5 851	1 037	0,0
NGEx Resources (Metaller och gruvor)	81 079	568	0,0
Nordic Mines (Metaller och gruvor)	2 153 527	601	0,0
ProfilGruppen B (Metaller och gruvor)	26 122	3 265	0,0
Rottneros (Papper och skogsprodukter)	541 590	3 872	0,0
SCA B (Papper och skogsprodukter)	2 457 139	207 751	0,9
SEMAFO (Metaller och gruvor)	37 266	870	0,0
SSAB B (Metaller och gruvor)	3 419 499	125 188	0,5
Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	328 199	42 502	0,2
		1 027 983	**4,4**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
AcadeMedia (Diversifierad kundservice)	352 484	22 823	0,1
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	238 744	249 965	1,1
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	478 071	28 923	0,1
Bilia A (Specialdetaljhandel)	337 451	26 996	0,1
Björn Borg (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	90 666	2 548	0,0
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	359 712	41 223	0,2
Boozt (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	197 764	14 486	0,1
Bufab (Bildelar och tillbehör)	126 302	13 420	0,1
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	215 763	11 867	0,1
CDON (Media)	532 198	9 633	0,0
CHERRY B1 (Hotell, restauranger och fritid)	347 463	17 130	0,1
Clas Ohlson B (Specialdetaljhandel)	213 121	23 976	0,1
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	979 226	81 814	0,3
Dustin Group (Internethandel och postorder)	255 895	20 855	0,1
Elanders B (Media)	125 078	10 256	0,0
Electra Gruppen (Partihandel)	18 392	1 122	0,0
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	1 080 004	285 445	1,2
Eniro (Media)	14 998 174	810	0,0
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	119 505	69 373	0,3
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	31 367	30 583	0,1
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	74 430	9 118	0,0
Handicare Grp (Bildelar och tillbehör)	207 688	10 956	0,0
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	5 786 233	979 609	4,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	1 919 929	149 946	0,6
Internationella Engelska Skolan i Sveri (Diversifierad kundservice)	141 677	10 626	0,0
JM (Konsumentkapitalvaror)	234 534	43 834	0,2
Kabe B (Fritidsvaror)	31 837	5 635	0,0
KappAhl (Specialdetaljhandel)	271 752	12 310	0,1
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	805 674	94 586	0,4
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	117 123	17 481	0,1
MIPS (Fritidsvaror)	89 498	4 587	0,0
Modern Times Group B (Media)	224 150	77 287	0,3
MQ Holding (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	124 127	3 314	0,0
Mr Green (Hotell, restauranger och fritid)	144 505	7 839	0,0
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	234 690	12 791	0,1
Nobia (Specialdetaljhandel)	577 943	40 109	0,2
Odd Molly (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	21 897	497	0,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	544 815	86 353	0,4
Rezidor Hotel Group (Hotell, restauranger och fritid)	614 334	15 727	0,1
RNB Retail and Brands (Specialdetaljhandel)	119 911	1 205	0,0
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	333 053	39 217	0,2
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	129 962	20 534	0,1
Sportamore (Internethandel och postorder)	33 162	4 311	0,0
Thule Group (Fritidsvaror)	335 513	62 036	0,3
Venue Retail Group (Specialdetaljhandel)	552 335	729	0,0
ZetaDisplay (Media)	39 000	917	0,0
		2 674 803	**11,4**
TELEKOMOPERATÖRER			
AllTele (Teleoperatör)	116 113	2 229	0,0
Com Hem (Teleoperatör)	600 429	75 294	0,3
Invisio Communications (Teleoperatör)	155 998	12 363	0,1
Millicom (Mobilteleoperatör)	334 668	185 406	0,8
Tele2 B (Teleoperatör)	1 772 154	178 633	0,8
TeliaSonera (Teleoperatör)	15 138 242	553 303	2,4
		1 007 228	**4,3**
ÖVRIGT			
Boule Diagnostics (Övrigt)	17 002	4 446	0,0
Micro Systemation (Övrigt)	67 502	5 265	0,0
		9 711	**0,0**
Summa noterade aktier		**23 135 701**	**98,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
HÄLSOVÅRD			
Artimplant B (Bioteknik)	1 394 915	0	0,0
		0	**0,0**
Summa onoterade aktier		**0**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**23 135 701**	**98,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A 1)	193	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT* **			
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Svenska Småbolag (Sverige och Norden)	2 100 000	292 732	1,2
		292 732	**1,2**
Summa fondandelar		**292 732**	**1,2**
Summa övriga finansiella instrument		**292 732**	**1,2**
Summa innehav av finansiella instrument		23 428 433	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		40 028	0,2
Total summa fondförmögenhet		**23 468 461**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 30 435 tSEK, 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. 98,6

** 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. 1,2

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	4,4

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**8,28**

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

Brittiska Staten	475 359
U.S.A	390 786
Franska Staten	377 083
Svenska Staten	234 193
Tyska Staten	198 534
Österrikiska Staten	112 381
Belgiska Staten	45 935
Nederländska Staten	36 456
Finska Staten	27 388
Dell Technologies Inc	4 692

Sverigefond Index, forts.

De tio största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	571 303
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	384 174
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	254 798
Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	240 948
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	212 963
Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien	110 780
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	82 868
HSBC Bank Plc, Storbritannien	36 433
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	36 224
UBS AG, London Branch, Storbritannien	14 986
	1 945 477

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	211 220
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 898 113
	2 109 333

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	2 142
En vecka till en månad	7 979
En till tre månader	15 464
Tre månader till ett år	71 913
Mer än ett år	1 800 615
Obestämd löptid	211 220
	2 109 333

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	3 952
CAD	821
CHF	2 995
DKK	2 436
EUR	843 594
GBP	492 040
HKD	11 009
JPY	22 135
SEK	238 721
SGD	3 856
USD	487 774
	2 109 333

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 28 058 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Deutsche Bank AG, London Branch
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Fysiska fondandelsbevis i Sverigefond Index ska lösas in. Vissa andelsägare i Sverigefond Index har så kallade fysiska andelsbevis (innehavarpapper) i stället för fondkonto. Bevisen är utställda av "Öppna Aktiefonden Koncentra". 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.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödda av SIX Telekurs AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX Return Index ("SIXRX") kan ge upphov till eller med avseende på värdet av SIXRX vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIXRX. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIXRX. Alla rättigheter till varumärket SIXRX tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

Förvaltare: LISA SYNNING

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Tillväxtmarknad Tema (Criteria)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. 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. 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

Tillväxtmarknad Tema steg med 28,8% under helåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var de kinesiska internetbolagen Tencent (+91%) och Alibaba (+77%), som gynnades av en stark tillväxt i såväl försäljning som vinster. Endast ett fåtal bolag påverkade avkastningen negativt under året och då i begränsad omfattning, till exempel Banco do Brasil, Luxoft Holding och Etalon Group. Valutarörelser har under året haft en viss negativ effekt på avkastningen. Portföljen har koncentrerats till ett antal innehav under året. Exponeringen har ökat mot fondens tema Produktivitet, där vi ser stor potential till följd av den globala digitaliseringen, men också för att bolagen inom temat gynnas av reformer. På sektornivå har vi ökat exponeringen mot den kinesiska internetsektorn samt mot en återhämtning av ekonomin och konsumtionen i Brasilien och Ryssland.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

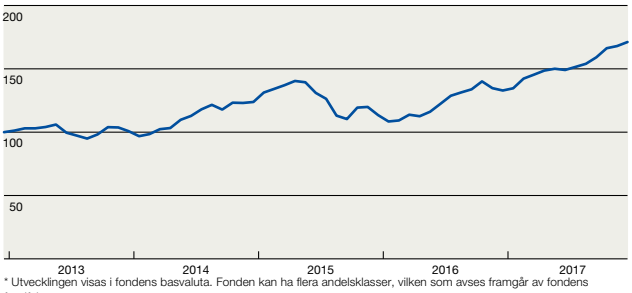
Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	315,65	245,07	209,25	228,38	185,80	184,41	163,57	208,44	184,85	119,28
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	32,11	25,58	22,85	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	315,33	232,20	219,69	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	268,35	216,40	190,51	213,90	179,48	184,41	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 455	3 003	-2 005	868	375	728	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 491	11 531	7 090	9 710	7 197	6 801	5 267	6 108	4 152	1 880
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	15 090	10 703	6 570	9 296	7 139	6 779	5 267	6 108	4 152	1 880
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	62	46	7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	534	262	121	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	252	115	336	414	58	22	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	52 385	47 116	34 039	42 642	38 748	36 879	32 201	29 301	22 463	15 758
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	47 807	43 673	31 396	40 705	38 425	36 758	32 201	29 301	22 463	15 758
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	1 943	1 782	328	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	1 695	1 127	552	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	940	534	1 763	1 937	323	121	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+15,0	-20,6	+13,6	+60,8	-44,7
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	+25,5	+11,9	-5,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	+35,8	+5,7	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+2,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+12,2	-16,8	+11,9	+61,2	-42,9
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	+23,4	+14,7	-5,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	+33,5	+8,3	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+3,3	-	-	-	-

Tillväxtmarknad Tema (Criteria), forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	+7,6	-4,5	-5,0	+35,2	-5,7	-14,9
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	+18,5	+3,0	+4,3	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	+19,8	+3,0	+11,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+23,3	+4,9	+4,5	+7,1	+3,9	-3,4	-3,5	+34,3	-4,1	-13,3
EUR	+19,0	+4,3	+2,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+20,2	+4,3	+10,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	+11,3	+8,8	+0,7	+5,1	+10,9	-1,6	+1,0	+7,3	+14,6	+6,8
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	+8,3	+7,3	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	+14,9	+10,7	+4,7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,8	+7,2	-0,4	+3,7	+10,1	-0,8	+2,4	+9,0	+17,2	+9,7
EUR	+6,8	+5,6	-0,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,3	+9,0	+3,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	+4,7	+4,8	+3,9	+9,8	+8,9	+11,3	+6,6	+9,5	+4,5	+5,6
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - EUR	+4,3	+4,2	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - NOK	+6,5	+5,3	+6,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,4	+4,8	+4,2	+10,2	+9,9	+13,2	+9,1	+12,0	+7,8	+8,8
EUR	+4,0	+4,2	+4,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,2	+5,2	+6,4	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1 - SEK	-	-	-	-	-	3,61	2,24	1,37	4,27	1,77
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1 - SEK	8,66	5,72	6,42	5,38	6,45	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI EM Select Global Norms and Criteria

T o m 2016-05-01: MSCI Emerging Markets Net Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1	1,60
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1	1,63
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1	1,63
Analyskostnader, tSEK 1)	4 298
Transaktionskostnader, tSEK	7 469
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,13
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1	184,91
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1	184,91
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) A1	11,38
Tillväxtmarknad Tema (Criteria) B1	11,38

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,1	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,4
Total risk % - A1 EUR	8,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - A1 NOK	10,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	9,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	9,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,5	Sharpekvot - A1 SEK	2,6
Total risk i index % - B1 SEK	10,4	Sharpekvot - A1 EUR	2,3
Active Share % 1)	64,7	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Aktiv risk % - A1 SEK	3,6	Sharpekvot - B1 SEK	2,6
Aktiv risk % - A1 EUR	3,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,3
Aktiv risk % - A1 NOK	3,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	2,0
Aktiv risk % - B1 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,7
Jämförelseindex	MSCI EM Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - B1 SEK	2,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		
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 fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	3 488 231	1 428 461
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-218	-30
Ränteintäkter	265	-32
Utdelningar	259 877	179 697
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 265	-12 630
Övriga finansiella intäkter 1)	1 662	-
Övriga intäkter	17	0
Summa intäkter och värdeförändring	**3 743 569**	**1 595 466**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	225 234	144 136
Räntekostnader	461	435
Övriga finansiella kostnader	332	-
Övriga kostnader	12 789	12 388
Summa kostnader	**238 816**	**156 959**
Årets resultat	**3 504 753**	**1 438 507**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	632 332	300 582
Realisationsförluster	-237 873	-471 979
Orealiserade vinster/förluster	3 093 772	1 599 858
Summa	**3 488 231**	**1 428 461**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Orealiserade vinster/förluster	-218	-30
Summa	**-218**	**-30**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Tillväxtmarknad Tema (Criteria), forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	16 004 134	97,0	11 155 510	96,7
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	218	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**16 004 134**	**97,0**	**11 155 728**	**96,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	490 038	3,0	376 138	3,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 138	0,1	6 267	0,1
Övriga tillgångar	-	-	1 511	0,0
Summa tillgångar	**16 503 310**	**100,1**	**11 539 644**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 333	0,1	8 236	0,1
Övriga skulder	256	0,0	43	0,0
Summa skulder	**12 589**	**0,1**	**8 279**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**16 490 721**	**100,0**	**11 531 365**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	364 654	2,2	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	405 762	2,5	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	11 531 365	7 089 569
Andelsutgivning	3 910 982	4 635 872
Andelsinlösen	-2 450 642	-1 631 219
Resultat enligt resultaträkning	3 504 753	1 438 507
Utdelning till andelsägarna	-5 737	-1 364
Fondförmögenhet vid periodens slut	**16 490 721**	**11 531 365**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Credicorp ADR (Bank)	73 500	124 827	0,8
		124 827	**0,8**
BRASILIEN (BRL)			
Banco do Brasil (Bank)	4 565 000	358 537	2,2
BM&FBovespa (Annan finansiell verksamhet)	3 188 000	179 252	1,1
Cielo (IT-konsult)	1 698 720	98 617	0,6
Itaú Unibanco Holding pref (Bank)	1 274 900	133 991	0,8
Kroton (Företagstjänster)	6 730 000	305 651	1,9
Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)	4 758 300	259 090	1,6
Odontoprev (Hälsovårdstjänster)	1 953 000	76 695	0,5
Raia Drogasil (Hälsovårdstjänster)	351 000	79 532	0,5
São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 815 000	78 174	0,5
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	472 985	36 541	0,2
Via Varejo (Specialdetaljhandel)	2 900 000	175 156	1,1
		1 781 236	**10,8**
CHILE (CLP)			
AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)	5 046 368	63 019	0,4
Andina B ADR (Drycker)	265 500	63 453	0,4
Banco de Chile (Bank)	106 703 427	140 070	0,8
Banmedica (Hälsovårdstjänster)	3 971 078	113 351	0,7
Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)	3 500 000	79 686	0,5
Forus (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 576 000	58 120	0,4
		517 698	**3,1**
COLOMBIA (COP)			
Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)	414 960	33 241	0,2
Grupo Nutresa (Livsmedel)	786 000	59 987	0,4
		93 228	**0,6**
FILIPPINERNA (PHP)			
BDO Unibank (Bank)	3 744 327	100 715	0,6
Globe Telecom (Teleoperatör)	209 000	65 129	0,4
Robinsons Land (Fastigheter)	2 007 700	7 014	0,0
Universal Robina (Livsmedel)	1 900 000	47 055	0,3
		219 913	**1,3**
GREKLAND (EUR)			
JUMBO (Fritidsvaror)	765 000	112 065	0,7
		112 065	**0,7**
GUERNSEY (GBP)			
Etalon Group GDR (Fastigheter)	2 775 400	68 171	0,4
		68 171	**0,4**
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	4 735 000	330 533	2,0
China Medical System Holdings (Läkemedel)	5 300 000	101 139	0,6
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	1 554 000	128 987	0,8
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	2 476 000	65 220	0,4
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	9 300 000	75 099	0,5
Lee's Pharmaceutical (Läkemedel)	3 200 000	22 958	0,1
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	4 020 000	59 366	0,4
		783 302	**4,7**
INDIEN (INR)			
Axis Bank (Bank)	2 011 390	145 506	0,9
Bharti Infratel (Teleoperatör)	2 300 000	111 744	0,7
Container Corporation of India (Väg- och tågtransport)	330 625	58 500	0,4
HDFC Bank (Bank)	627 100	150 619	0,9
Housing Development Finance (Annan finansiell verksamhet)	608 000	133 397	0,8
ICICI Bank (Bank)	1 948 100	78 467	0,5
Infosys Technologies (IT-konsult)	1 294 205	172 996	1,0
Tata Consultancy Services (IT-konsult)	825 426	286 008	1,7
Wonderla Holidays (Hotell, restauranger och fritid)	1 256 292	58 127	0,4
		1 195 362	**7,2**
INDONESIEN (IDR)			
Bank BTN (Bank)	129 500 000	278 991	1,7
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	102 650 000	225 482	1,4
Telkom Indonesia (Teleoperatör)	30 000 000	80 381	0,5
		584 854	**3,6**
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank (Bank)	450 000	36 402	0,2
		36 402	**0,2**
KINA (CNY)			
3SBio HK (Bioteknik)	5 500 000	88 365	0,5
51job ADR (Företagstjänster)	386 000	192 309	1,2
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	715 500	1 010 122	6,1
Autohome ADR (Internet)	124 000	65 656	0,4
Baidu ADR (Internet)	116 100	222 633	1,4
Bank of China (Bank)	49 899 900	200 690	1,2
China Construction Bank (Bank)	15 450 000	116 508	0,7
China Lesso Group (Byggvaror och -utrustning)	8 959 000	47 479	0,3
China Shineway Pharmaceutical Group (Läkemedel)	2 800 000	21 379	0,1
MicroPort Scientific Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	6 500 000	51 399	0,3
NetEase (Programvaror)	168 000	474 644	2,9
New Oriental (Diversifierad kundservice)	133 000	102 360	0,6
Ping An Insurance (Försäkring)	3 461 000	294 886	1,8
Tencent (Internet)	3 646 000	1 550 377	9,4
TravelSky Technology (IT-konsult)	8 371 000	205 596	1,2
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	33 329 999	105 423	0,6
		4 749 825	**28,8**
MALAYSIA (MYR)			
OldTown (Hotell, restauranger och fritid)	10 000 000	62 514	0,4
		62 514	**0,4**
MEXIKO (MXN)			
Bolsa Mexicana de Valores (Annan finansiell verksamhet)	2 820 000	39 898	0,2
Gruma (Livsmedel)	1 648 300	171 991	1,0
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	2 427 638	103 529	0,6
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	91 000	135 981	0,8
Grupo Sports World (Varuhus)	2 800 000	21 384	0,1
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	2 655 207	27 056	0,2
PINFRA (Transportinfrastruktur)	730 606	59 395	0,4
		559 234	**3,4**
PERU (PEN)			
Alicorp (Livsmedel)	3 150 000	84 364	0,5
Intergroup (Bank)	215 000	67 772	0,4
		152 136	**0,9**
POLEN (PLN)			
AmRest (Hotell, restauranger och fritid)	121 624	117 496	0,7
KRUK (Annan finansiell verksamhet)	153 000	94 272	0,6
Warsaw Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	400 000	44 288	0,3
		256 057	**1,6**
RYSSLAND (RUB)			
Obuv Rossii OOO1 (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	2 690 000	46 267	0,3
Phosagro GDR (Kemi)	573 327	72 055	0,4
Sberbank (Bank)	17 674 000	566 042	3,4
X5 Retail Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	601 000	185 854	1,1
		870 218	**5,3**
SYDAFRIKA (ZAR)			
Clicks Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	1 991 000	238 502	1,4
Coronation Fund Managers (Övrigt)	1 543 000	75 412	0,5
Johannesburg Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	1 037 700	105 578	0,6
LIFE Healthcare Group (Hälsovårdstjänster)	2 061 000	37 824	0,2
Naspers (Media)	125 000	285 289	1,7
Sanlam (Försäkring)	3 040 000	174 914	1,1
Tiger Brands (Livsmedel)	357 200	108 668	0,7
		1 026 187	**6,2**

Tillväxtmarknad Tema (Criteria), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
SYDKOREA (KRW)			
CJ E&M (Media)	159 000	118 805	0,7
Samsung Electronics (Halvledare)	36 860	718 289	4,4
		837 094	**5,1**
TAIWAN (TWD)			
Advantech (Data- och telekommunikationsutrustning)	777 674	45 039	0,3
Catcher Technology (Elutrustningar)	1 076 000	97 102	0,6
Everlight Electronics (Elutrustningar)	3 162 000	39 105	0,2
Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	3 531 000	49 255	0,3
Largan Precision (Fritidsvaror)	98 000	108 391	0,7
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	13 587 000	857 920	5,2
Uni-President Enterprises (Livsmedel)	6 094 000	110 659	0,7
		1 307 469	**7,9**
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F (Transportinfrastruktur)	11 750 000	200 731	1,2
Bangkok Dusit Medical Services (Hälsovårdstjänster)	26 800 000	140 717	0,9
Major Cineplex (Media)	6 150 000	44 806	0,3
Minor International (Hotell, restauranger och fritid)	8 500 000	93 425	0,6
		479 680	**2,9**
TURKIET (TRY)			
TSKB (Bank)	12 342 855	38 380	0,2
		38 380	**0,2**
USA (USD)			
Yandex (Internet)	553 000	148 282	0,9
		148 282	**0,9**
Summa noterade aktier		**16 004 134**	**97,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**16 004 134**	**97,0**
Summa innehav av finansiella instrument		16 004 134	97,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		486 587	3,0
Total summa fondförmögenhet		**16 490 721**	**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.	97,0
** 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	**4,42**

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

BHP Billiton Plc	14 452
Sky Plc	13 070
Ladbrokes Coral Group Plc	5 787
Akzo Nobel NV	5 109
Nestle SA	4 862
Tencent Holdings Ltd	4 630
Vinci SA	4 469
U.S.A	4 440
Rohm Co Ltd	4 302
Volvo AB	4 208

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	259 029
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	91 950
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	13 488
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	187
	364 654

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	391 216
Obligationer och andra räntebärande instrument	14 546
	405 762

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	79
En vecka till en månad	40
En till tre månader	460
Tre månader till ett år	423
Mer än ett år	13 545
Obestämd löptid	391 215
	405 762

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	5 924
CAD	1 287
CHF	4 951
EUR	42 718
GBP	118 993
HKD	24 939
JPY	142 457
SEK	8 054
SGD	5 092
USD	51 347
	405 762

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 661 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co International Plc
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: CAROLINE MEBIUS
T o m 2017-11-14 MATTIAS ZETTERLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

USA Index

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI USA Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index så nära som möjligt. Fonden placerar på den amerikanska marknaden. Indexet består av stora och medelstora amerikanska bolag på USA börserna exklusive de bolag som ej uppfyller indexets hållbarhetskrav.Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Även bolag involverade i vapen förbjudna enligt internationella konventioner samt kärnvapen väljs bort, liksom bolag som utvinner kontroversiella bränslen såsom kol. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

Portföljen

USA Index steg med 9,0% under helåret 2017*. USA Index består av drygt 600 bolag och de största bolagen i fonden är Apple, Microsoft och Amazon. De tre största sektorerna i fonden är IT, hälsovård och sällanköpsvaror och -tjänster.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

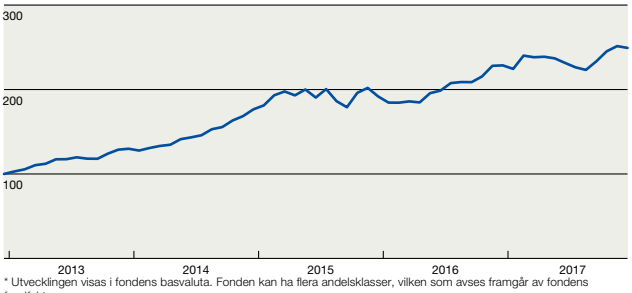
Information

Den 1 september 2017 sänktes fondens förvaltningsavgift.
Den 1 juni 2017 bytte fonden namn från MSCI USA Index till USA Index och jämförelseindex från MSCI USA Index till MSCI USA Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index.
Den 8 mars 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
USA Index A1 - SEK 1)	305,98	280,61	235,48	216,68	159,40	122,75	112,58	-	-	-
USA Index A1 - EUR 1)	31,12	29,29	25,71	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK 1)	305,68	265,88	247,23	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK 1)	259,13	245,78	213,90	203,36	154,92	122,75	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 506	3 192	-128	2 976	-1 961	2 527	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	17 006	13 260	8 094	6 800	2 548	3 719	1 061	-	-	-
USA Index A1 - SEK	15 139	11 533	7 321	6 618	2 534	3 719	1 061	-	-	-
USA Index A1 - EUR	70	121	33	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK	804	334	313	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	377	210	175	182	14	0	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	55 802	47 360	34 448	31 437	15 986	30 295	9 422	-	-	-
USA Index A1 - SEK	49 476	41 102	31 091	30 542	15 894	30 295	9 422	-	-	-
USA Index A1 - EUR	2 242	4 146	1 272	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK	2 631	1 256	1 265	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	1 453	856	820	895	92	0	-	-	-	-
Total avkastning i %										
USA Index A1 - SEK	+9,0	+19,2	+8,7	+35,9	+29,9	+9,2	+12,6	-	-	-
USA Index A1 - EUR	+6,3	+13,9	+12,4	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK	+15,0	+7,5	+19,1	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	+9,0	+19,2	+8,7	+35,9	+29,9	-0,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
USA Index A1 - SEK	+9,2	+19,5	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+12,0	-	-	-
USA Index A1 - EUR	+6,4	+14,2	+12,2	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK	+15,1	+7,8	+18,9	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	+9,2	+19,5	+8,4	+37,4	+30,1	+1,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
USA Index A1 - SEK	+14,0	+13,8	+21,5	+32,9	+19,1	-	-	-	-	-
USA Index A1 - EUR	+10,0	+13,1	+19,5	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK	+11,2	+13,2	+28,1	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	+14,0	+13,8	+21,5	+32,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,2	+13,8	+22,0	+33,7	+19,3	-	-	-	-	-
EUR	+10,2	+13,2	+20,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,4	+13,2	+28,7	-	-	-	-	-	-	-

USA Index, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
USA Index A1 - SEK	+20,0	+20,1	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - EUR	+16,8	+18,3	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index A1 - NOK	+23,8	+22,1	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	+20,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+20,4	+20,4	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+17,1	+18,7	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+24,2	+22,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
USA Index A1 - SEK	-	-	-	-	-	0,20	-	-	-	-
USA Index B1 - SEK	8,60	7,49	7,12	5,42	3,68	0,00	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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: MSCI USA Select Global Norms Ex Controversial Business

T o m 2017-05-31: MSCI USA 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	
USA Index A1	0,90
USA Index B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
USA Index A1 1)	0,33
USA Index B1	0,33
Årlig avgift, %	
USA Index A1	0,33
USA Index B1	0,33
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	5 441
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
USA Index A1	34,37
USA Index B1	34,37
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
USA Index A1	1,93
USA Index B1	1,93

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 1 september 2017 från 0,4% till 0,2%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,2	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2
Total risk % - A1 EUR	9,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,2
Total risk % - A1 NOK	12,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	10,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	9,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Total risk i index % - B1 SEK	10,2	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	1,4
Aktiv risk % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,5
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
Jämförelseindex	MSCI USA Select Global Norms Ex Controversial Business	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 050 742	1 826 076
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	4 319	2 669
Värdeförändring på fondandelar ***	3 752	10 477
Ränteintäkter	94	-15
Utdelningar	249 650	185 411
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 608	-6 038
Övriga finansiella intäkter 1)	404	594
Övriga intäkter	4 624	56
Summa intäkter och värdeförändring	**1 311 977**	**2 019 230**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	47 720	39 815
Räntekostnader	88	168
Övriga finansiella kostnader	80	-
Övriga kostnader	22 788	5 323
Summa kostnader	**70 676**	**45 306**
Årets resultat	**1 241 301**	**1 973 924**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	807 647	403 618
Realisationsförluster	-110 867	-105 176
Orealiserade vinster/förluster	353 962	1 527 634
Summa	**1 050 742**	**1 826 076**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	10 653	13 254
Realisationsförluster	-6 334	-10 585
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	**4 319**	**2 669**
***** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	19 531	27 303
Realisationsförluster	-15 091	-18 272
Orealiserade vinster/förluster	-688	1 446
Summa	**3 752**	**10 477**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	16 801 031	98,8	13 195 019	99,5
Fondandelar	143 410	0,8	41 120	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**16 944 441**	**99,6**	**13 236 139**	**99,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	132 830	0,8	11 622	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 376	0,1	14 601	0,1
Summa tillgångar	**17 091 647**	**100,5**	**13 262 362**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 618	0,0	2 395	0,0
Övriga skulder	83 668	0,5	227	0,0
Summa skulder	**85 286**	**0,5**	**2 622**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**17 006 361**	**100,0**	**13 259 740**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	203 374	1,2	78 077	0,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	218 680	1,3	86 679	0,7
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	1 180	0,0	548	0,0

1) Likvida medel 1 180 tSEK.

USA Index, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	13 259 740	8 093 939
Andelsutgivning	6 407 493	5 382 075
Andelsinlösen	-3 894 601	-2 184 042
Resultat enligt resultaträkning	1 241 301	1 973 924
Utdelning till andelsägarna	-7 572	-6 156
Fondförmögenhet vid periodens slut	**17 006 361**	**13 259 740**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Altria Group (Hushållsprodukter)	178 160	104 165	0,6
Archer Daniels Midland (Livsmedel)	52 539	17 241	0,1
Brown-Forman (Drycker)	19 192	10 790	0,1
Bunge (Livsmedel)	13 578	7 457	0,0
Campbell Soup (Livsmedel)	16 784	6 611	0,0
Church & Dwight (Hushållsprodukter)	23 697	9 734	0,1
Clorox (Hushållsprodukter)	12 049	14 673	0,1
Coca-Cola (Drycker)	377 902	141 956	0,8
Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	77 961	48 160	0,3
ConAgra (Livsmedel)	38 025	11 728	0,1
Constellation Brands (Drycker)	16 192	30 302	0,2
Coty A (Kosmetika och hygienprodukter)	46 416	7 559	0,0
CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	94 528	56 111	0,3
Dr Pepper Snapple Group (Drycker)	16 720	13 287	0,1
General Mills (Livsmedel)	53 681	26 059	0,2
Hormel Foods (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	26 978	8 038	0,0
Idexx Laboratories (Hushållsprodukter)	8 056	10 315	0,1
Ingredion (Livsmedel)	7 079	8 103	0,0
J.M. Smucker (Livsmedel)	10 556	10 738	0,1
Kellogg's (Livsmedel)	24 072	13 398	0,1
Kimberly-Clark (Hushållsprodukter)	32 749	32 353	0,2
Kroger (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	82 693	18 585	0,1
McCormick (Livsmedel)	11 309	9 436	0,1
Mohawk Industries (Hushållsprodukter)	5 913	13 357	0,1
Molson Coors Brewing (Drycker)	17 904	12 031	0,1
Mondelēz International (Livsmedel)	140 037	49 072	0,3
Monster Beverage (Drycker)	37 586	19 477	0,1
PepsiCo (Drycker)	132 944	130 530	0,8
Philip Morris International (Tobak)	144 274	124 798	0,7
Procter & Gamble (Hushållsprodukter)	237 494	178 659	1,1
Spectrum Brands Holdings Inc (Hushållsprodukter)	2 146	1 975	0,0
Sysco (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	46 815	23 278	0,1
The Hershey Company (Livsmedel)	13 633	12 670	0,1
The Kraft Heinz Company (Livsmedel)	56 585	36 025	0,2
Tyson Foods (Livsmedel)	27 271	18 101	0,1
Walgreens Boots Alliance (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	84 680	50 349	0,3
		1 287 121	**7,6**
ENERGI			
Anadarko Petroleum (Olja och gas)	53 994	23 713	0,1
Andeavor Ord Shs (Olja och gas)	15 454	14 467	0,1
Antero Resources (Olja och gas)	24 711	3 844	0,0
Apache (Olja och gas)	36 148	12 496	0,1
Baker Hughes a GE company Ord Shs Class (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	39 061	10 119	0,1
Cabot Oil & Gas (Olja och gas)	45 846	10 735	0,1
CenterPoint Energy (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	38 177	8 865	0,1
Cimarex Energy (Olja och gas)	9 926	9 916	0,1
Concho Resources (Olja och gas)	14 847	18 261	0,1
ConocoPhillips (Olja och gas)	118 925	53 446	0,3
Continental Resources (Olja och gas)	10 406	4 513	0,0
Devon Energy (Olja och gas)	49 137	16 656	0,1
Diamondback Eng (Olja och gas)	9 617	9 941	0,1
EOG Resources (Olja och gas)	56 652	50 053	0,3
Exxon Mobil (Olja och gas)	402 514	275 643	1,6
Halliburton (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	84 528	33 822	0,2
Helmerich & Payne (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	11 303	5 982	0,0
Hess (Olja och gas)	28 125	10 931	0,1
HollyFrontier (Olja och gas)	17 035	7 144	0,0
Kinder Morgan (Olja och gas)	198 778	29 409	0,2
Marathon Oil (Olja och gas)	83 303	11 547	0,1
National Oilwell Varco (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	39 105	11 533	0,1
Newfield Exploration (Olja och gas)	19 991	5 161	0,0
Noble Energy (Olja och gas)	47 308	11 287	0,1
Occidental Petroleum (Olja och gas)	76 642	46 222	0,3
Parsley Energy-A (Olja och gas)	22 995	5 543	0,0
Pioneer Natural Resources (Olja och gas)	16 185	22 905	0,1
Plains GP Holdings Ord Shs Class A1 (Olja och gas)	17 460	3 138	0,0
SCANA (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	12 421	4 046	0,0
Schlumberger (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	131 810	72 727	0,4
Targa Resources Inc (Olja och gas)	22 064	8 747	0,1
TechnipFMC Ord Shs USD (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	44 308	11 358	0,1
UGI (Olja och gas)	16 791	6 455	0,0
Valero Energy (Olja och gas)	44 346	33 371	0,2
Williams (Olja och gas)	88 877	22 187	0,1
		886 179	**5,2**
FINANS OCH FASTIGHET			
ACE (Försäkring)	43 343	51 857	0,3
Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	5 304	8 913	0,1
Aflac (Försäkring)	37 174	26 717	0,2
AGNC (Bank)	37 157	6 142	0,0
AIG (Försäkring)	83 312	40 641	0,2
Alexandria Real Estate Equities (Fastigheter)	9 070	9 698	0,1
Alleghany (Försäkring)	1 395	6 808	0,0
Allstate (Försäkring)	33 762	28 945	0,2
Ally Financial (Konsumentkrediter)	42 084	10 047	0,1
American Express (Konsumentkrediter)	69 671	56 650	0,3
American Fincl Grp (Försäkring)	7 120	6 327	0,0
Ameriprise Financial (Kapitalmarknadsbolag)	13 994	19 417	0,1
Annaly Capital Management (Fastigheter)	105 610	10 281	0,1
Aon (Försäkring)	24 207	26 558	0,2
Arch Capital Group (Försäkring)	11 765	8 744	0,1
Arthur J. Gallagher & Co. (Försäkring)	17 075	8 847	0,1
Assurant (Försäkring)	4 558	3 763	0,0
Athene Holding-A (Försäkring)	9 917	4 199	0,0
AvalonBay Communities (Fastigheter)	12 737	18 605	0,1
Axis Capital Holdings (Försäkring)	6 984	2 874	0,0
Bank of America (Annan finansiell verksamhet)	932 126	225 290	1,3
Bank of New York Mellon (Kapitalmarknadsbolag)	95 768	42 232	0,2
BB&T (Bank)	75 033	30 545	0,2
BlackRock (Annan finansiell verksamhet)	11 309	47 566	0,3
Boston Properties (Fastigheter)	14 920	15 884	0,1
Brighthouse Financial Ord Shs (Försäkring)	7 738	3 715	0,0
Brixmor Property Group (Fastigheter)	28 034	4 283	0,0
Camden Property Trust (Fastigheter)	8 991	6 777	0,0
Cap One Finance (Konsumentkrediter)	44 701	36 445	0,2
CBOE Holdings (Kapitalmarknadsbolag)	9 632	9 825	0,1
CBRE Group (Fastigheter)	28 115	9 970	0,1
Charles Schwab (Kapitalmarknadsbolag)	111 483	46 889	0,3
Cincinnati Financial (Försäkring)	14 392	8 834	0,1
CIT Group (Bank)	12 572	5 067	0,0
Citigroup (Annan finansiell verksamhet)	253 460	154 416	0,9
Citizens Financial Group (Bank)	46 122	15 853	0,1
CME Group (Annan finansiell verksamhet)	31 554	37 732	0,2
Colony NorthStar Ord Shs Class A (Fastigheter)	45 592	4 259	0,0
Comerica (Bank)	16 314	11 595	0,1
Crown Castle (Fastigheter)	37 638	34 209	0,2
Digital Realty Trust (Fastigheter)	18 964	17 685	0,1
Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	34 449	21 695	0,1
Duke Realty (Fastigheter)	34 069	7 590	0,0
East West Bancorp (Bank)	13 531	6 739	0,0
Eaton Vance (Kapitalmarknadsbolag)	10 986	5 072	0,0
Equity Residential (Fastigheter)	33 921	17 711	0,1
Essex Property Trust (Fastigheter)	6 041	11 938	0,1
E-Trade Financial (Kapitalmarknadsbolag)	25 489	10 345	0,1
Everest Reinsurance Group (Försäkring)	3 780	6 848	0,0
Extra Space Storage (Fastigheter)	12 010	8 599	0,1
Federal Realty Investment Trust (Fastigheter)	6 591	7 167	0,0
Fidelity National Financial (Annan finansiell verksamhet)	24 203	7 776	0,0
Fidelity National Information Services (Försäkring)	31 137	23 987	0,1
Fifth Third Bancorp (Bank)	67 859	16 857	0,1
First Republic Bank (Bank)	14 503	10 288	0,1
Franklin Resources (Kapitalmarknadsbolag)	32 815	11 642	0,1
GGP (Fastigheter)	56 422	10 805	0,1
Goldman Sachs (Kapitalmarknadsbolag)	33 990	70 898	0,4
Hartford Financial Services Group (Försäkring)	34 513	15 903	0,1
HCP (Fastigheter)	43 228	9 230	0,1
Host Hotel & Resorts (Fastigheter)	71 610	11 638	0,1
Huntington Bancshares (Bank)	106 073	12 645	0,1
IntercontinentalExchange (Annan finansiell verksamhet)	55 028	31 790	0,2
Invesco (Annan finansiell verksamhet)	39 690	11 874	0,1
Invitation REIT Rg (Fastigheter)	29 068	5 610	0,0
Iron Mountain (Fastigheter)	25 048	7 738	0,0
Jones Lang LaSalle (Fastigheter)	4 191	5 110	0,0
JPMorgan Chase (Annan finansiell verksamhet)	327 492	286 743	1,7
KeyCorp (Bank)	100 062	16 524	0,1
Kimco Realty (Fastigheter)	38 703	5 751	0,0
Leucadia National (Annan finansiell verksamhet)	31 077	6 740	0,0
Liberty Property Trust (Fastigheter)	13 692	4 822	0,0
Lincoln National (Försäkring)	21 112	13 287	0,1
Loews (Försäkring)	26 265	10 759	0,1
M&T Bank (Bank)	12 849	17 988	0,1
Macerich (Fastigheter)	11 057	5 946	0,0
Markel (Försäkring)	1 323	12 339	0,1
Marsh & McLennan (Försäkring)	47 501	31 654	0,2
McGraw-Hill (Annan finansiell verksamhet)	23 837	33 061	0,2
Metlife (Försäkring)	83 468	34 552	0,2
Mid-America Apartment Communities (Fastigheter)	10 529	8 669	0,1

USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Moody's (Annan finansiell verksamhet)	16 077	19 430	0,1
Morgan Stanley (Kapitalmarknadsbolag)	127 723	54 870	0,3
MSCI (Annan finansiell verksamhet)	8 362	8 663	0,1
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	10 928	6 874	0,0
National Retail Properties REIT (Fastigheter)	12 764	4 507	0,0
New York Community Bancorp (Spar- och Bostadsfinans)	43 117	4 596	0,0
Northern Trust (Kapitalmarknadsbolag)	20 108	16 445	0,1
People's United Financial (Spar- och Bostadsfinans)	29 802	4 563	0,0
PNC Bank (Bank)	44 734	52 848	0,3
Principal Financial Group (Försäkring)	26 832	15 501	0,1
Progressive Ohio (Försäkring)	54 536	25 148	0,1
Prologis (Fastigheter)	49 646	26 222	0,2
Prudential Financial (Försäkring)	39 510	37 195	0,2
Public Storage (Fastigheter)	14 580	24 949	0,1
Raymond James (Annan finansiell verksamhet)	12 262	8 965	0,1
Realty Income (Fastigheter)	25 773	12 032	0,1
Regency Centers (Bank)	14 452	8 186	0,0
Regions Financial (Bank)	110 635	15 653	0,1
Reinsurnce Gr Amer (Försäkring)	5 973	7 626	0,0
RenaissanceRe Holdings (Försäkring)	3 586	3 687	0,0
SEI (Kapitalmarknadsbolag)	13 565	7 981	0,0
Signature Bank (Bank)	5 044	5 669	0,0
Simon Property Group (Fastigheter)	28 723	40 388	0,2
SL Green Realty (Fastigheter)	9 219	7 618	0,0
State Street (Kapitalmarknadsbolag)	34 833	27 838	0,2
SunTrust Banks (Bank)	44 658	23 617	0,1
SVB Financial Group (Bank)	4 819	9 224	0,1
Synchrony Financial (Konsumentkrediter)	73 517	23 240	0,1
T. Rowe Price (Kapitalmarknadsbolag)	22 623	19 436	0,1
TD Ameritrade Holding (Bank)	23 481	9 830	0,1
Torchmark (Försäkring)	11 661	8 660	0,1
Travelers (Försäkring)	25 464	28 279	0,2
U.S. Bancorp (Bank)	155 426	68 183	0,4
UDR (Fastigheter)	24 762	7 810	0,0
Unum Group (Försäkring)	21 149	9 505	0,1
W.R. Berkley (Försäkring)	9 568	5 613	0,0
Welltower (Fastigheter)	34 398	17 960	0,1
Ventas (Fastigheter)	33 250	16 337	0,1
VEREIT (Fastigheter)	83 834	5 347	0,0
Willis Towers Watson (Försäkring)	11 930	14 719	0,1
Vornado Realty Trust (Fastigheter)	15 668	10 029	0,1
Voya Financial (Annan finansiell verksamhet)	17 202	6 967	0,0
XL Group Ltd (Försäkring)	23 641	6 806	0,0
Zions Bancorporation Ord Shs (Bank)	18 747	7 802	0,0
		2 728 250	**16,0**
HÄLSOVÅRD			
Abbott Laboratories (Läkemedel)	161 892	75 646	0,4
AbbVie (Läkemedel)	148 451	117 545	0,7
Aetna (Hälsovårdstjänster)	30 900	45 638	0,3
Alexion Pharmaceuticals (Läkemedel)	20 627	20 197	0,1
Align Technology (Hälsovårdsutrustning)	7 132	12 974	0,1
Alkermes (Bioteknik)	14 300	6 408	0,0
Allergan (Läkemedel)	31 118	41 677	0,2
Alnylam Pharmaceuticals (Bioteknik)	8 121	8 448	0,0
AmerisourceBergen (Hälsovårdstjänster)	15 339	11 531	0,1
Amgen (Bioteknik)	67 911	96 692	0,6
Anthem (Hälsovårdstjänster)	24 557	45 241	0,3
Baxter International (Hälsovårdsutrustning)	45 649	24 159	0,1
Becton Dickinson (Hälsovårdsutrustning)	21 224	37 198	0,2
Biogen Idec (Bioteknik)	19 694	51 368	0,3
Biomarin Pharmaceutical (Bioteknik)	16 209	11 834	0,1
Boston Scientific (Hälsovårdsutrustning)	126 566	25 689	0,2
Bristol-Myers Squibb (Läkemedel)	152 765	76 647	0,5
C. R. Bard (Hälsovårdsutrustning)	6 845	18 564	0,1
Cardinal Health (Hälsovårdstjänster)	29 354	14 725	0,1
Celgene (Bioteknik)	72 766	62 175	0,4
Centene (Hälsovårdstjänster)	16 279	13 446	0,1
Cerner (Hälsovårdstjänster)	27 892	15 390	0,1
CIGNA (Hälsovårdstjänster)	23 471	39 028	0,2
Davita (Hälsovårdstjänster)	14 086	8 333	0,0
Dentsply Sirona (Hälsovårdsutrustning)	21 574	11 628	0,1
Edwards Lifesciences (Läkemedel)	19 688	18 168	0,1
Eli Lilly (Läkemedel)	92 292	63 821	0,4
Envision Healthcare Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	10 745	3 040	0,0
Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	21 036	21 915	0,1
Express Scripts (Hälsovårdstjänster)	53 462	32 671	0,2
Gilead Science (Bioteknik)	121 399	71 207	0,4
HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	26 858	19 316	0,1
Henry Schein (Hälsovårdstjänster)	14 867	8 506	0,1
Hologic (Hälsovårdsutrustning)	25 606	8 963	0,1
Humana (Hälsovårdstjänster)	13 456	27 330	0,2
Illumina (Hälsovårdsutrustning)	13 503	24 155	0,1
Incyte (Bioteknik)	16 261	12 609	0,1
Intuitive Surgical (Hälsovårdsutrustning)	10 368	30 979	0,2
IQVIA Holdings (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	12 769	10 235	0,1
Jazz Pharmaceuticals (Läkemedel)	5 575	6 146	0,0
Johnson & Johnson (Läkemedel)	249 877	285 849	1,7
Laboratory Corporation of America (Hälsovårdstjänster)	9 623	12 568	0,1
McKesson (Hälsovårdstjänster)	19 532	24 939	0,1
Medtronic (Hälsovårdsutrustning)	126 162	83 411	0,5
Merck (Läkemedel)	253 660	116 864	0,7
Mettler-Toledo (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	2 378	12 062	0,1
Mylan (Läkemedel)	42 373	14 679	0,1
Perrigo (Läkemedel)	11 775	8 403	0,0
Pfizer (Läkemedel)	553 829	164 239	1,0
Quest Diagnostics (Hälsovårdstjänster)	12 987	10 473	0,1
Range Recources (Hälsovårdsutrustning)	23 681	3 308	0,0
Regeneron Pharmaceuticals (Läkemedel)	7 234	22 267	0,1
ResMed (Hälsovårdsutrustning)	13 224	9 170	0,1
Seattle Genetics (Bioteknik)	8 741	3 829	0,0
Stryker (Hälsovårdsutrustning)	31 333	39 722	0,2
Teleflex (Hälsovårdsutrustning)	4 117	8 387	0,0
Tesaro (Hälsovårdsutrustning)	3 587	2 434	0,0
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	4 405	7 858	0,0
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	37 249	57 909	0,3
United Therapeutics (Bioteknik)	4 070	4 930	0,0
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	90 059	162 558	1,0
Universal Health Services (Hälsovårdstjänster)	8 318	7 720	0,0
Varian Medical System (Hälsovårdsutrustning)	8 565	7 794	0,0
Vertex Pharmaceuticals (Hälsovårdstjänster)	23 597	28 953	0,2
Zimmer Holdings (Hälsovårdsutrustning)	18 659	18 435	0,1
Zoetis (Läkemedel)	45 730	26 973	0,2
		2 396 972	**14,1**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
3M (Industrikonglomerat)	55 603	107 152	0,6
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	14 217	7 133	0,0
Acuity Brands (Elutrustningar)	3 936	5 672	0,0
AGCO (Maskiner)	5 754	3 365	0,0
Allegion (Byggvaror och -utrustning)	8 927	5 815	0,0
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	4 525	9 391	0,1
AMERCO (Väg- och tågtransport)	664	2 055	0,0
American Airlines (Passagerarflyg)	11 040	4 703	0,0
AMETEK (Elutrustningar)	21 478	12 744	0,1
ARCONIC (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	36 870	8 226	0,0
Avery Dennison (Företagstjänster)	8 263	7 771	0,0
C.H. Robinson Worldwide (Flygfrakt och kurirtjänst)	12 860	9 380	0,1
Caterpillar (Maskiner)	55 029	70 998	0,4
Cintas (Företagstjänster)	8 427	10 752	0,1
CSX (Väg- och tågtransport)	84 649	38 125	0,2
Cummins (Maskiner)	14 860	21 491	0,1
Danaher (Maskiner)	58 007	44 083	0,3
Deere & Company (Maskiner)	25 414	32 566	0,2
Delta Air Lines (Passagerarflyg)	16 362	7 502	0,0
Dover (Maskiner)	14 903	12 323	0,1
Eaton (Maskiner)	41 233	26 673	0,2
Emerson Electric (Elutrustningar)	59 340	33 859	0,2
Equifax (Företagstjänster)	11 297	10 907	0,1
Expeditors International (Flygfrakt och kurirtjänst)	16 593	8 788	0,1
Fastenal (Handel med industrivaror)	26 271	11 763	0,1
FedEx (Flygfrakt och kurirtjänst)	23 750	48 524	0,3
Flowserve (Industrikonglomerat)	12 348	4 259	0,0
Fortive Corp (Maskiner)	29 163	17 275	0,1
Fortune Brands Home & Security (Byggvaror och -utrustning)	14 223	7 970	0,0
H & R Block (Företagstjänster)	19 792	4 249	0,0
HD Supply Holdings Ord Shs (Handel med industrivaror)	18 917	6 200	0,0
Idex Corp (Maskiner)	7 837	8 468	0,0
IHS Markit Ord Shs (Företagstjänster)	37 382	13 819	0,1
Illinois Tool Works (Maskiner)	28 818	39 368	0,2
Ingersoll-Rand (Maskiner)	23 489	17 153	0,1
J.B. Hunt Transport Services (Transportinfrastruktur)	8 161	7 683	0,0
Johnson Controls International (Byggvaror och -utrustning)	86 135	26 876	0,2
Kansas City Southern (Väg- och tågtransport)	9 963	8 583	0,1
Knight-Swift Transportation Holdings Or (Väg- och tågtransport)	13 772	4 930	0,0
L3 TECHNOLOGIES INC (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	7 295	11 817	0,1
Lam Research (Maskiner)	15 086	22 736	0,1
Lennox Intl (Byggvaror och -utrustning)	3 516	5 995	0,0
Macquarie Infrs (Transportinfrastruktur)	6 894	3 624	0,0
ManpowerGroup (Företagstjänster)	6 328	6 534	0,0
Masco (Byggvaror och -utrustning)	29 703	10 686	0,1
Middleby (Maskiner)	5 384	5 949	0,0
Nielsen Holding (Företagstjänster)	32 734	9 756	0,1
Norfolk Southern (Väg- och tågtransport)	26 788	31 780	0,2
Old Dominion Freight Line Ord Shs (Väg- och tågtransport)	6 011	6 474	0,0
Owens Corning Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	10 231	7 701	0,0
PACCAR (Maskiner)	32 755	19 062	0,1
Parker Hannifin (Maskiner)	12 537	20 486	0,1
Pentair (Maskiner)	16 503	9 542	0,1
Progressive Waste Solutions (Företagstjänster)	25 506	14 814	0,1
Republic Services (Företagstjänster)	22 218	12 299	0,1
Robert Half International (Företagstjänster)	11 769	5 352	0,0
Rockwell Automation (Elutrustningar)	11 911	19 148	0,1
Rockwell Collins (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	15 364	17 060	0,1
Rollins (Företagstjänster)	9 614	3 663	0,0
Sensata Technologies Holding (Elutrustningar)	16 052	6 717	0,0
Snap-on (Maskiner)	5 450	7 778	0,0
Southwest Airlines (Passagerarflyg)	13 857	7 426	0,0

USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Spirit Aerosystems Ord Shs Class A (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	11 113	7 939	0,0
Stericycle (Företagstjänster)	7 440	4 142	0,0
Toll Brothers (Byggföretag)	13 868	5 452	0,0
Transdigm Group (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	4 906	11 031	0,1
Transunion Ord Shs (Företagstjänster)	14 518	6 533	0,0
Union Pacific (Väg- och tågtransport)	74 496	81 792	0,5
United Continental Holdings (Passagerarflyg)	6 943	3 831	0,0
United Rentals (Handel med industrivaror)	8 142	11 460	0,1
UPS (Flygfrakt och kurirtjänst)	63 915	62 352	0,4
W.W. Grainger (Handel med industrivaror)	5 015	9 700	0,1
WABCO Holdings (Maskiner)	4 840	5 687	0,0
Wabtec (Maskiner)	8 011	5 341	0,0
Waste Management (Företagstjänster)	40 948	28 933	0,2
Veeva Systems A (Företagstjänster)	9 961	4 508	0,0
Verisk Analytics (Företagstjänster)	14 517	11 410	0,1
Xylem (Maskiner)	17 473	9 757	0,1
		1 264 861	**7,4**
INFORMATIONSTEKNIK			
Accenture (IT-konsult)	58 020	72 724	0,4
Activision Blizzard (Programvaror)	66 991	34 730	0,2
Adobe Systems (Programvaror)	45 949	65 927	0,4
Agilent (Elektronikutrustning)	30 195	16 556	0,1
Akamai Technologies (Internet)	15 742	8 383	0,0
Alphabet A (Internet)	28 035	241 794	1,4
Alphabet C (Internet)	28 825	246 955	1,5
AMD (Halvledare)	74 397	6 262	0,0
Amphenol (Datorer och kringutrustning)	28 726	20 650	0,1
Analog Devices (Halvledare)	34 086	24 846	0,1
Ansys (Programvaror)	7 772	9 392	0,1
Apple (Datorer och kringutrustning)	480 640	665 961	3,9
Applied Material (Halvledare)	99 462	41 629	0,2
Arista Networks Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	4 322	8 336	0,0
Arrow Electronics (Datorer och kringutrustning)	8 117	5 344	0,0
Autodesk (Programvaror)	18 594	15 959	0,1
Automatic Data Processing (IT-konsult)	41 474	39 794	0,2
Avnet (Elektronikutrustning)	9 638	3 126	0,0
Broadcom (Halvledare)	37 873	79 661	0,5
Broadridge Financial Solutions (IT-konsult)	11 132	8 256	0,0
CA (Programvaror)	29 183	7 952	0,0
Cadence Design Systems (Programvaror)	26 332	9 016	0,1
CDK Global (Programvaror)	11 585	6 761	0,0
CDW (Elektronikutrustning)	14 334	8 155	0,0
Cisco Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	464 817	145 758	0,9
Citrix Systems (Programvaror)	13 999	10 086	0,1
Cognex (Elektronikutrustning)	16 159	8 092	0,0
Cognizant Technology Solutions (IT-konsult)	54 844	31 890	0,2
CommScope (Data- och telekommunikationsutrustning)	17 752	5 498	0,0
Corning (Data- och telekommunikationsutrustning)	84 402	22 106	0,1
CoStar Group (Internet)	3 377	8 210	0,0
Dell Technologies CL V (Programvaror)	18 459	12 284	0,1
DXS Technology (IT-konsult)	26 806	20 828	0,1
eBay (Internet)	94 197	29 107	0,2
Electronic Arts (Programvaror)	28 807	24 779	0,1
Equinix Real Estate Investment Trust (Internet)	7 227	26 818	0,2
F5 Networks (Programvaror)	5 991	6 437	0,0
Facebook (Internet)	220 674	318 822	1,9
First Data (IT-konsult)	40 180	5 497	0,0
Fiserv (IT-konsult)	19 623	21 068	0,1
FleetCor Technologies (IT-konsult)	8 525	13 431	0,1
Flextronic International (Elektronikutrustning)	49 805	7 336	0,0
FLIR Systems (Elektronikutrustning)	12 815	4 892	0,0
Fortinet (Programvaror)	14 051	5 026	0,0
Gartner (IT-konsult)	8 511	8 582	0,1
Global Payments (IT-konsult)	14 060	11 539	0,1
Hewlett-Packard (Datorer och kringutrustning)	156 268	26 881	0,2
Hewlett-Packard Enterprise (Datorer och kringutrustning)	150 616	17 708	0,1
IBM (Datorer och kringutrustning)	82 306	103 387	0,6
Intel (Halvledare)	437 316	165 277	1,0
Intuit (Programvaror)	22 569	29 155	0,2
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	3 509	6 152	0,0
Jack Henry and Associates Ord Shs (IT-konsult)	7 580	7 259	0,0
Juniper Networks (Data- och telekommunikationsutrustning)	35 063	8 182	0,0
KLA-Tencor (Halvledare)	14 439	12 421	0,1
Leidos (IT-konsult)	14 021	7 412	0,0
Marvell Technology Group (Halvledare)	37 444	6 582	0,0
Mastercard (IT-konsult)	88 081	109 155	0,6
Maxim Integrated Products (Halvledare)	26 738	11 445	0,1
MercadoLibre (Internet)	3 954	10 187	0,1
Microchip Technology (Halvledare)	21 923	15 774	0,1
Micron Technology (Halvledare)	98 914	33 301	0,2
Microsoft (Programvaror)	680 757	476 774	2,8
Motorola Solutions (Data- och telekommunikationsutrustning)	14 977	11 078	0,1
NetApp (IT-konsult)	24 905	11 280	0,1
NVIDIA (Halvledare)	55 928	88 606	0,5
Oracle (Programvaror)	288 408	111 644	0,7
Palo Alto Networks (Data- och telekommunikationsutrustning)	8 460	10 039	0,1
Paychex (IT-konsult)	30 192	16 829	0,1
PayPal (IT-konsult)	106 553	64 226	0,4
Qorvo (Halvledare)	11 869	6 472	0,0
Qualcomm (Data- och telekommunikationsutrustning)	137 264	71 949	0,4
Red Hat (Programvaror)	16 597	16 320	0,1
Sabre (IT-konsult)	19 296	3 239	0,0
Salesforce.com (Programvaror)	63 616	53 247	0,3
Seagate Technology (Datorer och kringutrustning)	26 422	9 051	0,1
ServiceNow (Programvaror)	15 730	16 793	0,1
Skyworks Solutions (Halvledare)	16 902	13 140	0,1
Splunk (Programvaror)	12 976	8 801	0,1
Square Ord Shs Class A (IT-konsult)	23 393	6 640	0,0
SS&C Tech Hldgs (Programvaror)	15 871	5 260	0,0
Symantec (Programvaror)	56 799	13 049	0,1
Synopsys (Programvaror)	14 498	10 118	0,1
Take Two Interactive Software Ord Shs (Programvaror)	9 778	8 789	0,1
TE Connectivity (Elektronikutrustning)	33 372	25 968	0,2
Texas Instrument (Halvledare)	92 512	79 107	0,5
Total System Services (Datorer och kringutrustning)	15 815	10 241	0,1
Trimble Navigation (Data- och telekommunikationsutrustning)	23 933	7 963	0,0
Twitter (Internet)	58 400	11 480	0,1
Vantiv A (IT-konsult)	15 162	9 130	0,1
Waters (Elektronikutrustning)	7 450	11 784	0,1
VeriSign (Internet)	8 767	8 214	0,0
Western Digital (Datorer och kringutrustning)	27 161	17 686	0,1
Western Union (IT-konsult)	42 911	6 679	0,0
Visa (IT-konsult)	170 536	159 202	0,9
VMware (Programvaror)	6 504	6 673	0,0
Workday (Programvaror)	12 254	10 208	0,1
Xerox (Datorer och kringutrustning)	20 562	4 907	0,0
Xilinx (Halvledare)	22 799	12 585	0,1
Zillow Group C (Internet)	9 484	3 177	0,0
		4 384 887	**25,8**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
AEP (Elbolag)	46 147	27 797	0,2
American Water Works (Vattenbolag)	17 443	13 066	0,1
Atmos Energy (Gasbolag)	10 526	7 402	0,0
Cheniere Energy (Gasbolag)	21 360	9 416	0,1
CMS Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	26 600	10 301	0,1
Consolidated Edison (Diversifierat infrastrukturbolag)	29 446	20 481	0,1
Dominion Resources (Diversifierat infrastrukturbolag)	60 073	39 869	0,2
DTE Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	16 514	14 800	0,1
Duke Energy (Elbolag)	65 401	45 038	0,3
Edison International (Elbolag)	30 372	15 726	0,1
Entergy (Elbolag)	17 367	11 573	0,1
EQT (Gasbolag)	25 213	11 750	0,1
Eversource Energy (Elbolag)	29 775	15 402	0,1
Exelon (Elbolag)	89 227	28 791	0,2
NextEra Energy (Elbolag)	43 870	56 101	0,3
NiSource (Diversifierat infrastrukturbolag)	29 070	6 110	0,0
OGE Energy (Elbolag)	18 711	5 042	0,0
ONEOK (Elbolag)	39 191	17 151	0,1
PG&E (Diversifierat infrastrukturbolag)	47 504	17 436	0,1
Pinnacle West Capital (Elbolag)	11 214	7 821	0,0
Public Service Enterprise Group (Diversifierat infrastrukturbolag)	47 463	20 013	0,1
Sempra Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	22 288	19 511	0,1
Southern (Elbolag)	93 153	36 678	0,2
WEC Energy Group (Diversifierat infrastrukturbolag)	29 664	16 134	0,1
Vistra Energy (Oberoende kraftbolag)	24 130	3 619	0,0
Xcel Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	48 205	18 988	0,1
		496 016	**2,9**
MATERIAL			
Air Products & Chemicals (Kemi)	20 439	27 458	0,2
Albemarle (Kemi)	10 443	10 935	0,1
Axalta Coating Systems (Kemi)	20 011	5 302	0,0
Ball (Förpackningar)	30 310	9 393	0,1
Celanese A (Kemi)	13 678	11 992	0,1
CF Industries Holdings (Kemi)	21 449	7 471	0,0
Chemours Ord Shs WhenIssued (Kemi)	17 286	7 085	0,0
Crown Holdings (Metaller och gruvor)	11 084	5 105	0,0
D. R. Horton (Byggmaterial)	33 392	13 962	0,1
DowDuPont Ord Shs (Kemi)	217 236	126 673	0,7
Eastman Chemical (Kemi)	13 671	10 369	0,1
Ecolab (Kemi)	24 599	27 024	0,2
FMC (Kemi)	12 520	9 703	0,1
International Flavors & Fragrances (Kemi)	7 567	9 455	0,1
International Paper (Papper och skogsprodukter)	35 945	17 052	0,1
LyondellBasell (Kemi)	31 248	28 225	0,2
Martin Marietta Materials (Byggmaterial)	5 760	10 424	0,1
Mosaic (Kemi)	31 335	6 583	0,0
Newmont Mining (Metaller och gruvor)	50 119	15 396	0,1
Nucor (Metaller och gruvor)	30 276	15 761	0,1
Packaging (Förpackningar)	8 665	8 552	0,1
PPG Industries (Kemi)	24 010	22 965	0,1
Praxair (Kemi)	26 764	33 895	0,2
Sealed Air (Förpackningar)	17 204	6 944	0,0
Steel Dynamics (Metaller och gruvor)	22 728	8 026	0,0
W. R. Grace and Company (Kemi)	6 021	3 457	0,0
WestRock (Förpackningar)	23 523	12 174	0,1
Weyerhaeuser (Papper och skogsprodukter)	70 501	20 353	0,1
Vulcan Materials (Byggmaterial)	12 408	13 041	0,1
		504 775	**3,0**

USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
21st Century Fox A (Media)	89 465	25 293	0,1
21st Century Fox B (Media)	48 690	13 602	0,1
Advance Auto Parts (Bildelar och tillbehör)	6 856	5 596	0,0
Amazon.com (Internethandel och postorder)	37 992	363 775	2,1
Aramark (Hotell, restauranger och fritid)	22 718	7 950	0,0
Autoliv SDB (Bildelar och tillbehör)	7 965	8 287	0,0
AutoNation (Specialdetaljhandel)	6 010	2 526	0,0
AutoZone (Specialdetaljhandel)	2 602	15 155	0,1
Best Buy (Specialdetaljhandel)	25 467	14 277	0,1
BorgWarner (Bildelar och tillbehör)	19 113	7 995	0,0
CarMax (Bilar och motorcyklar)	16 682	8 759	0,1
Carnival Paired CTF (Hotell, restauranger och fritid)	32 462	17 640	0,1
CBS (Media)	31 779	15 351	0,1
Charter Communications (Media)	17 997	49 504	0,3
Chipotle Mexican Grill (Hotell, restauranger och fritid)	2 386	5 646	0,0
Comcast A (Media)	437 564	143 481	0,8
Costco Wholesale (Varuhus)	40 870	62 280	0,4
Darden Restaurants (Hotell, restauranger och fritid)	11 723	9 216	0,1
Delphi Automotive (Bildelar och tillbehör)	24 757	17 195	0,1
Discovery Communications (Media)	17 560	3 044	0,0
Discovery Communications Inc A (Media)	16 006	2 933	0,0
Dish Network (Media)	21 020	8 218	0,0
Dollar General (Varuhus)	25 365	19 316	0,1
Dollar Tree (Varuhus)	21 921	19 260	0,1
Domino's Pizza (Hotell, restauranger och fritid)	4 474	6 922	0,0
Expedia (Internethandel och postorder)	11 490	11 267	0,1
Ford (Bilar och motorcyklar)	341 370	34 909	0,2
GAP (Specialdetaljhandel)	22 227	6 198	0,0
Garmin (Media)	11 422	5 571	0,0
General Motors (Bilar och motorcyklar)	120 706	40 510	0,2
Genuine Parts (Partihandel)	13 656	10 623	0,1
Goodyear Tire & Rubber (Bildelar och tillbehör)	23 402	6 191	0,0
Hanesbrands (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	34 119	5 841	0,0
Harley-Davidson (Bilar och motorcyklar)	15 641	6 516	0,0
Hasbro (Fritidsvaror)	10 439	7 768	0,0
Hilton Worldwide Holdings (Hotell, restauranger och fritid)	18 783	12 281	0,1
Home Depot (Specialdetaljhandel)	109 721	170 263	1,0
InterActiveCorp (Media)	6 953	6 961	0,0
Interpublic Group (Media)	36 634	6 047	0,0
Kohl's (Varuhus)	15 832	7 030	0,0
L Brands (Specialdetaljhandel)	22 332	11 011	0,1
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	36 936	21 015	0,1
Lear (Bildelar och tillbehör)	6 209	8 981	0,1
Leggett & Platt (Konsumentkapitalvaror)	11 776	4 602	0,0
Lennar (Konsumentkapitalvaror)	18 814	9 741	0,1
Liberty BroadbandK (Media)	10 030	6 993	0,0
Liberty Global A (Media)	20 847	6 117	0,0
Liberty Global C (Media)	50 010	13 856	0,1
Liberty Media A (Media)	12 896	4 188	0,0
Liberty Media C (Media)	13 556	4 402	0,0
Liberty Media International (Internethandel och postorder)	39 104	7 818	0,0
Liberty Media Ord Shs Class C (Media)	18 619	5 207	0,0
Live Nation (Fritidsvaror)	13 452	4 689	0,0
LKQ (Partihandel)	29 375	9 781	0,1
Lowe's (Specialdetaljhandel)	77 890	59 270	0,3
Lululemon Athletica (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	9 485	6 103	0,0
Macy's (Varuhus)	28 405	5 858	0,0
Marriott International (Hotell, restauranger och fritid)	29 601	32 895	0,2
Mattel (Fritidsvaror)	31 966	4 025	0,0
McDonald's (Hotell, restauranger och fritid)	75 629	106 579	0,6
MGM Resorts International (Fritidsvaror)	42 768	11 692	0,1
Michael Kors Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	14 044	7 238	0,0
Netflix (Media)	40 166	63 128	0,4
Newell Rubbermaid (Konsumentkapitalvaror)	44 854	11 348	0,1
News Corporation (Media)	37 581	4 988	0,0
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	122 181	62 572	0,4
Nordstrom (Varuhus)	11 967	4 642	0,0
Norwegian Cruise Line (Hotell, restauranger och fritid)	16 750	7 303	0,0
NVR (Konsumentkapitalvaror)	333	9 565	0,1
Omnicom Group (Media)	20 866	12 442	0,1
O'Reilly Auto Parts (Bildelar och tillbehör)	8 102	15 956	0,1
Polaris Industries (Bilar och motorcyklar)	5 544	5 628	0,0
Priceline.com (Internethandel och postorder)	4 562	64 907	0,4
Pulte Homes (Konsumentkapitalvaror)	25 936	7 061	0,0
PVH (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	7 259	8 155	0,0
Ralph Lauren (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	4 945	4 198	0,0
Roper Industries (Konsumentkapitalvaror)	9 703	20 576	0,1
Ross Stores (Specialdetaljhandel)	36 221	23 799	0,1
Royal Carribean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	15 850	15 479	0,1
Scripps Networks Interactive (Media)	8 108	5 668	0,0
Sherwin-Williams (Specialdetaljhandel)	7 870	26 421	0,2
Sirius XM Holdings (Media)	153 279	6 727	0,0
Stanley Black & Decker (Konsumentkapitalvaror)	14 332	19 912	0,1
Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	134 365	63 180	0,4
Target (Varuhus)	48 116	25 705	0,2
Tesla Motors (Bilar och motorcyklar)	12 337	31 449	0,2
Tiffany & Co (Specialdetaljhandel)	11 671	9 933	0,1
Time Warner (Media)	72 369	54 198	0,3
TJX Companies (Specialdetaljhandel)	58 981	36 923	0,2
TPR (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	26 475	9 587	0,1
Tractor Supply (Specialdetaljhandel)	11 669	7 142	0,0
TripAdvisor (Internethandel och postorder)	10 765	3 037	0,0
Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance (Specialdetaljhandel)	5 484	10 042	0,1
Under Armour (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	20 127	2 378	0,0
Under Armour C (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	15 437	1 684	0,0
Vail Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	3 756	6 534	0,0
Walt Disney (Media)	143 591	126 394	0,7
VF (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	31 488	19 078	0,1
Whirlpool (Konsumentkapitalvaror)	6 650	9 182	0,1
Viacom (Media)	32 883	8 295	0,0
Wyndham Worldwide (Hotell, restauranger och fritid)	9 756	9 255	0,1
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	7 578	10 460	0,1
Yum Brands (Hotell, restauranger och fritid)	30 535	20 403	0,1
		2 408 593	**14,2**
TELEKOMOPERATÖRER			
American Tower (Mobilteleoperatör)	39 989	46 712	0,3
AT&T (Teleoperatör)	571 394	181 892	1,1
CenturyLink (Teleoperatör)	90 422	12 349	0,1
SBAC (Teleoperatör)	11 141	14 901	0,1
Sprint (Mobilteleoperatör)	70 985	3 423	0,0
T-Mobile US (Mobilteleoperatör)	27 180	14 133	0,1
Verizon Communications (Teleoperatör)	379 853	164 615	1,0
Zayo Group Hldgs (Teleoperatör)	17 765	5 353	0,0
		443 377	**2,6**
Summa noterade aktier		**16 801 031**	**98,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**16 801 031**	**98,8**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 [1)]	52	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			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
DB X-trackers S&P 500 (Europa)	365 047	143 410	0,8
		143 410	**0,8**
Summa fondandelar		**143 410**	**0,8**
Summa övriga finansiella instrument		**143 410**	**0,8**
Summa innehav av finansiella instrument		16 944 441	99,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		61 920	0,4
Total summa fondförmögenhet		**17 006 361**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 56 914 tSEK, vilket motsvarar 0,3% 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. 98,8

** 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. 0,8

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Alphabet	2,9	News Corporation	0,2
Hewlett-Packard	0,3	Liberty Global	0,1

* 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	**1,19**

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

Brittiska Staten	95 695
U.S.A	24 476
Nederländska Staten	10 719
Tyska Staten	6 570
Belgiska Staten	4 124
BHP Billiton Plc	3 848
Sky Plc	3 437
Ladbrokes Coral Group Plc	1 541
Rohm Co Ltd	1 146
Bellway Plc	1 065

USA Index, forts.

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	106 824
HSBC Bank Plc, Storbritannien	96 550
	203 374

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	76 963
Obligationer och andra räntebärande instrument	141 717
	218 680

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	1 355
En till tre månader	1 436
Tre månader till ett år	7 435
Mer än ett år	131 491
Obestämd löptid	76 963
	218 680

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 008
CAD	343
CHF	24
EUR	24 658
GBP	125 030
HKD	295
JPY	31 128
SEK	287
SGD	1 335
USD	34 572
	218 680

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 404 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-HSBC Bank Plc
-UBS AG, London Branch

Denna fond är inte sponsrad, godkänd, såld eller lanserad av MSCI Inc. ("MSCI"), något av dess närstående företag, någon av dess informationskällor eller någon annan tredje part involverad i, eller relaterad till, framställande, uträknande eller skapande av något MSCI-index (sammantaget, "MSCI parterna"). MSCI-indexen tillhör med exklusiv äganderätt MSCI. MSCI och MSCI-indexnamnen är servicemärken för MSCI eller dess närstående företag och har licenserats för användning för vissa syften av [Fondbolaget]. Ingen av MSCI-parterna uttalar sig eller garanterar, uttryckligen eller underförstått, till utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet angående tillrådligheten i att investera i fonder generellt eller i denna fond speciellt eller möjligheten hos något MSCI-index att avspegla motsvarande resultat på aktiemarknaden. MSCI eller dess närstående företag är licensgivare av vissa varumärken, servicemärken och affärsnamn och av MSCI-indexen som fastställs, sammansätts och beräknas av MSCI utan hänsyn till denna fond eller utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet. Ingen av MSCI-parterna är förpliktad att ta hänsyn till behov hos utgivaren eller ägarna till denna fond eller någon annan person eller enhet när det gäller att fastställa, sätta samman eller beräkna MSCI-indexen. Ingen av MSCI-parterna har något ansvar för eller har deltagit i fastställande av tider, priser eller kvantiteter av denna fond vid utgivandet eller i fastställande eller beräkning av inlösenersättning eller av den beräkning enligt vilken inlösenersättning skall utgå för fonden. Därutöver har ingen av MSCI-parterna någon förpliktelse eller något ansvar gentemot utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet i samband med administration, marknadsföring eller salubjudande av denna fond. Fastän MSCI skall erhålla information för infogande i eller för användning i beräkningen av MSCI-indexen från källor som MSCI betraktar som pålitliga, lämnar ingen av MSCI-parterna någon garanti avseende äkthet, exakthet, och/eller fullständighet i något MSCI-index eller i några däri inkluderade uppgifter. Ingen av MSCI-parterna lämnar någon garanti, uttrycklig eller underförstådd, beträffande resultat som skall erhållas av utgivaren av denna fond, ägarna till fonden, eller någon annan person eller enhet, genom användning av något MSCI-index eller några däri inkluderade uppgifter. Ingen av MSCI-parterna skall ha något ansvar för några fel, utelämnanden eller avbrott i eller i samband med några MSCI-index eller några däri inkluderade uppgifter. Därutöver lämnar ingen av msci-parterna några uttryckliga eller underförstådda garantier av något slag, och MSCI-parterna frånsäger sig härmed alla garantier för säljbarhet och lämplighet för ett speciellt syfte, med avseende på varje MSCI-index och några däri inkluderade uppgifter. Utan att göra inskränkningar i något av det som sagts, skall inte i något fall någon av MSCI-parterna vara ansvarig för några direkta, indirekta, speciella, skadeståndsliknande, följdmässiga eller andra skador (inklusive uteblivna vinster) även om avisering skett om möjligheten till sådana skador.

Förvaltare: CHRISTOPHER SUNDMAN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Östeuropafond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på den östeuropeiska marknaden inklusive Grekland, Turkiet och högst 10% i Kazakstan. 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. 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

Östeuropafonden steg med 6,6% under helåret 2017*. Valutarörelserna var totalt sett neutrala, men påverkades negativt av turkiska liran och positivt av polska zlotyn. På landnivå steg Turkiet mest, medan Ryssland var i stort sett oförändrat. Råvaror steg överlag, vilket brukar vara positivt för Ryssland, men under 2017 var råvaror bara stödjande efter en svag början på året. Skillnaden mellan sektorer var stor under året. Banker gick starkt och enskilda konsumtionsaktier som turkiska Yatas har mer än fördubblats, samtidigt som ryska matvarukedjan Magnit nästan halverats. Generellt har tillväxten i ekonomierna stärkts och vi har fortsatt en positiv syn på fondens huvudteman Demografi och Produktivitet. Därför har vi också ökat inom bank, konsumtion (Dominos pizza) och hälsovård (Lokman Hekim).

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

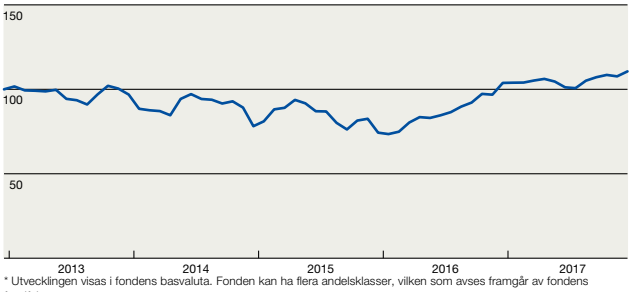
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Östeuropafond A1 - SEK	435,88	408,99	292,93	308,00	381,83	394,05	326,70	436,46	388,30	233,86
Östeuropafond A1 - EUR	44,33	42,68	31,99	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	435,44	387,52	307,55	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-171	-85	58	-307	-263	-219	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 101	1 203	944	939	1 502	1 821	1 687	2 371	2 093	1 133
Östeuropafond A1 - SEK	1 041	1 144	905	939	1 502	1 821	1 687	2 371	2 093	1 133
Östeuropafond A1 - EUR	2	2	1	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	43	41	28	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 525	2 942	3 222	3 049	3 933	4 621	5 164	5 431	5 389	4 844
Östeuropafond A1 - SEK	2 389	2 797	3 091	3 049	3 933	4 621	5 164	5 431	5 389	4 844
Östeuropafond A1 - EUR	38	39	42	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	98	106	89	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Östeuropafond A1 - SEK	+6,6	+39,6	-4,9	-19,3	-3,1	+22,6	-24,4	+13,8	+74,7	-61,4
Östeuropafond A1 - EUR	+3,9	+33,4	-1,6	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	+12,4	+26,0	+4,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Östeuropafond A1 - SEK	+8,5	+35,5	-8,1	-14,1	-5,6	+20,9	-23,0	+11,1	+71,6	-59,4
Östeuropafond A1 - EUR	+5,7	+29,5	-5,0	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	+14,4	+22,2	+0,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Östeuropafond A1 - SEK	+22,0	+15,2	-12,4	-11,6	+9,0	-3,7	-7,3	+41,0	-17,8	-30,6
Östeuropafond A1 - EUR	+17,7	+14,6	-13,9	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	+19,0	+14,6	-7,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+21,2	+11,5	-11,2	-9,9	+6,8	-3,5	-7,5	+38,1	-16,5	-29,0
EUR	+17,0	+10,9	-12,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+18,2	+10,9	-6,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Östeuropafond A1 - SEK	+2,0	+4,9	-7,2	-3,8	+12,3	-6,6	-6,3	+3,8	+13,3	+5,6
Östeuropafond A1 - EUR	-0,7	+3,4	-7,4	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	+5,3	+6,7	-3,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,8	+4,1	-7,0	-3,4	+10,9	-6,3	-5,9	+5,1	+14,9	+8,0
EUR	-0,9	+2,5	-7,3	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,0	+5,8	-3,4	-	-	-	-	-	-	-

Östeuropafond, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Östeuropafond A1 - SEK	-2,4	-0,8	-1,8	+4,4	+8,9	+12,2	+8,6	+11,6	+8,1	+8,3
Östeuropafond A1 - EUR	-2,7	-1,4	-1,6	-	-	-	-	-	-	-
Östeuropafond A1 - NOK	-0,7	-0,4	+0,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-2,3	-1,0	-1,2	+5,3	+9,4	+13,3	+9,8	+12,3	-	-
EUR	-2,7	-1,6	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-0,6	-0,6	+0,9	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	6,37	4,40	4,53	10,27	3,73
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI Emerging Market Europe 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	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,64
Analyskostnader, tSEK 1)	396
Transaktionskostnader, tSEK	549
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	163,19
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,57

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,1	Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,8
Total risk % - A1 EUR	10,8	Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,8
Total risk % - A1 NOK	10,7	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	10,9	Informationskvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	12,6	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	12,8	Sharpekvot - A1 SEK	2,5
Active Share % 1)	65,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,7
Aktiv risk % - A1 SEK	4,6	Sharpekvot - A1 NOK	1,7
Aktiv risk % - A1 EUR	4,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,0
Aktiv risk % - A1 NOK	4,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Jämförelseindex	MSCI Emerging Market Europe 10/40 Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	53 357	329 385
Ränteintäkter	54	20
Utdelningar	34 748	32 231
Valutakursvinster och -förluster netto	-625	1 275
Övriga finansiella intäkter	177	-
Övriga intäkter	43	0
Summa intäkter och värdeförändring	**87 754**	**362 911**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 783	16 492
Räntekostnader	19	8
Övriga finansiella kostnader	35	-
Övriga kostnader	1 625	1 657
Summa kostnader	**19 462**	**18 157**
Årets resultat	**68 292**	**344 754**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	123 162	134 602
Realisationsförluster	-49 611	-204 353
Orealiserade vinster/förluster	-20 194	399 136
Summa	53 357	329 385

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 080 056	98,1	1 179 128	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 080 056**	**98,1**	**1 179 128**	**98,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	27 507	2,5	23 044	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	769	0,1	1 049	0,1
Övriga tillgångar	18	0,0	2 889	0,2
Summa tillgångar	**1 108 350**	**100,7**	**1 206 110**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	822	0,1	862	0,1
Övriga skulder	7 018	0,6	1 855	0,1
Summa skulder	**7 840**	**0,7**	**2 717**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 100 510**	**100,0**	**1 203 393**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	3 028	0,3	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	3 274	0,3	-	

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 203 393	943 913
Andelsutgivning	135 014	272 743
Andelsinlösen	-306 189	-358 017
Resultat enligt resultaträkning	68 292	344 754
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 100 510**	**1 203 393**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN (EUR)			
Globaltrans Investment (Industrikonglomerat)	70 000	5 382	0,5
IGSS GDR (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	14 507	36	0,0
TCS Group Holding Repr 1 Class A Reg S (Bank)	70 000	10 803	1,0
		16 221	**1,5**
ESTLAND (EUR)			
Merko Ehitus (Byggföretag)	19 435	1 683	0,2
		1 683	**0,1**
GEORGIEN (GEL)			
Tbc Bank Group Ord Shs (Bank)	30 000	5 815	0,5
		5 815	**0,5**
GREKLAND (EUR)			
Fourlis Holdings (Specialdetaljhandel)	119 023	6 729	0,6
JUMBO (Fritidsvaror)	93 000	13 624	1,2
Sarantis (Kosmetika och hygienprodukter)	27 000	3 358	0,3
		23 710	**2,1**
GUERNSEY (GBP)			
Etalon Group GDR (Fastigheter)	610 080	14 985	1,4
		14 985	**1,4**
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank (Bank)	62 000	5 015	0,5
		5 015	**0,5**
MALAYSIA (MYR)			
Steppe Cement (Byggmaterial)	1 290 000	3 286	0,3
		3 286	**0,3**

Östeuropafond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
DP Eurasia (Hotell, restauranger och fritid)	319 212	7 601	0,7
		7 601	**0,7**
POLEN (PLN)			
Alior Bank (Bank)	65 000	12 176	1,1
AmRest (Hotell, restauranger och fritid)	20 000	19 321	1,8
Asseco South Eastern Europe Ord Shs (IT-konsult)	120 000	3 676	0,3
Bank Pekao (Bank)	72 000	21 970	2,0
Benefit Systems (Företagstjänster)	6 165	16 996	1,5
CCC (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	10 000	6 715	0,6
Globe Trade Centre (Fastigheter)	155 000	3 579	0,3
Inter Cars (Partihandel)	11 600	8 473	0,8
KGHM Polska Miedz (Metaller och gruvor)	55 500	14 542	1,3
KRUK (Annan finansiell verksamhet)	11 500	7 086	0,6
PGNiG (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	740 000	10 967	1,0
PKO Bank Polski (Annan finansiell verksamhet)	160 000	16 705	1,5
Polish Energy Partners Ord Shs (Oberoende kraftbolag)	210 000	6 012	0,5
Robyg (Konsumentkapitalvaror)	690 000	6 048	0,5
Trakcja PRKil (Byggföretag)	160 000	2 729	0,2
Vistula Group Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	700 000	7 224	0,7
Work Service (Företagstjänster)	332 204	3 295	0,3
		172 931	**15,7**
RUMÄNIEN (RON)			
Fondul Proprietatea (Kapitalmarknadsbolag)	60 009	5 626	0,5
OMV Petrom GDR (Olja och gas)	55 000	4 931	0,4
		10 557	**1,0**
RYSSLAND (RUB)			
Bank St. Petersburg (Bank)	426 465	3 296	0,3
Detsky Mir PJSC - USD (Varuhus)	330 000	4 503	0,4
Gazprom Neft (Olja och gas)	280 000	9 720	0,9
GTRK USD (Väg- och tågtransport)	500 000	9 543	0,9
HMX Hydraulic Machine GDR (Maskiner)	150 000	12 036	1,1
LSR Group (Byggmaterial)	40 976	4 816	0,4
Lukoil (Olja och gas)	108 700	51 547	4,7
Lukoil ADR (Olja och gas)	44 000	20 614	1,9
Magnit Krasnodar (Varuhus)	20 300	18 303	1,7
Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR (Metaller och gruvor)	83 500	6 659	0,6
MD Medical Group GDR (Hälsovårdstjänster)	177 224	14 800	1,3
Mobile TeleSystems (Mobilteleoperatör)	280 000	10 990	1,0
Novatek (Olja och gas)	425 000	40 961	3,7
Novolipetsk Steel GDR (Metaller och gruvor)	35 000	7 313	0,7
Obuv Rossii OOO1 (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	627 345	10 790	1,0
Phosagro GDR (Kemi)	27 000	3 393	0,3
Phosagro Ord Shs (Kemi)	20 000	7 108	0,6
Rosneft Oil (Olja och gas)	840 000	34 823	3,2
Rosneft Oil GDR (Olja och gas)	95 000	3 881	0,4
RusHydro (Elbolag)	16 000 000	1 659	0,2
RusHydro ADR (Elbolag)	300 000	2 948	0,3
Sberbank (Bank)	2 240 000	71 740	6,5
Sberbank pref (Bank)	1 255 000	33 733	3,1
Surgutneftegaz pref (Olja och gas)	6 800 000	27 218	2,5
Tatneft (Olja och gas)	110 000	7 490	0,7
Tatneft pref (Olja och gas)	388 587	20 171	1,8
Transneft pref (Olja och gas)	190	4 861	0,4
X5 Retail Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	81 000	25 049	2,3
		469 965	**42,7**
SCHWEIZ (CHF)			
Wizz Air Holdings (Passagerarflyg)	47 000	19 156	1,7
		19 156	**1,7**
SVERIGE (SEK)			
Ferronordic Machines Ord Shs (Handel med industrivaror)	46 186	6 951	0,6
Vostok Emerging Finance SDB (Kapitalmarknadsbolag)	6 600 000	14 058	1,3
Vostok Nafta Investment SDB (Kapitalmarknadsbolag)	108 000	6 750	0,6
		27 759	**2,5**
TJECKIEN (CZK)			
Komercni banka (Bank)	32 300	11 382	1,0
MONETA Money Bank (Bank)	370 000	11 741	1,1
		23 123	**2,1**
TURKIET (TRY)			
Akbank (Bank)	590 000	12 549	1,1
Anadolu Hayat Emeklilik (Försäkring)	480 000	8 551	0,8
Arcelik (Hushållsprodukter)	215 000	9 991	0,9
AvivaSA Emeklilik ve Hayat (Försäkring)	149 850	5 863	0,5
BIM Birlesik Magazalar (Varuhus)	61 000	10 287	0,9
Coca-Cola Icecek (Drycker)	65 000	4 803	0,4
Dogtas Kelebek Mobilya Sanayi Ve Ticare (Konsumentkapitalvaror)	650 000	5 109	0,5
Garanti Bank (Bank)	1 110 000	25 695	2,3
Isbank (Bank)	590 000	8 880	0,8
Logo Yazılım (Programvaror)	43 000	5 455	0,5
Lokman Hekim Engurusag Saglik Turizm Eg (Hälsovårdstjänster)	1 100 000	14 632	1,3
Migros Ticaret (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	90 000	5 356	0,5
Tofas (Bilar och motorcyklar)	100 000	7 130	0,6
Trakya Cam Sanayii (Byggmaterial)	619 677	6 182	0,6
TSKB (Bank)	1 439 998	4 478	0,4
Turkcell (Mobilteleoperatör)	270 000	9 025	0,8
Yatas (Konsumentkapitalvaror)	370 000	22 611	2,1
Yazicilar Holding (Industrikonglomerat)	100 000	5 118	0,5
		171 717	**15,6**
UNGERN (HUF)			
MOL Hungarian Oil and Gas PL (Olja och gas)	216 000	20 572	1,9
OTP Bank (Bank)	132 100	44 882	4,1
Waberers International (Väg- och tågtransport)	60 000	8 940	0,8
		74 393	**6,8**
USA (USD)			
Yandex (Internet)	100 000	26 814	2,4
		26 814	**2,4**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank (Bank)	15 000	5 325	0,5
		5 325	**0,5**
Summa noterade aktier		**1 080 056**	**98,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 080 056**	**98,1**
Summa innehav av finansiella instrument		1 080 056	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		20 454	1,9
Total summa fondförmögenhet		**1 100 510**	**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	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sberbank	9,6	Tatneft	2,5
Lukoil	6,6	Vostok Nafta Investment	1,9
Rosneft	3,6	RusHydro	0,5

* 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	**0,45**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
U.S.A	768
Tyska Staten	445
Franska Staten	246
Akzo Nobel NV	91
Nestle SA	86
Tencent Holdings Ltd	82
Vinci SA	79
Volvo AB	73
Toyota Motor Corp	61
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	59

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	1 632
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	1 394
UBS AG, London Branch, Storbritannien	2
	3 028

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	1 813
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 461
	3 274

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	63
Tre månader till ett år	13
Mer än ett år	1 384
Obestämd löptid	1 814
	3 274

Österopafond, forts.

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	38
CHF	86
EUR	1 124
GBP	98
HKD	423
JPY	453
SEK	124
SGD	1
USD	927
	3 274

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 177 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: VIKING KJELLSTRÖM

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparat 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 förvaltad fond.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Global Selektiv Hedge

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad 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. Målet är att uppnå en varaktig avkastning oberoende av om de underliggande börserna går upp eller ned. Fonden placerar i globala aktier, aktierelaterade värdepapper, onoterade värdepapper, räntebärande värdepapper och derivat såsom terminer. Fonden får sälja värdepapper som fonden lånat. 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.

Portföljen

Global Selektiv Hedge steg med 1,3% under helåret 2017*. Under året har fonden använt sig av tre understrategier för att driva avkastningen, baserat på olika processer för idégenerering: core, case och value-momentum. De tre understrategierna har gett ett neutralt till positivt bidrag till avkastningen på fullt hedgad basis. Bästa bidragsgivare inom core var Tencent, UnitedHealth Group och Estée Lauder. Inom case gav smallcapbolaget GB Group och japanska Minebea starka bidrag. För value-momentumstrategin, som är mer diversifierad än de andra, märks särskilt innehaven inom halvledarindustrin med Intel, Vishey och Applied Materials bland aktier som fonden har ägt under året. De aktier som fonden har blankat under 2017 har gått betydligt sämre än relevanta index vilket gynnat avkastningen. Fonden har haft en låg risk under 2017, både i volatilitet och bruttoexponering.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument såsom blankning, repor och garantigivning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

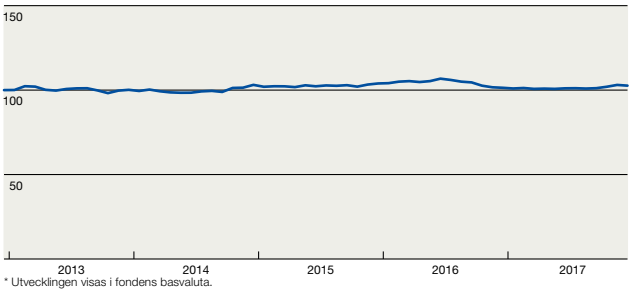
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 53,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 17,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 33,1%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1) 2)	105,61	104,30	106,94	106,08	103,07	102,90	100,62	103,15	96,85	102,20
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-399	332	99	-533	95	286	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	344	740	433	330	861	767	468	387	306	332
Antal andelar, tusental	3 255	7 090	4 051	3 110	8 356	7 458	4 656	3 748	3 155	3 252
Total avkastning i %	+1,3	-2,5	+0,8	+2,9	+0,2	+5,3	-1,5	+6,5	+1,1	+10,3
STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	0,0	+0,6	+1,2	+1,9	+2,2	+0,7	+0,9	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,6	-0,8	+1,9	+1,5	+2,7	+1,9	+2,4	+3,8	+5,6	+5,6
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	+0,3	+0,9	+1,5	+2,0	+1,4	+0,8	+2,8	+4,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+0,5	+1,3	+1,5	+2,6	+2,3	+4,3	+3,4	+4,3	+3,5	+3,7
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+0,4	+0,7	+1,2	+1,3	+1,4	+2,0	+2,4	+2,5	+2,7	+3,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+2,4	+2,4	+2,9	+3,1	+3,0	+2,7	+2,4	-	-	-
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,2	+2,4	+2,7	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	3,12	0,93	0,01	6,53	2,62

1) Andelsvärdets förändring är beräknad med utdelningen återlagd, totalavkastningen enligt Fondbolagens Förenings redovisningsrekommendation. Värdeutvecklingen har också påverkats av uttagen performanceavgift. Vid beräkning av utvecklingen har även värdet för utgivna kompensationsandelar återlagts. Första kurssättningsdatum var den 31 oktober 2001.

2) 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: 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Global Selektiv Hedge, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 1)	0,70
Årlig avgift, %	0,74
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet 2)	-
Analyskostnader, tSEK 3)	220
Transaktionskostnader, tSEK	2 162
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	69,99
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,58

1) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar STIBOR 30 dagar. Prestationsbaserad förvaltningsavgift till fondbolaget, 20% av avkastningen utöver STIBOR 30 dagar.
2) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen om fonden överträffar STIBOR 30 dagar.
3) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	3,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,5	Sharpekvot	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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	30 799	-7 162
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-27 024	-20 166
Värdeförändring på fondandelar ***	1 279	3 221
Ränteintäkter	126	6
Utdelningar	5 358	7 374
Valutakursvinster och -förluster netto	-896	2 921
Övriga finansiella intäkter 1)	33	42
Övriga intäkter	67	423
Summa intäkter och värdeförändring	**9 742**	**-13 342**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 747	8 293
Räntekostnader	99	87
Övriga finansiella kostnader 2)	269	751
Övriga kostnader	2 390	2 694
Summa kostnader	**6 505**	**11 825**
Årets resultat	**3 237**	**-25 167**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	80 115	101 181
Realisationsförluster	-55 820	-65 543
Orealiserade vinster/förluster	6 504	-42 800
Summa	30 799	-7 162
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	75 302	204 846
Realisationsförluster	-102 326	-225 012
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	-27 024	-20 166
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 979	3 482
Realisationsförluster	-2 872	-288
Orealiserade vinster/förluster	172	27
Summa	1 279	3 221

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av premier för inlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	211 602	61,5	341 804	46,2
Penningmarknadsinstrument	174 932	50,9	329 928	44,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 075	0,9	6 345	0,9
Fondandelar	11 220	3,3	32 305	4,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**400 829**	**116,6**	**710 382**	**96,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	45 271	13,2	102 660	13,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89	0,0	565	0,0
Övriga tillgångar	124	0,0	-	-
Summa tillgångar	**446 313**	**129,8**	**813 607**	**110,0**
SKULDER				
Överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	101 377	29,5	72 703	9,8
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 022	0,3	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**102 399**	**29,8**	**72 703**	**9,8**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113	0,0	240	0,0
Övriga skulder	8	0,0	1 120	0,2
Summa skulder	**102 520**	**29,8**	**74 063**	**10,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**343 793**	**100,0**	**739 544**	**100,0**
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument 1)	105 204	30,6	77 966	10,5
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	4 772	1,4	14 095	1,9

1) Aktier 105 204 tSEK.
2) Likvida medel 4 772 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	739 544	433 184
Andelsutgivning	56 458	508 449
Andelsinlösen	-455 446	-176 922
Resultat enligt resultaträkning	3 237	-25 167
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**343 793**	**739 544**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
G8 Education Ltd (Diversifierad kundservice)	130 000	2 822	0,8
		2 822	**0,8**
BRASILIEN (BRL)			
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	12 500	966	0,3
		966	**0,3**
DANMARK (DKK)			
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	-150	-2 147	-0,6
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	-2 000	-1 468	-0,4
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	-3 000	-1 955	-0,6
Novo Nordisk (Läkemedel)	6 000	2 650	0,8
SimCorp (Programvaror)	-2 910	-1 358	-0,4
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	-3 000	-1 699	-0,5
William Demant (Hälsovårdsutrustning)	-5 000	-1 146	-0,3
		-7 122	**-2,1**
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	-9 000	-2 043	-0,6
Huhtamaki (Förpackningar)	-4 530	-1 559	-0,5
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	-5 000	-2 224	-0,6
Konecranes (Maskiner)	-4 000	-1 501	-0,4
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	-2 950	-901	-0,3
Outokumpu (Metaller och gruvor)	-20 000	-1 522	-0,4
Wärtsilä (Maskiner)	-3 000	-1 551	-0,5
		-11 303	**-3,3**
FRANKRIKE (EUR)			
Capgemini (IT-konsult)	4 000	3 894	1,1
Carrefour (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	-8 730	-1 549	-0,5
Dassault Systèmes (Programvaror)	-1 530	-1 332	-0,4
Eutelsat Communications (Media)	-10 000	-1 899	-0,6
Iliad (Programvaror)	-1 000	-1 962	-0,6
Publicis Group (Media)	-2 500	-1 392	-0,4
Schneider Electric (Elutrustningar)	5 000	3 493	1,0
Unibail-Rodamco (Fastigheter)	-730	-1 508	-0,4
Vinci (Byggföretag)	3 000	2 519	0,7
		264	**0,1**

Global Selektiv Hedge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	35 000	2 443	0,7
Haier Electronics Group (Konsumentkapitalvaror)	100 000	2 241	0,7
		4 685	**1,4**
IRLAND (EUR)			
Accenture (IT-konsult)	2 000	2 507	0,7
Experian Group (Företagstjänster)	18 000	3 262	0,9
		5 768	**1,7**
ITALIEN (EUR)			
Azimut Holding (Kapitalmarknadsbolag)	-25 000	-3 925	-1,1
		-3 925	**-1,1**
JAPAN (JPY)			
FANUC (Maskiner)	1 500	2 950	0,9
Hoya (Elektronikutrustning)	4 000	1 636	0,5
Keyence (Elektronikutrustning)	800	3 670	1,1
Minebea (Maskiner)	17 000	2 920	0,8
Omron (Elektronikutrustning)	7 000	3 419	1,0
		14 595	**4,3**
KINA (CNY)			
Tencent (Internet)	6 000	2 551	0,7
YY ADR (Internet)	3 000	2 777	0,8
		5 328	**1,5**
LUXEMBURG (EUR)			
Grand City Properties (Fastigheter)	13 000	2 511	0,7
		2 511	**0,7**
NORGE (NOK)			
DNB (Bank)	25 000	3 806	1,1
		3 806	**1,1**
SCHWEIZ (CHF)			
Autoneum Holding (Bildelar och tillbehör)	-650	-1 533	-0,4
Geberit (Byggvaror och -utrustning)	-680	-2 452	-0,7
Partners Group (Kapitalmarknadsbolag)	400	2 245	0,7
TE Connectivity (Elektronikutrustning)	4 000	3 113	0,9
		1 373	**0,4**
SPANIEN (EUR)			
Gas Natural (Gasbolag)	-7 000	-1 325	-0,4
Inditex (Specialdetaljhandel)	-5 000	-1 428	-0,4
Telecinko (Media)	-15 000	-1 380	-0,4
		-4 133	**-1,2**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Arrow Global Ord Shs (Konsumentkrediter)	70 000	3 076	0,9
Bunzl (Handel med industrivaror)	15 000	3 442	1,0
CPG (Hotell, restauranger och fritid)	35 000	6 202	1,8
Dignity (Diversifierad kundservice)	16 000	3 225	0,9
GB Group Ord Shs (Programvaror)	50 000	2 410	0,7
Go-Ahead Group (Väg- och tågtransport)	-8 000	-1 319	-0,4
Homeserve Ord Shs (Företagstjänster)	30 000	2 690	0,8
Prudential (Försäkring)	15 000	3 166	0,9
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	6 000	4 598	1,3
Royal Mail (Flygfrakt och kurirtjänst)	30 000	1 504	0,4
Savills (Fastigheter)	30 000	3 299	1,0
SThree Ord (Företagstjänster)	70 000	2 853	0,8
Whitbread (Hotell, restauranger och fritid)	-6 000	-2 658	-0,8
		32 489	**9,4**
SVERIGE (SEK)			
Ahlsell (Företagstjänster)	-35 000	-1 848	-0,5
Boliden (Metaller och gruvor)	8 000	2 245	0,7
Bravida Holding (Företagstjänster)	-30 000	-1 646	-0,5
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	-65 000	-3 575	-1,0
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	-12 000	-1 428	-0,4
Hexagon B (Maskiner)	7 000	2 876	0,8
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	-20 000	-1 562	-0,5
Sandvik (Maskiner)	10 000	1 437	0,4
SCA B (Papper och skogsprodukter)	32 000	2 706	0,8
		-795	**-0,2**
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	-800	-1 315	-0,4
Sartorius Pref Shs (Hälsovårdsutrustning)	-1 840	-1 439	-0,4
Wirecard (IT-konsult)	2 400	2 196	0,6
		-558	**-0,2**
USA (USD)			
Anthem (Hälsovårdstjänster)	2 500	4 606	1,3
Apple (Datorer och kringutrustning)	3 000	4 157	1,2
Automatic Data Processing (IT-konsult)	6 000	5 757	1,7
Buckle Ord Shs (Specialdetaljhandel)	10 000	1 945	0,6
Bunge (Livsmedel)	-2 000	-1 098	-0,3
Caterpillar (Maskiner)	2 000	2 580	0,8
CF Industries Holdings (Kemi)	15 000	5 224	1,5
Church & Dwight (Hushållsprodukter)	10 000	4 108	1,2
Cooper Tire And Rubber Ord Shs (Bildelar och tillbehör)	-5 000	-1 447	-0,4
Costco Wholesale (Varuhus)	1 000	1 524	0,4
Cummins (Maskiner)	1 000	1 446	0,4
Danaher (Maskiner)	3 000	2 280	0,7
Dollar General (Varuhus)	4 000	3 046	0,9
Dr Pepper Snapple Group (Drycker)	-2 000	-1 589	-0,5
Energizer Holdings Ord (Hushållsprodukter)	-7 000	-2 750	-0,8
Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	4 000	4 167	1,2
First Defiance Financial Ord Shs (Spar- och Bostadsfinans)	4 000	1 702	0,5
Flowserve (Industrikonglomerat)	-5 000	-1 725	-0,5
Ford (Bilar och motorcyklar)	25 000	2 557	0,7
Gartner (IT-konsult)	-1 300	-1 311	-0,4
Greenbrier Ord Shs (Maskiner)	10 000	4 364	1,3
Haverty Furniture Companies Ord Shs (Specialdetaljhandel)	-7 000	-1 298	-0,4
Hewlett-Packard Enterprise (Datorer och kringutrustning)	-12 030	-1 414	-0,4
Hormel Foods (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	6 000	1 788	0,5
Impax Labs (Läkemedel)	-15 000	-2 045	-0,6
Interpublic Group (Media)	-10 000	-1 651	-0,5
Intuit (Programvaror)	2 000	2 584	0,8
J.M. Smucker (Livsmedel)	3 000	3 052	0,9
Johnson & Johnson (Läkemedel)	4 600	5 262	1,5
KAR Auction Services Ord Shs (Företagstjänster)	7 000	2 895	0,8
Kimberly-Clark (Hushållsprodukter)	-2 000	-1 976	-0,6
Lear (Bildelar och tillbehör)	2 000	2 893	0,8
ManpowerGroup (Företagstjänster)	2 300	2 375	0,7
Martin Marietta Materials (Byggmaterial)	-850	-1 538	-0,4
Mastercard (IT-konsult)	3 000	3 718	1,1
Medidata Solutions Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	-3 000	-1 557	-0,5
Microchip Technology (Halvledare)	2 000	1 439	0,4
Mondelēz International (Livsmedel)	6 000	2 103	0,6
Netgear Ord Shs (Data- och telekommunikationsutrustning)	-3 000	-1 443	-0,4
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	8 000	4 097	1,2
Patterson (Hälsovårdstjänster)	-6 000	-1 775	-0,5
Pegasystems Ord Shs (Programvaror)	-5 000	-1 930	-0,6
PriceSmart Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	-2 000	-1 410	-0,4
Public Storage (Fastigheter)	-1 000	-1 711	-0,5
Qorvo (Halvledare)	-2 430	-1 325	-0,4
Ralph Lauren (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 000	2 547	0,7
Stericycle (Företagstjänster)	-2 300	-1 280	-0,4
Symantec (Programvaror)	-7 000	-1 608	-0,5
Teradata (Datorer och kringutrustning)	7 000	2 204	0,6
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	2 000	3 568	1,0
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	2 000	3 109	0,9
Tivity Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	11 000	3 292	1,0
TJX Companies (Specialdetaljhandel)	7 000	4 382	1,3
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	2 500	4 513	1,3
Universal Electronics Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	-3 000	-1 161	-0,3
Varian Medical System (Hälsovårdsutrustning)	-1 500	-1 365	-0,4
VeriFone Systems (Teleoperatör)	-9 000	-1 305	-0,4
Vulcan Materials (Byggmaterial)	-1 480	-1 556	-0,5
		66 014	**19,1**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Andritz (Maskiner)	-5 530	-2 560	-0,7
		-2 560	**-0,7**
Summa noterade aktier [1]		**110 225**	**32,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**110 225**	**32,0**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Castellum 2018-04-30	35 000	34 987	10,2
Fabege 2018-04-30	35 000	34 987	10,2
Hexagon 2018-04-03	50 000	49 988	14,5
Humlegården Fastigheter 2018-03-19	15 000	14 997	4,4
Intrum Justitia 2018-02-28	10 000	9 998	2,9
Wallenstam 2018-06-27	30 000	29 974	8,7
Summa certifikat		**174 932**	**50,9**
Summa penningmarknadsinstrument		**174 932**	**50,9**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 [2]	-86	0	0,0
FTSE Future mar 2018 [3]	-30	0	0,0
Topix Future Mar 18 [4]	-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.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Amundi ETF MSCI Europe Banks UCITS (Europa)	6 000	5 570	1,6
		5 570	**1,7**
BÖRSHANDLADE ÖVRIGA FONDER			
iShares US Regional Banks ETF (USA)	14 000	5 650	1,6
		5 650	**1,6**
Summa fondandelar		**11 220**	**3,3**

Global Selektiv Hedge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 5)		-143	0,0
GBP/SEK 6)		-96	0,0
SEK/EUR 7)		85	0,0
SEK/GBP 8)		-128	0,0
SEK/NOK 9)		110	0,0
SEK/USD 10)		2 866	0,8
USD/HKD 11)		14	0,0
USD/JPY 12)		-28	0,0
USD/SEK 13)		-627	-0,2
		2 053	0,6
Summa OTC-derivatinstrument		**2 053**	**0,6**
Summa övriga finansiella instrument		**13 273**	**3,9**
Summa innehav av finansiella instrument		298 430	86,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		45 363	13,2
Total summa fondförmögenhet		**343 793**	**100,0**

1) Beloppet är netto efter avdrag för inlånade aktier om totalt 101 377 tSEK.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -94 128 tSEK, vilket motsvarar 27,4% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -25 544 tSEK, vilket motsvarar 7,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -13 210 tSEK, vilket motsvarar 3,8% av fondförmögenheten.
5) tEUR 1 800/tSEK -17 839, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tGBP 800/tSEK -8 944, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tSEK 4 971/tEUR -500, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)
tSEK 4 945/tEUR -500, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
8) tSEK 41 896/tGBP -3 800, motpart JP Morgan Securities Plc.
9) tSEK 5 606/tNOK -5 500, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
10) tSEK 75 118/tUSD -9 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
tSEK 19 289/tUSD -2 300, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)
tSEK 30 468/tUSD -3 650, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
11) tUSD 1 500/tHKD -11 700, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
12) tUSD 1 800/tJPY -202 639, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
13) tUSD 1 700/tSEK -14 231, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
tUSD 1 700/tSEK -14 144, motpart Nordea Bank 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.	32,0
** 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.	50,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	3,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Hexagon	15,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar -

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

- -

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

- -

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	-
Obligationer och andra räntebärande instrument	-

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

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

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

Säkerheternas valuta tSEK:

- -

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 29 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-UBS AG, London Branch

Tilläggsupplysningar om inlånade värdepapper

De största motparterna för inlånade värdepapper, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige	101 377

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	263
Utdelningskompensation	709

Förvaltare: CAROLINE MEBIUS
T o m 2017-11-14 MATTIAS ZETTERLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Råvarufond *Handelsbanken Funds Commodity*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

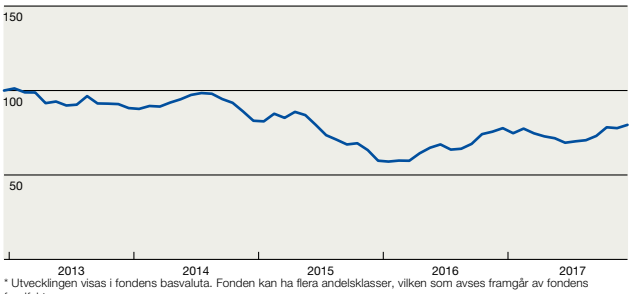
Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SHB Commodity Index Excess Return så nära som möjligt. Fonden placerar i huvudsakligen derivat (såsom terminer) med exponering mot indexet SHB Commodity Index Excess Return. Indexet består av cirka 15 olika råvaror som är viktiga för de nordiska ekonomierna. De råvaror som framför allt är aktuella är olja, elektricitet, koppar, aluminium och guld. Fondens placeringar i derivat är till största delen noterade i amerikanska dollar, vilket innebär att fondens avkastning även påverkas av valutarörelser.

Portföljen

Råvarufonden steg med 2,5% under helåret 2017*. De råvaror som hade störst vikt i fonden vid årsskiftet var olja, bensin, el och koppar. Under året gjordes ingen förändring i sammansättningen av råvarukorgen.

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	5/7-31/12 2010	2009	2008
Andelsvärde										
Råvarufond A - SEK	87,58	85,43	64,25	90,25	98,49	109,92	112,64	119,37	-	-
Råvarufond A - EUR	8,91	8,92	7,02	9,53	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	72,40	80,95	67,45	86,44	-	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	75,64	75,89	58,09	83,08	92,30	104,91	110,09	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	887	2 516	1 902	2 426	1 299	1 749	1 295	752	-	-
Råvarufond A - SEK	767	1 085	507	999	1 203	1 578	1 170	752	-	-
Råvarufond A - EUR	3	9	2	15	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	14	164	18	15	-	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	8	1 171	1 364	1 273	95	171	125	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	10 145	31 174	31 858	28 098	13 259	15 987	11 521	6 296	-	-
Råvarufond A - SEK	8 754	12 697	7 887	11 073	12 222	14 357	10 383	6 296	-	-
Råvarufond A - EUR	290	1 019	232	1 526	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	190	2 031	260	179	-	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	100	15 427	23 480	15 320	1 036	1 630	1 138	-	-	-
Total avkastning i %										
Råvarufond A - SEK	+2,5	+33,0	-28,8	-8,4	-10,4	-2,4	-5,7	+19,4	-	-
Råvarufond A - EUR	-0,1	+27,1	-26,4	-14,4	-13,2	+1,2	-4,3	-	-	-
Råvarufond A - NOK	+8,1	+20,0	-22,0	-7,1	-1,1	-4,1	-5,0	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	+2,8	+33,3	-28,6	-8,1	-10,2	-2,3	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Råvarufond A - SEK	+2,6	+34,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-4,8	+20,5	-	-
Råvarufond A - EUR	0,0	+28,1	-25,6	-13,5	-12,4	+2,2	-3,5	-	-	-
Råvarufond A - NOK	+8,2	+20,9	-21,2	-6,2	-0,1	-3,2	-4,1	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	+2,6	+34,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Råvarufond A - SEK	+16,8	-2,7	-19,2	-9,4	-6,5	-4,1	-	-	-	-
Råvarufond A - EUR	+12,7	-3,3	-20,6	-13,8	-6,2	-1,6	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	+13,9	-3,2	-14,9	-4,1	-2,6	-4,5	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	+17,0	-2,5	-19,0	-9,2	-6,3	-3,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+17,3	-1,8	-18,4	-8,5	-5,6	-3,2	-	-	-	-
EUR	+13,2	-2,4	-19,8	-13,0	-5,4	-0,7	-	-	-	-
NOK	+14,4	-2,4	-14,0	-3,2	-1,7	-3,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Råvarufond A - SEK	-4,4	-5,4	-11,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-3,7	-4,5	-10,8	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SHB Commodity Index Excess Return

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Råvarufond A	0,70
Råvarufond BI	0,51
Årlig avgift, %	
Råvarufond A	0,75
Råvarufond BI	0,51

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-1,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Råvarufond, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	12,5	Aktiv avkastning % - A NOK	-0,5
Total risk % - A EUR	12,1	Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,2
Total risk % - A NOK	11,4	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - BI SEK	12,5	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk i index % - A SEK	12,5	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	12,1	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - A NOK	11,3	Sharpekvot - A SEK	1,4
Total risk i index % - BI SEK	12,5	Sharpekvot - A EUR	1,1
Aktiv risk % - A SEK	0,1	Sharpekvot - A NOK	1,2
Aktiv risk % - A EUR	0,1	Sharpekvot - BI SEK	1,4
Aktiv risk % - A NOK	0,1	Sharpekvot i index - A SEK	1,4
Aktiv risk % - BI SEK	0,1	Sharpekvot i index - A EUR	1,1
Jämförelseindex	SHB Commodity Index Excess Return	Sharpekvot i index - A NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A SEK	-0,5	Sharpekvot i index - BI SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A EUR	-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.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÅVARUINDEXTERMINER			
SHB COMM INDEX RETURN MAR18	2 084 980	52 748	42,9
Summa Råvaruindexterminer		**52 748**	**42,9**
Summa börshandlade derivatinstrument		**52 748**	**42,9**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE ÖVRIGA FONDER			
Lyxor Smart Cash C (Europa)	7 500	62 848	51,1
XACT Råvaror (Sverige och Norden)	49 758	7 357	6,0
		70 205	**57,1**
Summa fondandelar		**70 205**	**57,1**
Summa övriga finansiella instrument		**70 205**	**57,1**
Summa innehav av finansiella instrument		122 953	100,0
Total summa fondförmögenhet		**122 953**	**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.	42,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	57,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	48,9

* 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.

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Räntestrategi Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad 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. Målet är 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- (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. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. 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

Räntestrategi Criteria steg med 0,5% under helåret 2017*. Året inleddes med stigande räntor som sedan sjönk tillbaka fram till mitten av juni. Under denna period handlade fonden durationspositioner relativt kortsiktigt och taktiskt till följd av politiska risker. Fondens risktagande koncentrerades i stället till kreditrisk. Företagsobligationer gick bra under året och bidrog mest till fondens avkastning. I maj tog vi en position för stigande kort ränta i USA. Framåt hösten började allt fler centralbanker svänga om från en kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. I USA kom finanspolitiska stimulanser upp på agendan och amerikanska centralbanken Federal Reserve höjde styrräntan tre gånger under året. Det resulterade i stigande räntor under tidiga hösten och fondens position för stigande amerikansk ränta betalade sig. Under sista kvartalet har långa räntor handlats i ett smalt intervall och vi har hanterat durationen taktiskt. Durationen har under året pendlat mellan -0,3 år och +1,6 år. Trots en stark global ekonomi var inflationen fortsatt låg och Riksbanken hade svårt att avvika från Europeiska centralbankens (ECB) lågräntepolitik. Svenska räntor var därför fortsatt låga. Fonden har haft stora inflöden och vi köpte framför allt 3-åriga företagsobligationer med fast ränta. Då alltför många höjningar inprisats har vi under året bedömt att 3-årspunkten på kurvan varit mest attraktiv.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

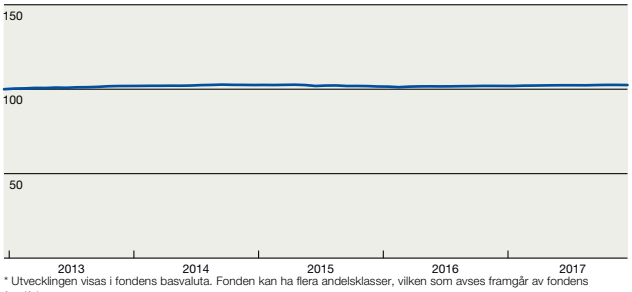
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	207,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	88,6%

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*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Criteria A2	102,95	102,42	102,08	102,98	102,39	100,47	100,50	99,27	99,26	101,94
Räntestrategi Criteria B2	100,90	101,39	102,08	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	6 312	-52	9 227	4 420	-82	-383	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 228	14 837	14 845	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331	2 490	2
Räntestrategi Criteria A2	20 822	14 645	14 598	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331	2 490	1 651
Räntestrategi Criteria B2	406	192	247	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	206 286	144 884	145 430	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482	25 081	16 197
Räntestrategi Criteria A2	202 262	142 989	143 006	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482	25 081	16 197
Räntestrategi Criteria B2	4 024	1 895	2 424	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Criteria A2	+0,5	+0,3	-0,9	+0,6	+1,9	+2,5	+2,8	+0,7	+2,3	+3,8
Räntestrategi Criteria B2	+0,5	+0,3	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, % [1]	0,0	0,0	0,0	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,6	+4,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Criteria A2	+0,4	-0,3	-0,2	+1,2	+2,2	+2,7	+1,8	+1,5	+3,1	+3,9
Räntestrategi Criteria B2	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	0,0	0,0	+0,2	+0,7	+1,1	+1,4	+0,9	+0,4	+2,3	+3,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi Criteria A2	+0,5	+0,9	+1,4	+1,7	+2,1	+2,5	+2,7	+2,6	+2,6	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,3	+0,5	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,0	+2,1	+2,5	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntestrategi Criteria A2	+1,5	+1,8	+2,0	+2,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,9	+1,2	+1,4	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi Criteria A2	-	-	-	-	-	2,55	1,56	0,69	5,00	6,06
Räntestrategi Criteria B2	1,01	1,02	0,00	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens jämförelseränta definieras som Riksbankens geometriska genomsnitt för tremånaders statsskuldsväxlar på kalenderkvartalens sista bankdag.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

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

Räntestrategi Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Criteria A2	0,30
Räntestrategi Criteria B2	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Criteria A2	0,10
Räntestrategi Criteria B2	0,10
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Criteria A2	0,10
Räntestrategi Criteria B2	0,10
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	581
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi Criteria A2	10,04
Räntestrategi Criteria B2	10,04
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi Criteria A2	0,65
Räntestrategi Criteria B2	0,65

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	4,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A2 SEK	0,4	VaR per balansdagen	0,00
Total risk % - B2 SEK	0,4	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,10
Sharpekvot - A2 SEK	2,7	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,00
Sharpekvot - B2 SEK	2,7	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,00
		Duration, mån 1)	9,8

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 metoden absolut Value at Risk.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-19 823	60 134
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-23 992	-90 555
Ränteintäkter	141 840	90 246
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 555	-822
Övriga intäkter	0	487
Summa intäkter och värdeförändring	**96 470**	**59 489**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	16 985	13 738
Räntekostnader	5	275
Övriga kostnader	581	865
Summa kostnader	**17 571**	**14 878**
Årets resultat	**78 899**	**44 611**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	6 556	2 670
Realisationsförluster	-27 785	-68 375
Orealiserade vinster/förluster	1 406	125 839
Summa	**-19 823**	**60 134**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	158 664	466 778
Realisationsförluster	-182 656	-557 333
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	**-23 992**	**-90 555**

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 842 239	74,7	9 901 553	66,7
Penningmarknadsinstrument	3 040 604	14,3	3 786 548	25,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 780	0,0	1 544	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**18 885 623**	**89,0**	**13 689 645**	**92,3**
Bankmedel och övriga likvida medel	2 477 523	11,7	1 099 931	7,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65 170	0,3	49 908	0,3
Övriga tillgångar	691	0,0	-	-
Summa tillgångar	**21 429 007**	**101,0**	**14 839 484**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	986	0,0	641	0,0
Övriga skulder	199 999	1,0	2 034	0,0
Summa skulder	**200 985**	**1,0**	**2 675**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**21 228 022**	**100,0**	**14 836 809**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	15 991	0,1	9 998	0,1

1) Likvida medel 15 991 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	14 836 809	14 845 050
Andelsutgivning	10 896 130	6 267 384
Andelsinlösen	-4 581 040	-6 318 121
Resultat enligt resultaträkning	78 899	44 611
Utdelning till andelsägarna	-2 776	-2 115
Fondförmögenhet vid periodens slut	**21 228 022**	**14 836 809**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	700 000	755 755	3,6
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	700 000	772 940	3,6
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	500 000	520 010	2,4
		2 048 705	**9,6**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	240 197	1,1
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	74 599	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2018-04-12	77 000	77 115	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2019-07-01	50 000	50 465	0,2
Balder 0,375% 2020-01-22	145 000	144 494	0,7
Balder 0,50% 2020-11-20	500 000	495 975	2,3
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	200 000	199 728	0,9
Castellum 0,98% 2020-03-03	250 000	250 913	1,2
Castellum FRN 116 2019-09-16	180 000	180 868	0,9
Castellum FRN 2018-06-04	125 000	125 013	0,6
Ellevio FRN 2020-02-28	155 000	155 916	0,7
Fabege FRN 2018-05-23	50 000	50 113	0,2
Fabege FRN 2018-11-28	24 000	24 086	0,1
Fabege FRN 2019-09-16	19 000	19 112	0,1
Fabege FRN 2020-04-20	40 000	40 273	0,2
Handelsbanken 11,00% Perpetual	32 000	35 475	0,2
Hemsö 0,217% 2019-01-25	150 000	150 194	0,7
Hemsö 0,529% 2020-08-24	200 000	199 934	0,9
HEXAGON 0,66% 2020-11-16	300 000	298 839	1,4
Hexagon FRN 2019-03-10	166 000	166 378	0,8
Hexagon FRN 2021-05-24	257 000	258 897	1,2
Humlegarden Fast FRN 2022-06-22	71 000	71 043	0,3
Husqvarna FRN 2019-05-03	75 000	75 708	0,4
ICA Gruppen 3,50% 2018-06-25	33 000	33 544	0,2
ICA Gruppen FRN 2018-06-25	20 000	20 159	0,1
Ikano Bank FRN 2019-04-29	224 000	226 043	1,1
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	108 000	107 965	0,5
Landshypotek 0,065% 2019-01-15	65 000	65 080	0,3
Lejonfastigheter 0,72% 2018-12-18	150 000	151 148	0,7
Lifco 0.355% 2019-12-06	139 000	138 665	0,7
LÄNSFÖRSÄK RB 802 0,3055% 2020-12-14	500 000	497 550	2,3
Länsförsäkringar 0,0825% 2019-01-30	200 000	200 292	0,9
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	150 000	152 469	0,7
Länsförsäkringar FRN Perpetual	112 000	113 841	0,5
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	150 000	149 387	0,7
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 390	0,5
Nordea CB FRN 2020-03-12	233 000	236 043	1,1
Nordea FRN 2018-05-08	50 000	50 084	0,2
Nordea FRN 2025-09-17	200 000	203 510	1,0
Nya SFF 0,51% 2019-02-28	150 000	150 396	0,7
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	170 000	172 710	0,8
Nya SFF FRN 2018-12-03	146 000	146 260	0,7
Rikshem 0,485 % 2020-08-25	150 000	149 796	0,7
Rikshem FRN 2019-09-16	252 000	252 796	1,2
Rikshem FRN 2019-04-29	150 000	150 959	0,7

Räntestrategi Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
SBAB 0,26% 2019-08-07	270 000	270 829	1,3
SCA 0,75% 2019-06-10	194 000	195 682	0,9
Scania 0,35% 2019-10-19	149 000	149 414	0,7
Scania 0,875% 2018-12-03	129 000	129 979	0,6
Scania 1,00% 2020-03-16	200 000	203 040	1,0
Skandiabanken 0,15% 2019-01-25	100 000	100 183	0,5
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	150 000	150 065	0,7
Stångåstaden FRN 2019-11-25	150 000	150 765	0,7
Sveaskog FRN 2018-03-22	79 000	79 064	0,4
Swedbank FRN 2018-03-19	150 000	150 123	0,7
Swedbank Sjuharad 0,55% 2020-05-12	200 000	200 448	0,9
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	204 000	203 374	1,0
SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 2027-11-15	195 000	194 858	0,9
Tele2 FRN 2022-03-16	150 000	153 924	0,7
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	182 000	180 804	0,9
Wallenstam FRN 2018-05-30	48 000	48 051	0,2
Vasakronan 0,546% 2020-03-16	250 000	250 838	1,2
Vasakronan 0,942% 2021-10-18	300 000	300 189	1,4
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	300 000	307 503	1,4
Vasakronan RB 517 2019-07-31	200 000	200 470	0,9
Willhem 0,12% 2019-09-20	67 000	66 789	0,3
Willhem FRN 2021-01-18	160 000	161 282	0,8
Volvo Treasury 0,39% 2020-12-21	400 000	398 356	1,9
Volvofinans Bank FRN 2020-01-20	70 000	70 405	0,3
Volvofinans Bank FRN 2020-09-08	60 000	60 560	0,3
Volvofinans Bank FRN 2021-01-27	100 000	100 852	0,5
Volvofinans Bank FRN 2021-06-22	200 000	203 738	1,0
		11 547 002	54,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BNP FRN 2020-05-13	190 000	192 856	0,9
DNB Bank FRN 2018-05-07	50 000	50 098	0,2
Jyske Bank A/S 1,25 2018-10-15	150 000	151 434	0,7
LeasePlan 0,705% 2020-01-24	300 000	301 680	1,4
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	500 000	502 885	2,4
LeasePlan 2,8425% 2018-01-16	150 000	150 158	0,7
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	90 000	91 400	0,4
Santander 0,285% 2021-06-14	135 000	135 490	0,6
Santander Consumer Bank 0,88% 2018-06-12	250 000	250 933	1,2
Santander Consumer Bank FRN 2020-03-30	218 000	218 669	1,0
Santander FRN 2019-11-18	200 000	200 930	0,9
		2 246 532	10,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		**15 842 239**	**74,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**15 842 239**	**74,7**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla 2018-01-22	93 000	92 995	0,4
Atrium Ljungberg 2018-01-24	75 000	74 995	0,4
Atrium Ljungberg 2018-02-19	100 000	99 987	0,5
Atrium Ljungberg 2018-03-19	55 000	54 989	0,3
Atrium Ljungberg 2018-03-22	40 000	39 992	0,2
Atrium Ljungberg 2018-04-23	75 000	74 975	0,4
Balder 2018-01-12	50 000	49 999	0,2
Balder 2018-05-11	100 000	99 958	0,5
Bonava 2018-02-05	100 000	99 990	0,5
Castellum 2018-02-26	100 000	99 985	0,5
Castellum 2018-04-13	100 000	99 971	0,5
Castellum 2018-05-30	100 000	99 948	0,5
Castellum 2018-09-18	100 000	99 781	0,5
Castellum 2018-10-31	100 000	99 681	0,5
Castellum 2018-11-29	100 000	99 605	0,5
Fabege 2018-04-24	150 000	149 949	0,7
Fabege 2018-11-19	200 000	199 209	0,9
Hexagon 2018-04-03	300 000	299 926	1,4
Hexagon 2018-04-19	100 000	99 969	0,5
Humlegården Fastigheter 2018-08-20	185 000	184 708	0,9
Ikano Bank 2018-06-26	180 000	180 442	0,9
Intea Fastigheter 2018-04-30	125 000	124 954	0,6
Intea Fastigheter 2018-10-29	40 000	39 874	0,2
Loomis 2018-03-15	100 000	99 981	0,5
Olav Thon 2018-08-23	75 000	74 877	0,4
Wallenstam 2018-03-26	150 000	149 967	0,7
Wallenstam 2018-06-27	150 000	149 897	0,7
Summa certifikat		**3 040 604**	**14,3**
Summa penningmarknadsinstrument		**3 040 604**	**14,3**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Tyska staten RXH8 1)	-667	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 2)		666	0,0
SEK/USD 3)		2 114	0,0
		2 780	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		**2 780**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**2 780**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		18 885 623	89,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 342 399	11,0
Total summa fondförmögenhet		**21 228 022**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -649 685 tSEK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
2) tSEK 89 145/tEUR -9 000, motpart Nordea Bank AB (publ).
3) tSEK 75 460/tUSD -9 000, motpart Nordea Bank 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.	74,7
** 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.	14,3
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	7,1	Atrium Ljungberg	2,8
Nordea	5,9	Rikshem	2,6
Castellum	5,7	Wallenstam	2,5
Hexagon	5,3	Scania	2,3
Vasakronan	4,9	Fabege	2,2
LeasePlan	4,5	Hemsö	1,6
Länsförsäkringar	4,4	Intea Fastigheter	1,3
Volvo	4,0	Nibe Industrier	1,2
Balder	3,7	Skandiabanken	1,2
Santander Group	3,7	Willhem	1,1
Nya Svensk FastighetsFinansiering	3,2	ICA Gruppen	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Räntestrategi Plus Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad 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.

Portföljen

Räntestrategi Plus Criteria steg med 0,1% under helåret 2017*. Året inleddes med stigande räntor som sedan sjönk tillbaka fram till mitten av juni. Under denna period handlade fonden durationspositioner relativt kortsiktigt och taktiskt till följd av politiska risker. Fondens risktagande koncentrerades i stället till kreditrisk, tillväxtmarknadsobligationer och valutarisk. Valutapositionerna gav totalt sett ett negativt bidrag under året, framför allt på grund av en kort position i EUR mot NOK. Tillväxtmarknadsobligationer gick bra och påverkade fondens avkastning positivt. Under året hade fonden en andel på ca 17-20% på tillväxtmarknaderna. I maj tog vi en position för stigande kort ränta i USA. Framåt hösten började allt fler centralbanker svänga om från en kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. I USA kom finanspolitiska stimulanser upp på agendan och amerikanska centralbanken Federal Reserve höjde styrräntan tre gånger under året. Det resulterade i stigande räntor under tidiga hösten och fondens position för stigande amerikansk ränta betalade sig. Under sista kvartalet har långa räntor handlats i ett smalt intervall och vi har hanterat durationen taktiskt. Durationen har under året pendlat mellan –5,2 år och +4,5 år. Trots en stark global ekonomi var inflationen fortsatt låg och Riksbanken hade svårt att avvika från Europeiska centralbankens (ECB) lågräntepolitik. Svenska räntor var därför fortsatt låga. Då alltför många höjningar inprisats har vi under året bedömt att 3-årspunkten på kurvan varit mest attraktiv. Vi har därför köpt framför allt 3-åriga företagsobligationer med fast ränta. Positioneringen i företagsobligationer bidrog mest till fondens positiva utveckling under 2017.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

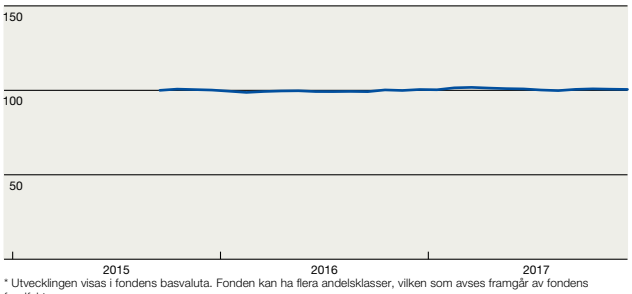
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	1647,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	453,8%

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*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Plus Criteria A2	99,60	99,55	99,23	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	100,00	99,81	99,29	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	96,62	97,54	99,23	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	467	-73	1 745	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 142	1 674	1 739	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A2	77	45	29	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	2 031	1 594	1 602	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	34	35	108	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	21 438	16 779	17 515	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A2	770	449	287	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	20 312	15 972	16 138	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	356	358	1 090	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Plus Criteria A2	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	+0,2	+0,5	-0,7	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, % [1]	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Plus Criteria A2	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	0,98	1,98	0,00	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens jämförelseränta definieras som Riksbankens geometriska genomsnitt för tremånaders statsskuldsväxlar på kalenderkvartalens sista bankdag.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

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

Räntestrategi Plus Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus Criteria A2	0,60
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,40
Räntestrategi Plus Criteria B2	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus Criteria A2	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,20
Räntestrategi Plus Criteria B2	0,40
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus Criteria A2	0,14
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,27
Räntestrategi Plus Criteria B2	0,28
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Plus Criteria A2	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,20
Räntestrategi Plus Criteria B2	0,40
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	564
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi Plus Criteria A2	68,51
Räntestrategi Plus Criteria A7	54,59
Räntestrategi Plus Criteria B2	68,51
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi Plus Criteria A2	3,38
Räntestrategi Plus Criteria A7	2,20
Räntestrategi Plus Criteria B2	3,38

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	0,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A2 SEK	1,8	Sharpekvot - B2 SEK	0,5
Total risk % - A7 SEK	1,8	VaR per balansdagen	0,20
Total risk % - B2 SEK	1,8	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,40
Sharpekvot - A2 SEK	0,5	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,20
Sharpekvot - A7 SEK	0,6	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,30
		Duration, mån 1)	-8,8

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 metoden absolut Value at Risk.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-6 295	43 925
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-19 532	-51 386
Ränteintäkter	47 226	30 121
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 574	-9 715
Övriga intäkter	257	0
Summa intäkter och värdeförändring	**13 082**	**12 945**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	10 290	3 860
Räntekostnader	10	71
Övriga kostnader	564	494
Summa kostnader	**10 864**	**4 425**
Årets resultat	**2 218**	**8 520**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 121	18 733
Realisationsförluster	-8 089	-10 186
Orealiserade vinster/förluster	-5 327	35 378
Summa	-6 295	43 925
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	142 042	220 902
Realisationsförluster	-161 574	-272 288
Summa	-19 532	-51 386

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 583 204	73,9	1 248 429	74,6
Penningmarknadsinstrument	439 830	20,5	334 885	20,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	10 190	0,5	5 389	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 033 224**	**94,9**	**1 588 703**	**94,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	107 006	5,0	76 959	4,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 152	0,8	9 601	0,6
Övriga tillgångar	432	0,0	-	-
Summa tillgångar	**2 155 814**	**100,7**	**1 675 263**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	13 300	0,7	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**13 300**	**0,7**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	209	0,0	153	0,0
Övriga skulder	0	0,0	1 381	0,1
Summa skulder	**13 509**	**0,7**	**1 534**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 142 305**	**100,0**	**1 673 729**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	9 647	0,5	6 774	0,4

1) Likvida medel 9 647 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 673 729	1 738 961
Andelsutgivning	977 366	177 811
Andelsinlösen	-510 658	-248 705
Resultat enligt resultaträkning	2 218	8 520
Utdelning till andelsägarna	-350	-2 858
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 142 305**	**1 673 729**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	92 000	108 138	5,0
		108 138	**5,1**
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asian Development Bank 6,45% 2021-08-08	610 000	79 128	3,7
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	9 100	108 855	5,1
EIB 7,20% 2019-07-09	127 000 000	78 203	3,7
Hungary 7,50% 2022-06-24	1 228 000	49 117	2,3
Mexico 6,5% 2022-06-09	106 500	42 706	2,0
Peru 8,2% 2026-08-12	24 100	74 811	3,5
Russia 7,60% 2022-07-20	474 000	69 333	3,2
		502 152	**23,4**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	43 000	43 035	2,0
Billerud FRN 2022-02-21	23 000	23 384	1,1
Castellum 1,75% 2020-09-17	40 000	40 781	1,9
Castellum FRN 2019-12-14	50 000	49 923	2,3
Fabege FRN 2022-09-26	50 000	49 701	2,3
Hexagon 1,125% 2021-05-24	67 000	67 296	3,1
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	40 000	40 957	1,9
Humlegården Fastigheter 1,5% 2020-06-22	46 000	45 966	2,1
Husqvarna FRN 2021-05-03	35 000	36 056	1,7
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	54 000	53 983	2,5
Intrum Justitia FRN 2019-05-15	35 000	35 167	1,6
Klarna Bank FRN 2020-09-22	60 000	60 448	2,8
Klövern FRN 2020-06-01	30 000	30 806	1,4
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	50 000	49 570	2,3
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	3 300	33 656	1,6
Nordea FRN 2025-09-17	40 000	40 702	1,9
Sagax FRN 2021-06-15	3 000	30 898	1,4
SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 2027-11-15	31 000	30 977	1,4
Tele2 FRN 2022-03-16	50 000	51 308	2,4
Wihlborgs FRN 2019-03-27	50 000	50 167	2,3
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	40 000	41 323	1,9
		906 102	**42,3**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla FRN 2021-05-31	15 000	15 444	0,7
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	40 000	41 160	1,9
Millicom FRN 2019-04-17	10 000	10 208	0,5
		66 812	**3,1**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 583 204**	**73,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 583 204**	**73,9**

Räntestrategi Plus Criteria, forts.

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Balder 2018-06-27	70 000	69 952	3,3
Castellum 2018-04-13	70 000	69 980	3,3
Fabege 2018-04-24	60 000	59 980	2,8
Getinge 2018-05-22	70 000	69 967	3,3
Klövern 2018-03-05	70 000	69 988	3,3
Wallenstam 2018-04-30	100 000	99 964	4,7
Summa certifikat		**439 830**	**20,5**
Summa penningmarknadsinstrument		**439 830**	**20,5**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Tyska staten RXH8 1)	-403	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			
EUR/NOK 2)		1 108	0,1
EUR/SEK 3)		114	0,0
NOK/EUR 4)		-9 837	-0,5
SEK/EUR 5)		-3 463	-0,2
SEK/USD 6)		6 522	0,3
USD/SEK 7)		2 446	0,1
		-3 110	**-0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**-3 110**	**-0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**-3 110**	**-0,2**
Summa innehav av finansiella instrument		2 019 924	94,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		122 381	5,8
Total summa fondförmögenhet		**2 142 305**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -392 539 tSEK, vilket motsvarar 18,3% av fondförmögenheten.
2) tEUR 3 200/tNOK -30 348, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
3) tEUR 1 500/tSEK -14 633, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
4) tNOK 238 862/tEUR -25 300, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
5) tSEK 186 057/tEUR -19 300, motpart JP Morgan Securities Plc.
tSEK 29 715/tEUR -3 000, motpart Nordea Bank AB (publ).
6) tSEK 34 360/tUSD -4 100, motpart Nordea Bank AB (publ).
tSEK 218 319/tUSD -26 100, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
tSEK 25 153/tUSD -3 000, motpart Nordea Bank AB (publ).

7) tUSD 15 100/tSEK -122 175, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
tUSD 15 100/tSEK -122 240, 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.	73,9
** 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.	20,5
*** Avser övriga finansiella instrument.	-0,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Castellum	7,5	Fabege	5,1
Handelsbanken	6,4	Hexagon	5,0
		Klövern	4,7

* 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: ERIK GUNNARSSON
T o m 2017-02-28 CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Euro Corporate Bond Fund

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond och har som mål att på lång sikt ge en avkastning som överträffar den europeiska räntemarknaden. Fonden får placera i räntebärande finansiella instrument i euro, svenska kronor, danska kronor och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget Investment Grade, dvs BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's eller motsvarande intern rating. Härutöver får högst 30% av fondens värde placeras i räntebärande finansiella instrument under Investment Grade (ner till lägst BB- av S&P eller motsvarande Ba3 av Moody's eller motsvarande intern rating). Fondens placeringar kan ha hög koncentration till en enskild region. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får vara noll till sju år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Euro Corporate Bond Fund steg med 1,3% under helåret 2017*. De långa statsräntorna steg under året med ca 20 punkter och den 5-åriga swapräntan steg med ca 25 punkter. Ränteutvecklingen var periodvis volatil till följd av den politiska osäkerheten i Europa under våren, i kombination med starkare ekonomisk statistik och centralbankernas signaler under sommaren om minskade stimulanser. Europeiska centralbankens (ECB) expansiva penningpolitik fortsatte dock under hela 2017. Först under 2018 kommer stimulanserna börja trappas ned. Kreditmarknaden karaktäriserades av mycket hög efterfrågan och ett rekordstort utbud. Trots det stora utbudet har kreditspreadarna gått ihop därför att efterfrågan var ännu större och kombinerades med stödköp från ECB om ca två miljarder euro per månad. Fonden deltog under året i flera nyemissioner på attraktiva nivåer. För att öka andelen hållbara investeringar har vi aktivt sökt efter sektorer och bolag som har en begränsad klimatpåverkan. Detta arbete kommer att intensifieras under 2018. Vid ingången av 2018 låg fonden positionerad för stigande räntor då vi tror på fortsatt starka makrodata och en centralbanksdriven ränteuppgång.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

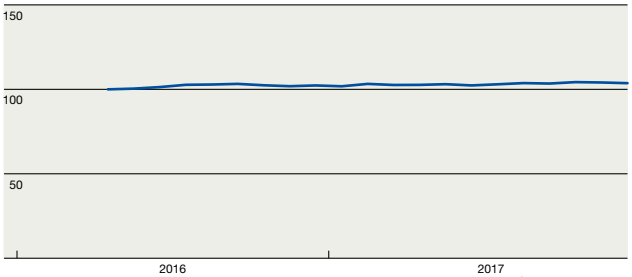
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	103,18	101,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	103,62	102,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	101,56	102,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	11	38	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	51	39	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	28	20	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	18	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	5	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	490	380	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	265	195	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	173	134	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	52	51	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	+1,3	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	2,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Barclays Euro Aggregate Corporate 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.

Euro Corporate Bond Fund, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Corporate Bond Fund A1	1,00
Euro Corporate Bond Fund A7	0,75
Euro Corporate Bond Fund B7	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
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 B7	0,40
Analyskostnader, tEUR 1)	-
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	6,55
Euro Corporate Bond Fund A7	4,04
Euro Corporate Bond Fund B7	4,04
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,43
Euro Corporate Bond Fund A7	0,26
Euro Corporate Bond Fund B7	0,26

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,4	Duration, år 1)	4,9

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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	20/4-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	63	189
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	10	17
Ränteintäkter	843	488
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-
Övriga intäkter	0	3
Summa intäkter och värdeförändring	**916**	**697**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	240	133
Räntekostnader	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa kostnader	**240**	**133**
Årets resultat	**676**	**564**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	12	41
Realisationsförluster	-95	0
Orealiserade vinster/förluster	146	148
Summa	63	189
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 213	925
Realisationsförluster	-1 203	-908
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	10	17

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	47 430	93,9	35 116	90,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**47 430**	**93,9**	**35 116**	**90,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	2 619	5,2	3 239	8,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	472	0,9	376	1,0
Summa tillgångar	**50 521**	**100,0**	**38 731**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	0,0	9	0,0
Övriga skulder	4	0,0	15	0,1
Summa skulder	**17**	**0,0**	**24**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**50 504**	**100,0**	**38 707**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	90	0,2	73	0,2

1) Likvida medel 90 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	38 707	-
Andelsutgivning	25 698	48 917
Andelsinlösen	-14 474	-10 774
Resultat enligt resultaträkning	676	564
Utdelning till andelsägarna	-103	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**50 504**	**38 707**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 1.5% 2023-01-23	1 300	1 337	2,6
Akelius 1.75% 2025-02-07	750	761	1,5
Akelius 3,375% 2020-09-23	850	919	1,8
Akelius Residential 1,125% 2024-03-14	300	296	0,6
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	1 200	1 244	2,5
Balder 1,125% 2022-03-14	1 500	1 515	3,0
Handelsbanken 2,66% 2024-01-15	500	513	1,0
Hoist Kredit AB 1.125% 2021-10-04	750	747	1,5
Intrum Justitia 2,75% 2022-07-15	1 300	1 307	2,6
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	1 100	1 141	2,3
Rikshem 1,25% 2024-06-28	700	701	1,4
Sagax FRN 2020-09-09	400	411	0,8
Sagax FRN 2021-06-15	700	733	1,5
Sandvik 3,00% 2026-06-18	700	792	1,6
SCA 0,50% 2021-05-26 CALL	700	707	1,4
SCA 2,50% 2023-06-09	1 200	1 315	2,6
Securitas 1,25% 2022-03-15	1 500	1 543	3,1
SKF 2,375% 2020-10-29	1 300	1 378	2,7
Swedish Match 0,875% 2024-09-23	800	786	1,6
TeliaSonera 3,625% 2024-02-14	1 000	1 170	2,3
Volvo Car 3,25% 2021-05-18	1 300	1 412	2,8
		20 728	**41,0**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
A.P. Møller-Mærsk 1,50% 2022-11-24	1 000	1 039	2,1
Amgen 1,25% 2022-02-25	700	724	1,4
Citycon 3,75% 2020-06-24	1 000	1 087	2,2
Citycon Treas 2,5% 2024-10-01	400	431	0,9
Cramo OYJ 2.375% 2022-02-28	500	519	1,0
Daimler AG 1.4% 2024-01-12	2 000	2 099	4,2
Danfoss 1,375% 2022-02-23	1 000	1 037	2,1
DNB Bank 3,00% 2023-09-26	385	393	0,8
Elisa Communications 2,75% 2021-01-22	700	751	1,5
ISS Global 1,125% 2021-01-07	1 200	1 227	2,4
ISS Global 2,125% 2024-12-02	500	534	1,1
Jab Holdings 2,125% 2022-09-16	1 200	1 287	2,5
Kemira 1,75% 2024-05-30	500	510	1,0
Kojamo 1,5% 2024-06-19	850	857	1,7
Metso 1,125% 2024-06-13	600	603	1,2
Nasdaq 1,75% 2023-05-19	1 000	1 047	2,1
Nasdaq 3,875% 2021-06-07	400	447	0,9
Sampo 1,00% 2023-09-18	2 000	2 035	4,0
Sampo 1,50% 2021-09-16	1 000	1 046	2,1
Santander Consumer Finance 0,875% 2022-01-24	1 000	1 014	2,0
SATO 2,25% 2020-09-10	220	230	0,5
SATO 2,375 2021-03-24	100	105	0,2
Sponda 2,375% 2020-05-20	1 200	1 221	2,4
Statkraft 2,5% 2022-11-28	1 500	1 646	3,3
Telefónica 3,961% 2021-03-26	1 000	1 122	2,2
Transmission Finance 1,50% 2023-05-24	1 400	1 452	2,9
TVO 2,50% 2021-03-17	600	627	1,2
Whirlpool 0,625% 2020-03-12	800	809	1,6
Ålandsbanken FRN 2020-03-24	800	802	1,6
		26 702	**52,9**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**47 430**	**93,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**47 430**	**93,9**

Euro Corporate Bond Fund, forts.

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Tyska staten RXH8 [1)]	36	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		47 430	93,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 074	6,1
Total summa fondförmögenhet		**50 504**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 3 567 tEUR, vilket motsvarar 7,1% 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.	93,9
** 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.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Akelius	6,5	ISS	3,5
Sampo	6,1	Nasdaq	3,0
SCA	4,0	Sagax	2,3
		Sato	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: ANDREAS WIKLUND
T o m 2017-05-31 LENA FAHLÉN

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Euro Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget investment grade BBB- 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. Fonden får också investera i andra finansiella instrument så som derivatinstrument och fondandelar för att uppnå nämnda exponering.

Portföljen

Euro Obligation steg med 2,8% i SEK under 2017*. Långa räntor steg något under året, men med stora slag intramånad. Vi fick bl a under sommaren ett större ränteuppställ då centralbanker började svänga om från kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. Sedan i höstas har dock räntor handlat mer sidledes till något fallande. Politiken har varit i fokus under året med bl a val i Frankrike och i Tyskland. Utgången har varit positiv, Macron och Merkel, och fonden har därmed gynnats av sina övervikter i Frankrike, Spanien och Italien. Vi har också lyckats hantera ränterisken väl då fonden låg positionerad för ränta upp under sommaren, för att sedan dess, under andra halvåret, spela ett mer snävt ränteintervall med en mer varierande räntepositionering. Vid ingången av 2018 ligger fonden positionerad för försiktigt stigande räntor och med en övervikt i Spanien och Italien i den korta delen av kurvan.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

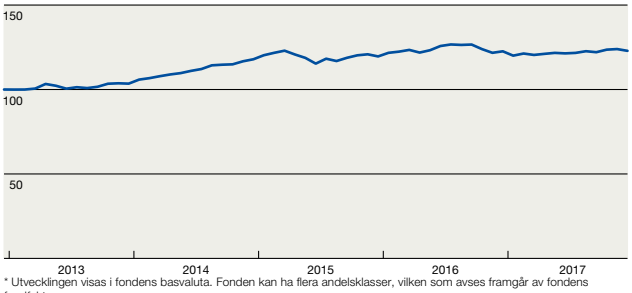
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Euro Obligation A1 - SEK	3 829,20	3 723,65	3 471,03	3 539,65	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	389,48	388,61	379,01	373,67	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-1	-5	-55	28	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	69	70	73	126	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	425	361	332	754	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	26	32	37	46	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	177	179	192	337	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	111	97	96	213	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	66	82	96	124	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+2,8	+7,3	-1,9	+22,0	+6,8	+5,9	+1,6	-11,7	-2,3	+25,9
Euro Obligation A1 - EUR	+0,2	+2,5	+1,4	+13,9	+3,5	+9,9	+3,0	+0,3	+4,9	+8,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+2,8	+8,0	-1,7	+21,1	+5,5	+6,9	+2,0	-11,1	-2,8	+27,2
Euro Obligation A1 - EUR	+0,2	+3,2	+1,6	+13,1	+2,2	+10,9	+3,4	+1,0	+4,3	+9,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+5,0	+2,6	+9,4	+14,1	+6,3	+3,7	-5,2	-7,1	+10,9	+15,0
Euro Obligation A1 - EUR	+1,4	+2,0	+7,5	+8,6	+6,6	+6,4	+1,7	+2,6	+6,5	+4,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,4	+3,0	+9,1	+13,0	+6,2	+4,5	-4,7	-7,0	+11,2	+16,4
EUR	+1,7	+2,4	+7,2	+7,6	+6,5	+7,1	+2,2	+2,6	+6,8	+5,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+7,1	+7,7	+6,6	+4,4	-0,2	+3,2	+3,0	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+4,2	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,2	+3,4	+2,5	+3,5	+3,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,9	+7,7	+6,5	+4,4	-0,1	+3,7	+3,6	-	-	-
EUR	+4,0	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,7	+3,9	+3,2	+4,0	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+5,1	+5,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+4,7	+4,7	+4,4	+4,7	+4,1	+4,1	+4,0	+4,2	+4,7	+4,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,3	+5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+4,9	+5,0	+4,7	+5,0	+4,5	+4,7	+4,6	+4,8	+5,5	+4,7
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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.

Euro Obligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tEUR 1)	-
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	5,96
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,39

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	6,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	3,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	6,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	4,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	0,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Jämförelseindex	Barclays Euro Government Bond Index	Duration, år 1)	7,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3		

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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-2 004	30
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	251	-255
Ränteintäkter	2 061	2 567
Valutakursvinster och -förluster netto	-5	-6
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**303**	**2 336**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	388	496
Räntekostnader	1	2
Övriga kostnader	2	1
Summa kostnader	**391**	**499**
Årets resultat	**-88**	**1 837**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	338	2 374
Realisationsförluster	-1 574	-855
Orealiserade vinster/förluster	-768	-1 489
Summa	**-2 004**	**30**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 183	792
Realisationsförluster	-932	-1 048
Orealiserade vinster/förluster	-	1
Summa	**251**	**-255**

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	66 453	96,5	68 097	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**66 453**	**96,5**	**68 097**	**97,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	-211	-0,3	474	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	905	1,3	973	1,4
Övriga tillgångar	2 199	3,2	5	0,0
Summa tillgångar	**69 346**	**100,7**	**69 549**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	0,0	18	0,0
Övriga skulder	482	0,7	0	0,0
Summa skulder	**502**	**0,7**	**18**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**68 844**	**100,0**	**69 531**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	36	0,1	34	0,0

1) Likvida medel: 36 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	69 531	72 841
Andelsutgivning	44 152	59 109
Andelsinlösen	-44 751	-64 256
Resultat enligt resultaträkning	-88	1 837
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**68 844**	**69 531**

Not 2) 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	2 500	2 559	3,7
Belgium 1,00% 2031-06-22	700	699	1,0
Belgium 5,50% 2028-03-28	2 240	3 333	4,8
Bonos y Obligaciones del Estado 4,00% 2020-04-30	5 370	5 894	8,6
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	2 150	2 616	3,8
Bonos y Obligaciones del Estado 4,90% 2040-07-30	1 280	1 791	2,6
Bonos y Obligaciones del Estado 6,00% 2029-01-31	1 730	2 474	3,6
Bundesobligation 2,25% 2021-09-04	800	879	1,3
Bundesobligation 4,75% 2034-07-04	1 235	1 977	2,9
Bundesobligation 4,75% 2040-07-04	975	1 702	2,5
Buono del Tesoro Poliennale 3,75% 2021-03-01	3 130	3 473	5,0
Buono del Tesoro Poliennale 4,75% 2023-08-01	2 110	2 541	3,7
Buono del Tesoro Poliennale 6,00% 2031-05-01	3 900	5 498	8,0
Buono del Tesoro Poliennale 7,25% 2026-11-01	3 370	4 872	7,1
France 2,50% 2020-10-25	3 600	3 897	5,7
France 4,00% 2055-04-25	990	1 565	2,3
France 4,25% 2023-10-25	3 340	4 162	6,0
France 4,75% 2035-04-25	2 820	4 381	6,4
France Gov 3,75% 2019-10-25	2 400	2 590	3,8
Germany 5,625% 2028-01-04	1 400	2 110	3,1
Ireland Republic 3,4% 2024-03-18	1 100	1 314	1,9
Netherlands 0,5% 2026-07-15	3 500	3 538	5,1
Rep of Finland 0,875% 2025-09-15	1 000	1 043	1,5
Rep of Portugal 2.875% 2025-10-15	1 400	1 543	2,2
		66 453	**96,5**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**66 453**	**96,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**66 453**	**96,5**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Tyska staten RXH8 1)	-12	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		66 453	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 391	3,5
Total summa fondförmögenhet		**68 844**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -1 189 tEUR, vilket motsvarar 1,7% 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. 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. -

Euro Obligation, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Franska staten	24,2
Italienska staten	23,8
Spanska staten	18,6
Tyska staten	9,8
Belgiska staten	5,8

* 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.

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS
T o m 2017-10-31 ERIK GUNNARSSON

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Euro Ränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiell kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Euro Ränta steg med 2,2% i SEK under helåret 2017*. Den ekonomiska politiken stod i fokus under året med val i bland annat Frankrike och Tyskland. Trots en god tillväxt och starka sentimentsdata i Europa låg inflationen under den Europeiska centralbankens (ECB) mål om 2%. ECB fortsatte därför sina stödköp av statsobligationer och företagsobligationer. Stödköpsprogrammet förlängdes till september 2018, men med halverad volym. Kombinationen av god tillväxt, stabila vinster och stöd från ECB ledde till lägre kreditspreadar under året. Det gynnade fondens betydande exponering mot företagsobligationer med hög kreditkvalitet. I december steg räntorna efter att skattereformen i USA hade röstats igenom, vilket påverkade fonden negativt. Förhandlingarna om Storbritanniens utträde ur EU, Brexit, är fortsatt ett problem för den brittiska regeringen och fonden har därför en begränsad exponering mot inhemska brittiska bolag. Under året deltog fonden i flera nyemissioner, bland annat i Aktia Bank Oy och Johnson Controls International som därefter har haft en god utveckling. Inför 2018 var fonden fortsatt positionerad för låga korträntor med en övervikt av företagsobligationer av hög kreditkvalitet.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

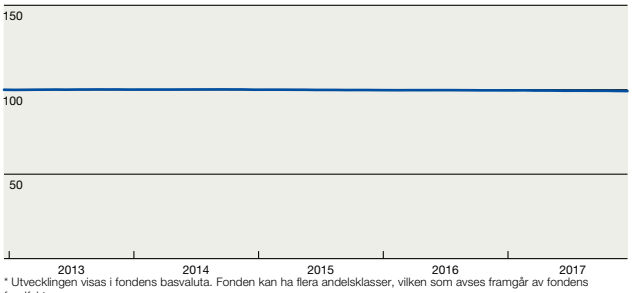
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro Ränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Ränta (Sverige).

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

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Euro Ränta A1 - SEK	1 925,03	1 883,98	1 803,23	1 869,82	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	195,80	196,62	196,90	197,39	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	202,53	202,77	202,45	202,35	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-61	-6	39	-14	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	59	121	127	88	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	265	39	39	30	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	16	95	103	73	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	16	22	20	12	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	301	613	643	446	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	138	21	21	16	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	84	482	523	369	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	79	110	99	61	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,2	+4,5	-3,6	+7,0	+3,3	-2,3	-0,2	-10,8	-3,1	-1,3
Euro Ränta A1 - EUR	-0,4	-0,1	-0,3	-0,1	+0,1	+1,4	+1,2	+1,4	+4,0	-15,2
Euro Ränta A7 - EUR	-0,1	+0,2	0,0	+0,2	+0,3	+1,6	+1,4	+1,7	+4,3	-14,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,2	+4,4	-3,3	+7,3	+3,3	-3,0	0,0	-11,3	-5,4	+22,2
Euro Ränta A1 - EUR	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7	+1,5	+5,0
Euro Ränta A7 - EUR	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7	+1,5	+5,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+3,3	+0,4	+1,6	+5,1	+0,5	-1,2	-5,6	-7,0	-2,2	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	+0,7	+1,3	+1,3	+2,7	-6,1	-7,0
Euro Ränta A7 - EUR	0,0	+0,1	+0,1	+0,3	+1,0	+1,5	+1,5	+3,0	-5,8	-6,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,3	+0,4	+1,8	+5,3	+0,1	-1,5	-5,8	-8,4	+7,5	-
EUR	-0,3	-0,1	+0,1	+0,2	+0,4	+1,0	+1,0	+1,1	+3,3	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,6	+1,7	+0,8	-0,8	-2,7	-3,6	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,2	+0,2	+0,5	+0,8	+1,6	-1,7	-1,6	-1,4	-1,4	-1,8
Euro Ränta A7 - EUR	+0,1	+0,5	+0,7	+1,0	+1,9	-1,5	-1,3	-1,1	-	-

Euro Ränta, forts.

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,7	+1,6	+0,8	-1,0	-3,4	-0,1	-	-	-	-
EUR	-0,1	+0,1	+0,5	+0,6	+0,9	+1,8	+2,6	+2,9	+3,1	+3,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,9	-0,7	-0,5	-0,3	-0,1	+0,1	+0,3	+0,5	+0,8	+0,6
Euro Ränta A7 - EUR	-0,7	-0,4	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+0,9	+1,3	+1,7	+1,9	+2,1	+2,3	+2,6	+2,9	+3,2	+3,4
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: EUR Libor 3 month 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 Ränta A1	0,80
Euro Ränta A7	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1	0,50
Euro Ränta A7	0,20
Årlig avgift, %	
Euro Ränta A1	0,50
Euro Ränta A7	0,20
Analyskostnader, tEUR 1)	-
Transaktionskostnader, tEUR	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Ränta A1	4,99
Euro Ränta A7	2,00
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Ränta A1	0,33
Euro Ränta A7	0,13

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	10,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,5	Aktiv avkastning % - A7 EUR	0,3
Total risk % - A1 EUR	0,1	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk % - A7 EUR	0,1	Informationskvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	4,5	Informationskvot - A7 EUR	2,4
Total risk i index % - A1 EUR	0,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A7 EUR	0,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A7 EUR	2,3
Aktiv risk % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A7 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Jämförelseindex	EUR Libor 3 month index	Sharpekvot i index - A7 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Duration, mån 1)	7,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,0		

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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-676	-1 002
Ränteintäkter	728	1 371
Valutakursvinster och -förluster netto	-37	39
Övriga intäkter	1	1
Summa intäkter och värdeförändring	**16**	**409**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	308	516
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	0	-
Summa kostnader	**309**	**517**
Årets resultat	**-293**	**-108**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	72	6
Realisationsförluster	-1 311	-867
Orealiserade vinster/förluster	563	-141
Summa	**-676**	**-1 002**

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	47 844	80,5	73 698	60,8
Penningmarknadsinstrument	2 998	5,0	35 014	28,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**50 842**	**85,5**	**108 712**	**89,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	8 207	13,8	11 603	9,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	387	0,7	917	0,7
Övriga tillgångar	-	-	0	0,0
Summa tillgångar	**59 436**	**100,0**	**121 232**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	0,0	24	0,0
Övriga skulder	-	-	1	0,0
Summa skulder	**12**	**0,0**	**25**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**59 424**	**100,0**	**121 207**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	121 207	127 232
Andelsutgivning	76 546	114 063
Andelsinlösen	-138 036	-119 980
Resultat enligt resultaträkning	-293	-108
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**59 424**	**121 207**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 3,375% 2020-09-23	1 250	1 352	2,3
Hoist 3,125% 2019-12-07	521	547	0,9
Investor 3,25% 2018-09-17	300	307	0,5
Nordea FRN 2019-02-22	1 000	1 005	1,7
Scania FRN 2018-10-24	4 000	4 008	6,7
SKF 2,375% 2020-10-29	1 500	1 590	2,7
Swedbank FRN 2018-03-26	2 000	2 003	3,4
		10 812	**18,2**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
A.P. Møller-Mærsk FRN 2019-03-18	1 000	1 017	1,7
ABB Financial 2,375% 2019-03-26	1 000	1 033	1,7
Aktia Bank FRN 2020-10-12	1 000	1 003	1,7
Arion Bank 3,125% 2018-03-12	989	995	1,7
Aviva 0,10% 2018-12-13	1 000	1 003	1,7
BMW Finance 3,625% 2018-01-29	1 000	1 003	1,7
BPCE FRN 2018-02-05	1 000	1 000	1,7
Citycon 3,75% 2020-06-24	1 650	1 794	3,0
Commerzbank 0,50% 2018-04-03	1 000	1 002	1,7
Elering 4,625% 2018-07-12	2 000	2 048	3,4
Fortum 6,00% 2019-03-20	700	751	1,3
Goldman Sachs FRN 190429	1 000	1 008	1,7
ISS Global 1,125% 2020-01-09	2 000	2 036	3,4
Johnson Controls 0% 2020-12-04	300	299	0,5
Jyske Bank FRN 2018-03-23	2 500	2 502	4,2
Kemira 2,5% 2019-05-27	578	596	1,0
Kesko 2,75% 2018-09-11	2 600	2 645	4,5
Mc Donalds Corp FRN 190826	1 000	1 004	1,7
Metso 2,75% 2019-10-04	1 000	1 047	1,8
Mylan Labs FRN 2018-11-22	1 000	1 005	1,7
Rabobank Nederland 5,875% 2019-05-20	1 200	1 297	2,2
Renault FRN 2018-07-16	1 000	1 003	1,7
Rentokil 3,375% 2019-09-24	1 000	1 058	1,8
SATO 2,25% 2020-09-10	1 000	1 045	1,8
Sparebank 1 1,50% 2019-05-20	1 000	1 022	1,7
Sydbank FRN 2018-05-22	2 000	2 003	3,4
Telenor ASA 1.75% 2018-01-15	2 600	2 602	4,4

Euro Ränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
Vodafone Group FRN 2019-02-25	1 000	1 010	1,7
Ålandsbanken FRN 2020-03-24	1 200	1 204	2,0
		37 032	62,3
Summa noterade räntebärande värdepapper		47 844	80,5
Summa överlåtbara värdepapper		47 844	80,5

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Hexagon 2018-04-19	3 000	2 998	5,0
Summa certifikat		2 998	5,0
Summa penningmarknadsinstrument		2 998	5,0
Summa innehav av finansiella instrument		50 842	85,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		8 582	14,5
Total summa fondförmögenhet		59 424	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. 80,5

** 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. 5,0

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Flexibel Ränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, i räntebärande värdepapper som statsobligationer eller företagsobligationer, samt andra finansiella instrument med exponering mot Sverige och övriga världen. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fonden kan ha hög koncentration till en region. Fonden placerar i andra 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

Flexibel Ränta steg med 1,5% under helåret 2017*. Positivt för fondens avkastning var övervikten i företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även haft en kortare löptid på obligationsinnehaven än jämförelseindex, vilket var positivt då räntorna stigit något i Sverige. Globalt förbättrades den ekonomiska tillväxttakten under året. Utvecklingsländerna med Kina och Indien i spetsen agerar fortfarande draglok för den ekonomiska tillväxten, men under 2017 såg vi även en tydlig ökning i de utvecklade länderna. Sverige låg återigen klart över snittet för utvecklade ekonomier vad gäller BNP-tillväxt. I Sverige och Europa har centralbankerna valt att inte ändra de låga styrräntorna under året, medan amerikanska centralbanken har höjt i små steg vid tre tillfällen. Riksbanken tror sig nu höja först i mitten av 2018, en prognos som under året har flyttats fram. I Sverige har vi sett en ökande inflationstakt och den är nu i linje med Riksbankens mål om 2%. I den förhållandevis starka tillväxtmiljön har mer riskfyllda tillgångar som företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer handlats starkt.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

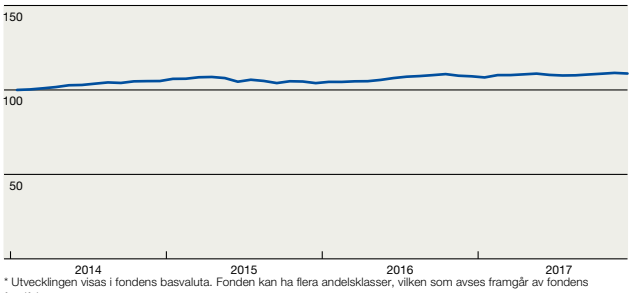
Information

Den 26 april 2017 höjdes fondens insättningsgränser från 1 mSEK till 5 mnSEK (A8) och från 0 mSEK till 5 mnSEK (B8).

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna.

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

	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1	110,07	108,42	104,38	105,61	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	110,73	108,90	104,68	105,76	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	99,62	101,04	99,25	102,97	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-144	-1 333	1 367	5 976	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	6 222	6 273	7 344	6 108	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	3 032	3 339	3 893	3 510	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	2 705	2 541	3 063	2 401	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	486	393	388	197	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	56 849	58 023	70 465	57 854	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	27 543	30 802	37 300	33 237	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	24 428	23 336	29 256	22 702	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	4 878	3 885	3 909	1 915	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1	+1,5	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+1,7	+4,0	-1,0	+5,8	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+1,6	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Flexibel Ränta A1	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+2,8	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,4	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	3,03	1,99	2,57	2,64	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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%

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.

Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Flexibel Ränta A1	0,90
Flexibel Ränta A8	0,75
Flexibel Ränta B8	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1 1)	0,62
Flexibel Ränta A8 2)	0,46
Flexibel Ränta B8 3)	0,51
Årlig avgift, %	
Flexibel Ränta A1	0,67
Flexibel Ränta A8	0,51
Flexibel Ränta B8	0,56
Analyskostnader, tSEK 4)	-
Transaktionskostnader, tSEK	65
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Flexibel Ränta A1	62,13
Flexibel Ränta A8	47,03
Flexibel Ränta B8	47,03
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Flexibel Ränta A1	3,97
Flexibel Ränta A8	2,99
Flexibel Ränta B8	2,99

1) Andelsklassens förvaltningsavgift sänktes från 0,65% till 0,60% den 26 april 2017.
2) Andelsklassens förvaltningsavgift sänktes den 26 april 2017 från 0,50% till 0,45%.
3) Andelsklassens förvaltningsavgift sänktes den 26 april 2017 från 0,65% till 0,45%.
4) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	5,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,9	Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,3
Total risk % - A8 SEK	1,9	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - B8 SEK	1,9	Informationskvot - A8 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	2,3	Informationskvot - B8 SEK	0,3
Total risk i index % - A8 SEK	2,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,8
Total risk i index % - B8 SEK	2,3	Sharpekvot - A8 SEK	1,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot - B8 SEK	1,8
Aktiv risk % - A8 SEK	1,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Aktiv risk % - B8 SEK	1,1	Sharpekvot i index - A8 SEK	1,4
Jämförelseindex	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%	Sharpekvot i index - B8 SEK	1,4
		Duration, år 1)	2,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,3		
Aktiv avkastning % - A8 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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	11 668	5 083
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	6 275
Värdeförändring på fondandelar ***	5 702	231 464
Ränteintäkter	9 110	35 698
Utdelningar	40 156	5 609
Valutakursvinster och -förluster netto	33 788	-14 260
Övriga finansiella intäkter	27 480	32 336
Övriga intäkter	49	0
Summa intäkter och värdeförändring	**127 953**	**302 205**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	33 305	39 466
Räntekostnader	38	145
Övriga kostnader	859	269
Summa kostnader	**34 202**	**39 880**
Årets resultat	**93 751**	**262 325**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 144	3 819
Realisationsförluster	-5 356	-25 363
Orealiserade vinster/förluster	15 880	26 627
Summa	11 668	5 083
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	79 694
Realisationsförluster	-	-73 419
Summa	-	6 275
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	40 632	39 131
Realisationsförluster	-3 473	-8 349
Orealiserade vinster/förluster	-31 457	200 682
Summa	5 702	231 464

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	427 176	6,9	629 447	10,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15 400	0,2	19 886	0,3
Fondandelar	5 752 742	92,5	5 596 200	89,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**6 195 318**	**99,6**	**6 245 533**	**99,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	31 380	0,5	20 583	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 990	0,1	18 509	0,3
Övriga tillgångar	1 749	0,0	2 721	0,0
Summa tillgångar	**6 231 437**	**100,2**	**6 287 346**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 017	0,1	9 308	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**4 017**	**0,1**	**9 308**	**0,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 608	0,0	1 729	0,0
Övriga skulder	3 395	0,1	3 092	0,0
Summa skulder	**9 020**	**0,2**	**14 129**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**6 222 417**	**100,0**	**6 273 217**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	6 273 217	7 343 836
Andelsutgivning	1 659 906	1 461 322
Andelsinlösen	-1 792 545	-2 786 583
Resultat enligt resultaträkning	93 751	262 325
Utdelning till andelsägarna	-11 912	-7 683
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 222 417**	**6 273 217**

Flexibel Ränta, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	150 000	152 645	2,5
		152 645	**2,5**
ÖVRIGA			
Länsförsäkringar FRN Perpetual	169 000	171 778	2,8
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	102 753	1,7
		274 531	**4,4**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**427 176**	**6,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**427 176**	**6,9**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	1 156 069	632 283	10,2
		632 283	**10,2**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	1 839 878	289 241	4,6
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund A7 EUR (Sverige och Norden)	16 866	17 183	0,3
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund B7 EUR (Sverige och Norden)	50 705	50 628	0,8
Handelsbanken Euro Obligation A1 SEK (Europa)	33 407	127 924	2,1
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	7 187 249	922 577	14,8
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	4 307 248	434 992	7,0
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	5 605 801	616 670	9,9
Handelsbanken Inst KortränttCri A4 (Sverige och Norden)	1 179 513	118 008	1,9
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	5 192 432	601 262	9,7
Handelsbanken Räntеavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	393 667	745 409	12,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	9 260 274	953 305	15,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	297 860	29 786	0,5
Handelsinvest Virksomhedsobligationer (Sverige och Norden)	1 530 928	213 477	3,4
		5 120 459	**82,3**
Summa fondandelar		**5 752 742**	**92,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 1)		-3 976	-0,1
NOK/AUD 2)		-41	0,0
SEK/EUR 3)		732	0,0
SEK/NOK 4)		14 668	0,2
		11 383	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**11 383**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**5 764 126**	**92,6**
Summa innehav av finansiella instrument		6 191 301	99,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		31 116	0,5
Total summa fondförmögenhet		**6 222 417**	**100,0**

1) tEUR 34 000/tSEK -338 227, motpart J.P. Morgan Securities Plc
2) tNOK 61 819/tAUD -9 675, motpart J.P. Morgan Securities Plc
3) tSEK 61 942/tEUR -6 226, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tSEK 303 043/tNOK -295 000, motpart JP Morgan Securities Plc.
tSEK 306 186/tNOK -300 000, motpart Nordea Bank 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.	6,9
** 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.	10,2
*** Avser övriga finansiella instrument.	82,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	74,3	BlackRock	14,8
		Nordea	4,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: ERIK GUNNARSSON
T o m 2017-10-31 CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Företagsobligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntepapper och företagsobligationer utgivna i svenska kronor och euro. Placeringar sker huvudsakligen i bolag som har kreditvärderingsbetyget Investment Grade, dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's, alternativt motsvarande intern rating. Fonden kan även placera upp till 30% i bolag under Investment Grade (dock lägst BB- av S&P eller motsvarande Ba3 av Moody's), alternativt motsvarande intern rating. Fondens placeringar kan ha hög koncentration till en enskild region. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt sju år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Företagsobligation steg med 1,4% under helåret 2017*. Marknadsräntor och swapräntor steg med ca 20 punkter. Ränteutvecklingen var periodvis volatil till följd av den politiska osäkerheten i Europa under våren, i kombination med starkare ekonomisk statistik och centralbankernas signaler under sommaren om minskade stimulanser. Riksbankens expansiva penningpolitik fortsatte dock under hela 2017. Först under 2018 börjar stimulanserna trappas ned. Kreditmarknaden karaktäriserades av mycket hög efterfrågan och ett stort utbud. Trots det stora utbudet har kreditspreadarna gått ihop drygt 20 punkter därför att efterfrågan var ännu högre och kombinerades med Europeiska centralbankens (ECB) stödköp, som påverkade kreditspreadarna även i Sverige. Fonden deltog under året i många nyemissioner på attraktiva nivåer. För att öka fondens andel hållbara investeringar har vi deltagit i flera emissioner av så kallade gröna obligationer och i företag som aktivt arbetar med hållbarhet. Detta arbete kommer att intensifieras under 2018. Inför 2018 var fonden positionerad för svagt stigande räntor då vi tror på fortsatt starka makrodata och en centralbanksdriven ränteuppgång.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

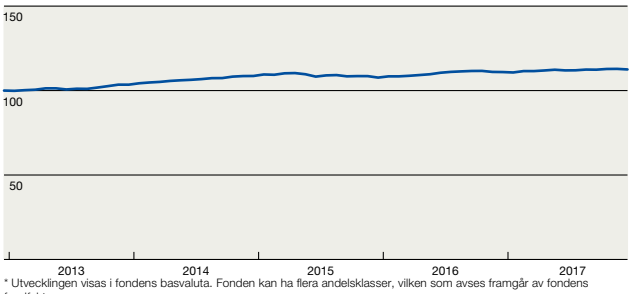
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1	128,36	126,60	122,86	123,95	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	109,42	111,32	109,72	113,59	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 879	-2 620	385	2 700	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 887	10 844	13 133	12 883	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A1	9 651	8 017	8 700	7 408	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	3 236	2 827	4 432	5 475	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	104 762	88 722	111 214	107 964	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A1	75 187	63 322	70 816	59 761	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	29 575	25 400	40 399	48 203	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1	+1,4	+3,0	-0,9	+5,0	+3,5	+7,0	+6,2	-	-	-
Företagsobligation B5	+1,9	+3,5	-0,4	+5,4	+3,8	+7,3	+6,6	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-	-	-
Företagsobligation B5	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1	+2,2	+1,1	+2,0	+4,2	+5,2	+6,6	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,7	+1,5	+2,5	+4,6	+5,6	+7,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,2	+1,7	+3,3	+4,5	+4,5	+7,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1	+2,4	+3,5	+4,1	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,8	+3,9	+4,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,7	+3,7	+4,7	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	3,90	2,19	3,41	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: NOMX Credit SEK Total Return

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

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

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

Företagsobligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	1,00
Företagsobligation B5	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Årlig avgift, %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	502
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation A1	95,91
Företagsobligation B5	50,60
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation A1	6,22
Företagsobligation B5	3,28

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,2	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - B5 SEK	1,2	Informationskvot - B5 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	1,1	Sharpekvot - A1 SEK	2,4
Total risk i index % - B5 SEK	1,1	Sharpekvot - B5 SEK	2,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,5
Aktiv risk % - B5 SEK	0,5	Sharpekvot i index - B5 SEK	2,5
Jämförelseindex	NOMX Credit SEK Total Return	Duration, år 1)	2,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,5		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	77 669	122 752
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	33 807	124 302
Ränteintäkter	163 020	175 860
Valutakursvinster och -förluster netto	2	3
Övriga intäkter	0	1 250
Summa intäkter och värdeförändring	**274 498**	**424 167**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	102 633	86 038
Räntekostnader	8	147
Övriga kostnader	502	596
Summa kostnader	**103 143**	**86 781**
Årets resultat	**171 355**	**337 386**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	58 114	44 044
Realisationsförluster	-9 605	-71 398
Orealiserade vinster/förluster	29 160	150 106
Summa	77 669	122 752
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	532 833	614 332
Realisationsförluster	-499 026	-490 030
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	33 807	124 302

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	12 378 970	96,0	9 986 249	92,1
Penningmarknadsinstrument	474 924	3,7	519 954	4,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**12 853 894**	**99,7**	**10 506 203**	**96,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	41 743	0,3	292 901	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48 810	0,4	49 982	0,5
Övriga tillgångar	47 920	0,4	-	-
Summa tillgångar	**12 992 367**	**100,8**	**10 849 086**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 068	0,0	3 936	0,1
Övriga skulder	100 000	0,8	1 142	0,0
Summa skulder	**105 068**	**0,8**	**5 078**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**12 887 299**	**100,0**	**10 844 008**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	31 574	0,2	40 552	0,4

1) Likvida medel 31 574 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	10 844 008	13 132 940
Andelsutgivning	4 994 153	3 762 967
Andelsinlösen	-3 018 834	-6 306 300
Resultat enligt resultaträkning	171 355	337 386
Utdelning till andelsägarna	-103 383	-82 985
Fondförmögenhet vid periodens slut	**12 887 299**	**10 844 008**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	300 000	312 006	2,4
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	500 000	520 005	4,0
		832 011	**6,5**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	240 197	1,9
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	74 599	0,6
Balder 0,375% 2020-01-22	91 000	90 682	0,7
Balder 0,50% 2020-11-20	100 000	99 195	0,8
Balder FRN 2019-03-12	80 000	80 883	0,6
Billerud FRN 2022-02-21	118 000	119 971	0,9
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	100 000	99 864	0,8
Bonnier 1,75% 2018-06-17	100 000	100 318	0,8
Castellum 0,98% 2020-03-03	200 000	200 730	1,6
Castellum 1,58% 2020-06-17	236 000	239 885	1,9
Castellum 1,75% 2020-09-17	165 000	168 221	1,3
Castellum 1,875% RB 118 2021-10-04	130 000	131 868	1,0
Castellum FRN 2021-04-12	100 000	98 948	0,8
Ellevio FRN 2020-02-28	50 000	50 296	0,4
Fabege FRN 2021-08-30	75 000	74 891	0,6
Fabege FRN 2022-09-26	150 000	149 102	1,2
Fortum FRN 2019-09-16	55 000	55 494	0,4
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	158 000	162 380	1,3
Getinge FRN 2018-05-21	115 000	115 437	0,9
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	194 000	193 055	1,5
Hemsö 1,00% 2020-06-04	50 000	50 635	0,4
Hexagon 1,125% 2021-05-24	338 000	339 494	2,6
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	259 000	265 195	2,1
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	50 000	50 451	0,4
Humlegarden Fast FRN 2022-06-22	125 000	125 075	1,0
Husqvarna FRN 2021-05-03	50 000	51 509	0,4
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	180 000	182 315	1,4
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	100 000	100 164	0,8
Ikano Bank FRN 2019-04-29	72 000	72 657	0,6
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	120 000	119 962	0,9
Intrum Justitia 3,125% 2019-05-15	59 000	60 782	0,5
Intrum Justitia FRN 2018-06-28	100 000	100 521	0,8
Intrum Justitia FRN 2019-05-15	147 000	147 701	1,1
Kinnevik 0,635% 2020-05-29	150 000	150 401	1,2
Klarna Bank FRN 2020-09-22	60 000	60 448	0,5
Klövern FRN 2020-06-01	150 000	154 029	1,2
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	150 000	148 710	1,2
Loomis FRN 2019-12-18	75 000	76 075	0,6
Lundbergforetag 1,337% 2023-10-24	150 000	149 406	1,2
Länsförsäkringar 0,73% 2021-10-13	150 000	149 799	1,2
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	165 000	167 716	1,3
Länsförsäkringar FRN 2023-03-28	90 000	90 360	0,7
Länsförsäkringar FRN Perpetual	99 000	100 628	0,8
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	171 000	170 301	1,3
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 390	0,9
Nordea 0,85% 2020-02-18	286 000	290 213	2,3
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	102 753	0,8
Nordea CB FRN 2020-03-12	122 000	123 593	1,0

Företagsobligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Nya SFF 0,50% 2019-02-06	150 000	150 203	1,2
Nya SFF 0,858% 2018-03-09	100 000	100 130	0,8
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	200 000	203 188	1,6
Rikshem 0,485 % 2020-08-25	140 000	139 810	1,1
Rikshem 1,25% 2022-02-22	80 000	80 626	0,6
Rikshem FRN 2021-04-22	175 000	179 741	1,4
Rodamco Sverige AB 0,85% 2021-10-20	250 000	248 725	1,9
SAAB 2,75% 2019-12-12	10 000	10 442	0,1
SAAB FRN 2019-12-12	30 000	30 364	0,2
SBAB CB FRN 2020-03-16	292 000	295 300	2,3
SCA 0,75% 2019-06-10	230 000	231 994	1,8
Scania 0,35% 2019-10-19	99 000	99 275	0,8
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	210 000	210 090	1,6
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	95 000	94 829	0,7
Tele2 FRN 2022-03-16	300 000	307 848	2,4
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	183 000	181 798	1,4
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	250 000	256 253	2,0
Wihlborgs FRN 2019-03-27	50 000	50 167	0,4
Wihlborgs FRN102 2018-04-23	45 000	45 099	0,3
Willhem 0,48% 2020-06-26	139 000	138 807	1,1
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	275 000	284 094	2,2
Volvo Treasury 2,70% 2019-04-15	73 000	75 456	0,6
Volvofinans Bank 1,04% 2020-02-13	100 000	101 479	0,8
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 567	0,5
		9 838 577	**76,3**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Danske Bank 4,75% 2019-06-05	51 000	54 006	0,4
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	264 000	267 068	2,1
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	171 000	175 959	1,4
LeasePlan Corp 0,79% 2021-01-28	100 000	99 882	0,8
LeasePlan FRN 2021-01-05	150 000	151 202	1,2
Millicom FRN 2019-04-17	80 000	81 662	0,6
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	200 000	200 088	1,6
Olav Thon Eien 0,757% 2020-09-07	83 000	82 876	0,6
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	85 000	86 323	0,7
Sampo 1,25% 2020-05-28	238 000	242 470	1,9
TVO 3,875% 2018-09-13	88 000	90 113	0,7
TVO FRN 2018-09-13	175 000	175 733	1,4
		1 707 382	**13,2**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**12 378 970**	**96,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**12 378 970**	**96,0**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Bonnier 2018-01-12	150 000	149 997	1,2
Getinge 2018-01-30	150 000	149 988	1,2
Getinge 2018-05-22	75 000	74 964	0,6
Klövern 2018-04-03	100 000	99 975	0,8
Summa certifikat		**474 924**	**3,7**
Summa penningmarknadsinstrument		**474 924**	**3,7**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek CEYH8 1)	1 300	0	0,0
Svenska staten BTOH8 2)	700	0	0,0
Svenska staten BUOH8 3)	50	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		12 853 894	99,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		33 405	0,3
Total summa fondförmögenhet		**12 887 299**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 1 528 033 tSEK, vilket motsvarar 11,9% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 753 823 tSEK, vilket motsvarar 5,8% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 49 851 tSEK, vilket motsvarar 0,4% 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.	96,0
** 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.	3,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	7,9	Olav Thon Eien	2,2
Castellum	6,6	Balder	2,1
Hexagon	4,7	TVO	2,1
Nordea	4,1	Bonnier	2,0
Länsförsäkringar	4,0	Klövern	2,0
Nya Svensk FastighetsFinansiering	3,6	Volvo	1,9
LeasePlan	3,4	Fabege	1,8
Rikshem	3,1	Billerud	1,7
Getinge	2,7	Fortum	1,7
Intrum Justitia	2,4	Ikano Bank	1,4
Nibe Industrier	2,2	Wihlborg	0,7
		SAAB	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Företagsobligation Investment Grade Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond och har som mål att på lång sikt ge en avkastning som överträffar den svenska räntemarknaden. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Dessa ska ha kreditvärderingsbetyget Investment Grade, dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's, alternativt motsvarande intern rating. Fondens placeringar kan ha hög koncentration till en region. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt fem 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. 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

Företagsobligation Investment Grade Criteria steg med 0,5% under helåret 2017*. Året inleddes med kraftigt stigande räntor som sedan föll tillbaka fram till sommaren. Våren kännetecknades av stora ränterörelser där starka makroekonomiska data gav stigande räntor, medan den politiska osäkerheten ledde till sjunkande räntor. Framåt hösten började allt fler centralbanker svänga om från en kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. Det resulterade i stigande räntor, men under sista kvartalet handlades långa räntor i ett smalt intervall. Under de senaste åren har vi handlat durationspositioner relativt kortsiktigt och taktiskt, vilket vi fortsatte med under 2017. Den aktiva avkastningen gynnades av att fonden under större delen av året var positionerad för stigande räntor. Företagsobligationer gick starkt, drivet av Europeiska centralbankens köp. Svenska spreadar gick ihop ca 20 punkter. Bolagen i Europa har visat starka rapporter och med rådande ränteläge är förutsättningarna fortsatt gynnsamma. Många bolag har också passat på att refinansiera sig i förtid på dessa nivåer och har även förlängt sina löptider, vilket har skapat bra förutsättningar. Under 2017 har fonden haft stora inflöden. För att öka fondens investeringar i företag som aktivt arbetar med hållbarhet har vi varit aktiva i gröna emissioner och har nu ca 13% gröna obligationer. Tyngdpunkten i investeringarna har vi lagt i 3-4 års segmentet med fast ränta. Då alltför många höjningar inprisats har vi under året bedömt att 3-årspunkten på kurvan varit mest attraktiv.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

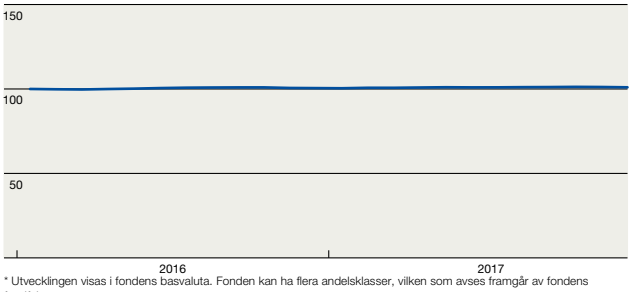
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	100,99	100,52	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	100,47	100,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	9 127	8 478	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	17 686	8 502	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	14 782	6 389	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	2 904	2 113	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	175 269	84 529	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	146 366	63 556	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	28 903	20 973	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	+0,5	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	+0,7	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 fondrapporten.

Företagsobligation Investment Grade Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	0,95
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,35
Årlig avgift, %	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,35
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	220
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	60,25
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	35,19
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	3,92
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	2,29

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	0,5	Duration, år 1)	1,3

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	12/1-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	15 326	5 532
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-7 261	2 747
Ränteintäkter	127 956	34 655
Övriga intäkter	2	388
Summa intäkter och värdeförändring	**136 023**	**43 322**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	77 521	19 707
Räntekostnader	10	24
Övriga kostnader	220	82
Summa kostnader	**77 751**	**19 813**
Årets resultat	**58 272**	**23 509**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	22 435	5 277
Realisationsförluster	-12 842	-1 013
Orealiserade vinster/förluster	5 733	1 268
Summa	15 326	5 532
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	158 542	68 331
Realisationsförluster	-165 803	-65 584
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	-7 261	2 747

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 263 554	97,6	7 048 378	82,9
Penningmarknadsinstrument	454 188	2,6	886 242	10,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**17 717 742**	**100,2**	**7 934 620**	**93,3**
Bankmedel och övriga likvida medel	59 210	0,3	544 189	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 062	0,3	25 325	0,3
Övriga tillgångar	4 145	0,1	-	-
Summa tillgångar	**17 840 159**	**100,9**	**8 504 134**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 593	0,0	1 993	0,0
Övriga skulder	150 000	0,9	251	0,0
Summa skulder	**154 593**	**0,9**	**2 244**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**17 685 566**	**100,0**	**8 501 890**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	38 590	0,2	8 084	0,1

1) Likvida medel 38 590 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	8 501 890	-
Andelsutgivning	10 629 243	9 027 313
Andelsinlösen	-1 481 674	-548 932
Resultat enligt resultaträkning	58 272	23 509
Utdelning till andelsägarna	-22 165	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**17 685 566**	**8 501 890**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	650 000	676 013	3,8
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	880 000	915 209	5,2
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	550 000	646 476	3,7
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	450 000	461 111	2,6
		2 698 808	**15,3**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	240 197	1,4
Atrium Ljungberg 0,75% 111 2020-03-27	231 000	231 845	1,3
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	74 599	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	110 000	110 903	0,6
Balder 0,375% 2020-01-22	200 000	199 302	1,1
Balder 0,50% 2020-11-20	300 000	297 585	1,7
Balder FRN 2019-03-12	45 000	45 497	0,3
Billerud FRN 2022-02-21	170 000	172 839	1,0
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	149 796	0,8
Castellum 0,98% 2020-03-03	280 000	281 022	1,6
Castellum 1,58% 2020-06-17	80 000	81 317	0,5
Castellum 1,75% 2020-09-17	25 000	25 488	0,1
Castellum FRN 2020-03-13	235 000	236 497	1,3
Castellum FRN 2021-04-12	200 000	197 896	1,1
Castellum FRN 2021-10-04	39 000	40 053	0,2
Electrolux 2,34% 2019-05-28	100 000	103 153	0,6
Ellevio FRN 2020-02-28	180 000	181 064	1,0
Fabege FRN 2020-04-20	70 000	70 478	0,4
Fabege FRN 2021-08-30	100 000	99 855	0,6
Fabege FRN 2022-09-26	90 000	89 461	0,5
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	153 000	152 255	0,9
Hemsö 0,529% 2020-08-24	140 000	139 954	0,8
Hemsö 1,00% 2020-06-04	100 000	101 269	0,6
Hemsö 1,375% 2021-06-03	26 000	26 511	0,1
Hemsö FRN 2020-06-04	75 000	74 991	0,4
Hemsö FRN 2021-06-03	170 000	173 118	1,0
HEXAGON 0,66% 2020-11-16	270 000	268 955	1,5
Hexagon 1,125% 2021-05-24	145 000	145 641	0,8
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	47 000	48 124	0,3
Hexagon FRN 2019-03-10	60 000	60 137	0,3
Hexagon FRN 2019-11-26	75 000	75 773	0,4
Hexagon FRN 2021-05-24	163 000	164 203	0,9
Humlegarden Fast FRN 2022-06-22	125 000	125 075	0,7
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	120 000	121 543	0,7
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	100 000	100 164	0,6
Ikano Bank FRN 2018-11-14	75 000	75 172	0,4
Ikano Bank FRN 2019-04-29	54 000	54 492	0,3
Ikano Bank FRN 2020-04-15	90 000	90 464	0,5
Ikano Bank FRN 2020-06-16	104 000	104 864	0,6
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	120 000	119 962	0,7
Jernhusen 0,615% 2019-04-25	103 000	103 755	0,6
Lantmännen FRN 2020-12-07	90 000	92 212	0,5
Lifco 0.355% 2019-12-06	139 000	138 665	0,8
LKAB 1,125% 2019-12-09	64 000	64 815	0,4
Loomis 1,875% 2019-12-18	42 000	43 076	0,2
Loomis FRN 2019-12-18	58 000	58 831	0,3
Lundbergs 3,05% 2019-03-20	124 000	128 488	0,7
Länsförsäkringar 0,73% 2021-10-13	250 000	249 665	1,4
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	35 000	35 576	0,2
Länsförsäkringar FRN 2023-03-28	10 000	10 040	0,1
Länsförsäkringar FRN Perpetual	50 000	50 822	0,3
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	171 000	170 301	1,0
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	50 000	50 368	0,3
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 390	0,6
Nordea 0,85% 2020-02-18	20 000	20 295	0,1
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	102 753	0,6
Nordea CB FRN 2020-03-12	100 000	101 306	0,6
Nya SFF 0,50% 2019-02-06	150 000	150 203	0,8
Nya SFF 0,858% 2018-03-09	56 000	56 073	0,3
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	355 000	360 659	2,0
Nya SFF FRN 2020-05-29	150 000	150 858	0,9
Rikshem 0,485 % 2020-08-25	300 000	299 592	1,7
Rikshem 1,16% 2022-10-19	200 000	199 130	1,1
Rikshem FRN 2022-02-22	95 000	96 230	0,5
Rodamco 2,25% 2019-06-03	150 000	154 293	0,9
Rodamco FRN 2019-06-03	115 000	115 415	0,7
SBAB 0,80% 2020-04-22	50 000	50 619	0,3
SCA 0,75% 2019-06-10	107 000	107 928	0,6
Scania 0,35% 2019-10-19	91 000	91 253	0,5
Scania Cert 1,125% 2021-09-06	135 000	136 530	0,8
Scania FRN 2021-09-06	129 000	132 061	0,7
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	330 000	343 203	1,9
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	210 000	210 090	1,2
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	80 000	79 856	0,5

Företagsobligation Investment Grade Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	80 000	80 110	0,5
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	90 000	92 028	0,5
Tele2 FRN 2020-02-18	13 000	13 514	0,1
Tele2 FRN 2021-05-11	225 000	231 608	1,3
Tele2 FRN 2022-03-16	50 000	51 308	0,3
Unibail-Rodamco 3,00 2018-12-10	220 000	225 870	1,3
Vacse 2,75% 2019-06-03	33 000	34 105	0,2
Vacse FRN 2019-06-03	57 000	57 891	0,3
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	183 000	181 798	1,0
Wallenstam FRN 2019-03-25	79 000	79 300	0,4
Vasakronan 0,942% 2021-10-18	100 000	100 063	0,6
Vasakronan 1,083% 2022-05-24	250 000	249 565	1,4
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	270 000	276 753	1,6
Vasakronan RB 517 2019-07-31	25 000	25 059	0,1
Willhem 0,48% 2020-06-26	185 000	184 743	1,0
Willhem 0,70% 2019-02-11	175 000	176 094	1,0
Willhem 0,9525% 2020-01-27	55 000	55 619	0,3
Willhem FRN 2019-02-11	43 000	43 123	0,2
Willhem FRN 2020-01-27	40 000	40 153	0,2
Willhem FRN 2021-01-18	155 000	156 242	0,9
Willhem FRN 2022-06-08	230 000	233 330	1,3
Volvofinans Bank 1,04% 2020-02-13	100 000	101 479	0,6
Volvofinans Bank FRN 2021-01-27	135 000	136 150	0,8
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 567	0,4
		12 309 334	69,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance 2,625% 2019-05-28	16 000	16 528	0,1
Arla Foods Finance 3,25% 2018-06-04	47 000	47 632	0,3
Arla Foods Finance FRN 2019-05-28	121 000	121 991	0,7
Arla FRN 2021-05-31	156 000	160 621	0,9
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	71 000	71 811	0,4
Danske Bank 1,225% 2019-12-09	110 000	112 303	0,6
Danske Bank 2,0% 2019-05-23	40 000	41 108	0,2
DnB NOR FRN 2025-05-28	50 000	50 455	0,3
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	105 000	106 220	0,6
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	200 000	201 154	1,1
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	10 000	10 290	0,1
LeasePlan Corp 0,79% 2021-01-28	300 000	299 646	1,7
LeasePlan FRN 2021-01-05	300 000	302 403	1,7
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	200 000	200 088	1,1
Olav Thon Eien 0,757% 2020-09-07	138 000	137 794	0,8
Olav Thon Eiendomssels FRN 2018-05-28	100 000	100 042	0,6
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	5 000	5 078	0,0
Sampo 1,25% 2020-05-28	136 000	138 554	0,8
Santander Consumer Bank 0,88% 2018-06-12	80 000	80 298	0,5
Telenor 2,38% 2019-03-19	50 000	51 395	0,3
		2 255 412	12,7
Summa noterade räntebärande värdepapper		**17 263 554**	**97,6**
Summa överlåtbara värdepapper		**17 263 554**	**97,6**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Balder 2018-03-09	100 000	99 982	0,6
Fabege 2018-03-16	50 000	49 990	0,3
Fabege 2018-10-15	50 000	49 860	0,3
Fabege 2018-11-19	135 000	134 503	0,8
Intea Fastigheter 2018-04-30	30 000	29 989	0,2
Intea Fastigheter 2018-10-29	40 000	39 874	0,2
Wallenstam 2018-03-26	50 000	49 989	0,3
Summa certifikat		**454 188**	**2,6**
Summa penningmarknadsinstrument		**454 188**	**2,6**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek CEYH8 1)	-500	0	0,0
Svenska staten BTOH8 2)	-500	0	0,0
Svenska staten BUOH8 3)	-540	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		17 717 742	100,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		-32 176	-0,2
Total summa fondförmögenhet		**17 685 566**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -587 705 tSEK, vilket motsvarar 3,3% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -538 445 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -538 391 tSEK, vilket motsvarar 3,0% 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.	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.	2,6
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	13,6	Länsförsäkringar	2,0
Willhem	4,9	Scania	2,0
Castellum	4,8	Nibe Industrier	1,9
LeasePlan	4,6	Olav Thon Eien	1,9
Hexagon	4,2	Billerud	1,8
Nya Svensk FastighetsFinansiering	4,0	Volvo	1,8
Balder	3,7	Tele2	1,7
Vasakronan	3,7	Wallenstam	1,7
Rikshem	3,3	Rodamco	1,6
Fabege	2,9	Nordea	1,3
Hemsö	2,9	Intea Fastigheter	1,1
Ikano Bank	2,4	Danske Bank	0,8
Atrium Ljungberg	2,3	Loomis	0,5
Arla	2,0	Vacse	0,5

* 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.

Förvaltare: CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond och har som mål att uppnå en avkastning som på lång överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Jämförelseindexet speglar en portfölj av nordiska företags- och kommunobligationer emitterade i svenska kronor.Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och utländska valutor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Dessa ska ha kreditvärderingsbetyget Investment Grade, dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's, alternativt motsvarande intern rating. Fondens placeringar kan ha hög koncentration till en region.Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt fem 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. 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

Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK) steg med 1,4% under helåret 2017*. Året inleddes med kraftigt stigande räntor som sedan föll tillbaka fram till sommaren. Våren kännetecknades av stora ränterörelser där starka makroekonomiska data gav stigande räntor, medan den politiska osäkerheten ledde till sjunkande räntor. Framåt hösten började allt fler centralbanker svänga om från en kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. Det resulterade i stigande räntor, men under sista kvartalet handlades långa räntor i ett smalt intervall. Under de senaste åren har vi handlat durationspositioner relativt kortsiktigt och taktiskt, vilket vi fortsatte med under 2017. Den aktiva avkastningen gynnades av att fonden under större delen av året var positionerad för stigande räntor. Företagsobligationer gick starkt, drivet av Europeiska centralbankens köp. Svenska spreadar gick ihop ca 20 punkter. Bolagen i Europa har visat starka rapporter och med rådande ränteläge är förutsättningarna fortsatt gynnsamma. Många bolag har också passat på att refinansiera sig i förtid på dessa nivåer och har även förlängt sina löptider, vilket har skapat bra förutsättningar. Under 2017 har fonden haft stora inflöden. För att öka fondens investeringar i företag som aktivt arbetar med hållbarhet har vi varit aktiva i gröna emissioner och har nu ca 13% gröna obligationer. Tyngdpunkten i investeringarna har vi lagt i 3-4 års segmentet med fast ränta. Då alltför många höjningar inprisats har vi under året bedömt att 3-årspunkten på kurvan varit mest attraktiv.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

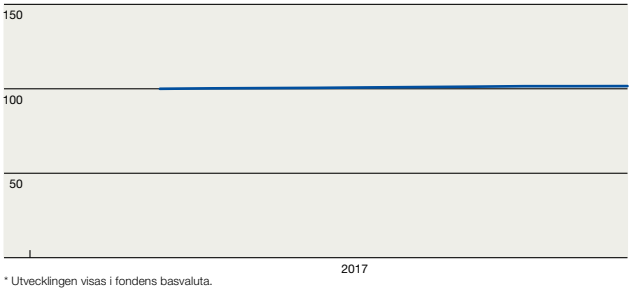
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fonden startades 29 mars 2017.

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

	29/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	101,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	1 421	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 439	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	14 192	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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
Analyskostnader, tNOK [1)]	-
Transaktionskostnader, tNOK	25
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	24,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	0,5	Duration, år [1)]	1,4

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.

Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK), forts.

Resultaträkning, tNOK

	29/3-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	42 683	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-223	-
Ränteintäkter	9 996	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-32 559	-
Summa intäkter och värdeförändring	**19 897**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 832	-
Räntekostnader	0	-
Övriga kostnader	25	-
Summa kostnader	**1 857**	
Årets resultat	**18 040**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 977	
Realisationsförluster	-404	
Orealiserade vinster/förluster	38 110	
Summa	42 683	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	17 500	
Realisationsförluster	-17 723	
Summa	-223	

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 479 168	102,8		
Penningmarknadsinstrument	29 904	2,1		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 509 072**	**104,9**		
Bankmedel och övriga likvida medel	4 004	0,3		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 657	0,4		
Övriga tillgångar	240	0,0		
Summa tillgångar	**1 518 973**	**105,6**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	29 798	2,1		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**29 798**	**2,1**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134	0,0		
Övriga skulder	49 950	3,5		
Summa skulder	**79 882**	**5,6**		
Fondförmögenhet Not 1)	**1 439 091**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	2 508	0,2		

1) Likvida medel 2 508 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	1 421 051	-
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkning	18 040	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 439 091**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	37 000	36 993	2,6
Akelius FRN 190327	11 000	11 289	0,8
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	40 000	40 288	2,8
Balder 0,50% 2020-11-20	50 000	49 548	3,4
Billerud FRN 2022-02-21	20 000	20 314	1,4
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	50 000	49 882	3,5
Castellum 0,98% 2020-03-03	20 000	20 053	1,4
Castellum FRN 2021-03-01	33 000	33 223	2,3
Fabege FRN 2019-09-16	62 000	62 304	4,3
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	18 000	17 895	1,2
Hemsö 0,529% 2020-08-24	60 000	59 920	4,2
HEXAGON 0,66% 2020-11-16	30 000	29 854	2,1
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	20 000	20 458	1,4
Hexagon FRN 2021-05-24	20 000	20 128	1,4
Humlegarden Fast FRN 2022-06-22	30 000	29 988	2,1
Ikano Bank FRN 2021-01-26	21 000	21 206	1,5
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	38 000	37 950	2,6
Lantmännen FRN 2020-12-07	49 000	50 154	3,5
Lifco 0.355% 2019-12-06	52 000	51 823	3,6
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	26 000	26 402	1,8
Länsförsäkringar 3,268% 2021-01-27	33 000	35 717	2,5
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	50 000	50 746	3,5
Rikshem 0,485 % 2020-08-25	60 000	59 859	4,2
Sandvik 2,625% 2020-01-14	30 000	31 363	2,2
Scania 0,35% 2019-10-19	25 000	25 045	1,7
Scania 1,00% 2020-03-16	33 000	33 468	2,3
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	30 000	29 983	2,1
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	70 000	70 027	4,9
Trelleborg Treasury FRN 2021-01-18	22 000	22 241	1,5
Vacse 2,75% 2019-06-03	23 000	23 746	1,7
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	72 000	71 456	5,0
Wallenstam FRN 2019-03-25	25 000	25 070	1,7
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	50 000	51 199	3,6
Willhem FRN 2022-06-08	70 000	70 943	4,9
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	15 000	15 116	1,1
		1 305 651	**90,7**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance 2,625% 2019-05-28	30 000	30 960	2,2
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	22 000	22 233	1,5
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	50 000	51 399	3,6
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	50 000	49 972	3,5
Olav Thon Eien 0,757% 2020-09-07	19 000	18 953	1,3
		173 517	**12,1**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 479 168**	**102,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 479 168**	**102,8**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Intea Fastigheter 2018-04-30	10 000	9 986	0,7
Intea Fastigheter 2018-10-29	20 000	19 917	1,4
Summa certifikat		**29 904**	**2,1**
Summa penningmarknadsinstrument		**29 904**	**2,1**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek CEYH8 1)	10	0	0,0
Svenska staten BTOH8 2)	-30	0	0,0
Svenska staten BUOH8 3)	-50	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.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK 4)		-29 798	-2,1
		-29 798	**-2,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**-29 798**	**-2,1**
Summa övriga finansiella instrument		**-29 798**	**-2,1**
Summa innehav av finansiella instrument		1 479 274	102,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		-40 183	-2,8
Total summa fondförmögenhet		**1 439 091**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 11 742 tNOK, vilket motsvarar 0,8% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -32 275 tNOK, vilket motsvarar 2,2% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -49 801 tNOK, vilket motsvarar 3,5% av fondförmögenheten.
4) tNOK 441 000/tSEK -451 046, motpart JP Morgan Securities Plc.
tNOK 774 000/tSEK -786 870, motpart Nordea Bank AB (publ).
tNOK 206 000/tSEK -212 082, 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.	102,8
** 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.	2,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	-2,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Wallenstam	6,7
Billerud	4,9
Hexagon	4,9
Olav Thon Eien	4,8
Intea Fastigheter	4,7
Länsförsäkringar	4,3
Scania	4,0
Castellum	3,7
Akelius	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.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Høyrente

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper med fokus på den norska räntemarknaden. Fonden investerar i både investment grade och high yield räntebärande värdepapper. Investment grade avser lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's, alternativt motsvarande intern kreditvärdighet. Den genomsnittliga kreditvärdigheten för hela fondens portfölj ska motsvara Investment grade. Av fondens medel får högst 50% investeras i seniora kreditobligationer i företag med kreditrating BB-segmentet (den högre nivån inom high yield). Mer konkret placerar fonden i företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Fonden har en maximal räntederation på ett år, men kan ha en kreditduration på upp till 3 år.

Portföljen

Høyrente steg med 4,1% under helåret 2017*. Det blev ett rekordår i nya emissioner av norska och nordiska obligationer, både i Investment Grade och högräntesegmentet. Investeringsuniversum har blivit mer diversifierat. Det attraherar nya investerare och nytt kapital till kreditmarknaden. Under året har kreditspreadarna minskat, vilket är det viktigaste bidraget till den goda avkastningen i fonden.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

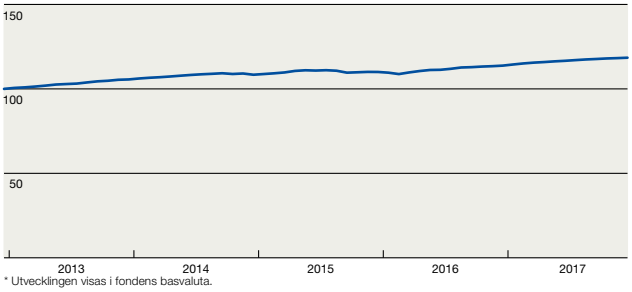
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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).

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

	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	109,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	501	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	7 494	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	68 196	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+4,1	+3,4	+1,5	+2,6	+5,6	+6,7	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+3,8	+2,5	+2,1	+4,1	+6,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+3,4	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,50
Årlig avgift, %	0,50
Analyskostnader, tNOK 1)	-
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	1,2	Informationskvot	2,7
Total risk i index %	0,1	Sharpekvot	2,8
Aktiv risk %	1,2	Sharpekvot i index	0,0
Jämförelseindex	ST1X	Duration, mån 1)	4,6
Aktiv avkastning %	3,3		

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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	26,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Høyrente, forts.

Resultaträkning, tNOK

	24/8-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	45 315	-
Ränteintäkter	105 969	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-69 370	-
Övriga intäkter	456	-
Summa intäkter och värdeförändring	**82 370**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	12 865	-
Räntekostnader	55	-
Övriga kostnader	0	-
Summa kostnader	**12 920**	
Årets resultat	**69 450**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	27 210
Realisationsförluster	-4 160
Orealiserade vinster/förluster	22 265
Summa	45 315

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 946 977	92,7		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 819	0,1		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**6 955 796**	**92,8**		
Bankmedel och övriga likvida medel	540 766	7,2		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 779	0,5		
Övriga tillgångar	945	0,0		
Summa tillgångar	**7 532 286**	**100,5**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	11 048	0,1		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**11 048**	**0,1**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 728	0,0		
Övriga skulder	25 038	0,4		
Summa skulder	**37 814**	**0,5**		
Fondförmögenhet Not 1)	**7 494 472**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	8 136 663	-
Andelsinlösen	-711 641	-
Resultat enligt resultaträkning	69 450	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 494 472**	

1) 6 923 720 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade Hoyrente som fusionerades in den 24 augusti 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2020-06-05	10 000	10 030	0,1
		10 030	**0,1**
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DnB Boligkreditt AS FRN 2019-11-22	52 000	52 428	0,7
DnB NOR Boligkreditt FRN 2020-05-26	25 000	25 233	0,3
KLP Boligkreditt FRN 2020-10-20	60 000	60 688	0,8
KLP Kommunekreditt FRN 2022-05-23	50 000	50 133	0,7
Landkreditt Boligkre AS FRN 2020-04-202	25 000	25 272	0,3
OBOS BBL FRN 2021-04-28	55 000	56 186	0,7
Oslo Bolig 2,74% 181121	35 000	35 342	0,5
Oslo Bolig FRN 2019-12-09	37 000	37 167	0,5
Pluss Bolig FRN 2019-11-27	25 000	25 159	0,3
Sparebank Vest Boligkreditt FRN 2021-04-27	15 000	15 151	0,2
Sparebank Vest Boligkreditt FRN 2022-10-28	25 000	25 225	0,3
Totens Sparebank Bolgkreditt FRN 2019-09-	50 000	50 085	0,7
		458 070	**6,1**
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Raelingen Komm FRN 2018-03-21	10 000	10 003	0,1
Sarpsborg Kommune 1,05% 2018-09-11	10 000	10 000	0,1
		20 003	**0,3**
ÖVRIGA			
BEWI Group FRN 2020-06-08	45 000	45 175	0,6
Handelsbanken 5,25% Perpetual	5 500	46 063	0,6
Hexagon AB FRN 2022-03-10	56 000	56 595	0,8
Hexagon FRN 2021-05-24	15 000	15 096	0,2
HUSQB FRN 220301	5 000	5 046	0,1
If Skadeforsak FRN 2046-12-01	44 000	45 139	0,6
INTRUM JUSTITIA FRN 2022-07-15	75 000	76 176	1,0
Kungsleden FRN 2021-10-11	50 000	49 372	0,7
NDA 190923 Fixed-to-Variable	900	7 563	0,1
NIBE Industrier FRN 2021-06-21	11 000	11 048	0,1
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	87 000	88 012	1,2
Norcell Sweden 3,625% 2021-06-23	78 000	80 395	1,1
NorCell Sweden RB3 3.50% 2022-02-25	65 000	67 370	0,9
Nordea Bank 5,25% 5,25% Perp Call 210913	3 000	25 167	0,3
Nordea Bank FRN Perpetual	80 000	80 524	1,1
SAAB AB FRN 2022-09-28	45 000	45 075	0,6
SAAB FRN 2019-12-12	25 000	25 278	0,3
SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 2027-11-15	90 000	89 845	1,2
Telia FRN 2077-10-04	25 000	25 877	0,3
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	120 000	123 845	1,7
		1 008 660	**13,5**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABN AMRO Bank FRN 2019-02-18	40 000	40 091	0,5
Aker ASA FRN 2018-06-06	6 000	6 051	0,1
Aker ASA FRN 2020-05-29	10 500	10 806	0,1
Aker ASA FRN 2020-06-06	79 000	82 061	1,1
Aker ASA FRN 2022-09-07	104 000	113 328	1,5
Aker BP ASA 6,00% 2022-07-01	8 800	75 176	1,0
Aker BP ASA FRN 2020-07-02	125 500	147 121	2,0
Atea FRN 2018-06-19	20 000	20 070	0,3
Aurskog Sparebank FRN 2021-10-25	40 000	40 023	0,5
Austevoll Frn 2018-10-15	83 000	84 605	1,1
Austevoll FRN 2021-05-04	27 000	27 660	0,4
Austevoll Seafood FRN 2023-06-21	21 500	21 446	0,3
Avinor AS FRN 2019-10-30	20 000	20 046	0,3
B2Holding FRN 2020-12-08	9 800	104 809	1,4
B2Holding FRN 2021-10-04	18 300	194 657	2,6
Bank Norwegian Perp FRN C Hybrid	14 000	14 125	0,2
BN Bank 1,46% 2020-03-16	30 000	30 037	0,4
BN Bank FRN 2025-03-11	37 000	37 556	0,5
Bonheur ASA 1421 FRN	3 000	2 971	0,0
Bonheur FRN 2022-05-24	112 500	111 877	1,5
Borregaard 1,20% 2018-02-28	10 000	10 001	0,1
Citycon Treasury FRN 2021-03-01	35 000	35 928	0,5
Danske Bank A/S 13/23 FRN	33 000	33 437	0,4
Danske Bank FRN 2018-09-07	20 000	20 024	0,3
Danske Bank FRN Perpetual	104 000	145 939	1,9
DFDS A/S FRN 2022-09-28	90 000	90 000	1,2
DNB Bank 5,75% 2020-03-26	1 200	10 106	0,1
Eksportfinans FRN 2019-04-04	14 000	14 038	0,2
Entra ASA FRN 2021-06-02	15 000	15 220	0,2
Fana Sparebank FRN 2020-04-15	20 000	20 284	0,3
Fana Sparebank FRN 2021-10-20	25 000	25 010	0,3
Fjord ASA FRN 2022-11-22	90 000	90 315	1,2
Gjensidige Bank ASA FRN 2024-06-27	25 000	25 184	0,3
Gjensidige Bank Bolig FRN 2021-05-12	75 000	75 076	1,0
Gjensidige Bank FRN 2019-11-29	50 000	50 245	0,7
Gjensidige Fors FRN Perpetual	100 000	102 642	1,4
Hafslund FRN 2021-11-04	20 000	20 219	0,3
Helgeland Sparb 3,3% 2018-06-15	5 000	5 049	0,1
Helgeland Sparebank FRN 2018-08-16	4 000	4 017	0,1
Helgeland Sparebank FRN 2023-12-06	47 000	47 231	0,6
Icelandair Group Hf. 16/21 FRN USD C	10 300	83 386	1,1
Jacob Holm & Sønner FRN EUR 2031-03-22C	10 000	98 954	1,3
Jotun A/S FRN 1903	35 000	35 203	0,5
KLP Banken FRN 2019-06-11	20 000	20 047	0,3
Konecranes 1,75% 2022-06-09	5 000	50 072	0,7
Landkreditt Bank FRN 2019-10-24	21 000	21 066	0,3
LeasePlan Corp FRN 2018-08-07	50 000	50 142	0,7
LeasePlan Corp FRN 2020-08-07	35 000	35 413	0,5
Link Mobility 4,75% 2022-02-24	5 800	57 753	0,8
Marine Harvest ASA FRN 180312	62 000	62 231	0,8
Norwegian Prop 2,525% 2022-09-20	50 000	49 580	0,7
Norwegian Prop FRN 2019-01-07	21 000	21 081	0,3
Norwegian Prop FRN 2020-07-05	5 000	5 072	0,1
Norwegian Prop FRN 2020-11-09	27 000	27 002	0,4
OBOS FRN 2018-11-21	10 000	10 059	0,1
OBOS FRN 2020-01-30	10 000	10 037	0,1
OBOS FRN 2020-07-30	25 000	25 144	0,3
OBOS FRN 2027-05-18	11 000	11 001	0,1
Ocean Yield ASA FRN 26032019	66 500	67 061	0,9
Ocean Yield FRN 2020-04-29	35 000	35 050	0,5
Ocean Yield FRN 2021-09-23	19 000	19 232	0,3
Olav Thon Eien 3,9% 2018-10-31	29 000	29 637	0,4
Olav Thon Eien FRN 2022-09-26	25 000	24 966	0,3
Olav Thon eiendomsselskap 2018-10-31	25 000	25 179	0,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	31 000	31 114	0,4
P/F Bakkafrost 13/18 FRN	48 000	48 147	0,6
POSTEN NORGE 1.13% 2018-0209	30 000	30 004	0,4
Posten Norge FRN 2021-09-28	25 000	25 046	0,3
Ringerikes Sparebank 3,42% 2018-09-06	13 000	13 201	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2019-08-08	40 000	40 156	0,5
Schibsted ASA FRN 2020-06-22	70 000	70 120	0,9
Sirius Int GRP 2047-09-22	150 000	152 163	2,0
Skandiabanken FRN 2018-10-29	25 000	25 051	0,3
Skandiabanken FRN 2021-03-01	20 000	20 026	0,3
Skandiabanken FRN 2025-10-13	51 000	52 038	0,7

Høyrente, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Spareb Ostlandet 5,2% 2020-06-11	50 000	54 391	0,7
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold 13/23 FRN	1 000	1 002	0,0
Sparebank 1 BV 6,84% 2018-09-26	10 000	10 414	0,1
Sparebank 1 FRN 2018-08-17	17 000	17 028	0,2
Sparebank 1 FRN 2018-10-19	20 000	20 113	0,3
Sparebank 1 FRN 2019-03-18	5 000	5 039	0,1
Sparebank 1 FRN 2019-11-22	20 000	20 201	0,3
Sparebank 1 FRN 2020-02-14	15 000	15 258	0,2
Sparebank 1 FRN 2022-06-15	30 000	30 567	0,4
Sparebank 1 FRN 2023-05-30	10 000	10 045	0,1
Sparebank 1 FRN 2023-09-12	35 000	35 258	0,5
Sparebank 1 FRN 2024-12-10	5 000	5 050	0,1
SpareBank 1 Nord-Norge	15 000	15 100	0,2
Sparebank 1 Nordvest FRN 2019-01-25	10 000	10 094	0,1
Sparebank 1 Notteroy 2023-09-18	10 000	10 090	0,1
Sparebank 1 SMN FRN 2018-11-07	2 000	2 013	0,0
Sparebank 1 SMN FRN Perpetual	2 000	2 012	0,0
Sparebank 1 SR 9,35% Perpetual	5 500	6 031	0,1
Sparebank Hedmark 15/20 FRN	65 000	66 115	0,9
Sparebank Hedmark 2018-12-04	12 500	12 545	0,2
Sparebank Hedmark FRN 2019-10-30	20 000	20 069	0,3
Sparebank Hedmark FRN 2021-04-16	20 000	20 298	0,3
Sparebank More 1,26% 2021-02-25	20 000	19 982	0,3
Sparebank Möre 13/23 FRN	25 000	25 061	0,3
Sparebank Ost 13/23	25 000	25 187	0,3
Sparebank Ost 13/23 FRN	25 000	25 100	0,3
Sparebank Ost FRN 2019-06-26	46 000	45 863	0,6
Sparebank Ost FRN Perpetual	34 000	34 217	0,5
Sparebank Sor 1,85% 2019-02-20	20 000	20 041	0,3
Sparebank Sor 2025-08-25	35 000	35 286	0,5
Sparebank Sor FRN 2020-08-21	75 000	75 222	1,0
Sparebank Sor FRN 2023-11-27	25 000	25 193	0,3
Sparebank Sor FRN 2025-01-30	5 000	5 052	0,1
Sparebank Telemark FRN 2018-09-12	27 000	27 118	0,4
Sparebank Telemark FRN 2020-02-06	45 000	45 072	0,6
Sparebank Telemark FRN 2026-11-10	20 000	20 592	0,3
Sparebank Vest FRN 2018-10-10	20 000	20 146	0,3
Sparebank Vest FRN 2020-09-07	30 000	30 271	0,4
Sparebank Vest FRN 2023-10-10	10 000	10 071	0,1
Sparebank Vest FRN 2024-06-27	25 000	25 166	0,3
Stolt-Nielsen FRN 180319	64 000	64 364	0,9
Stolt-Nielsen Limited FRN 2020-04-08	12 000	12 101	0,2
Stord Kommune 1,057% 2018-02-12	20 000	20 003	0,3
Storebrand 4,95 201022	21 000	22 571	0,3
Storebrand ASA	25 000	25 217	0,3
Storebrand ASA FRN 2019-09-10	45 000	45 008	0,6
Storebrand ASA FRN 2020	17 000	17 215	0,2
Storebrand ASA FRN 23052022	50 000	50 624	0,7
Storebrand Bank 20	5 000	5 020	0,1
Storebrand Bank Frn 2018-06-20	1 500	1 509	0,0
Storebrand Bank FRN 2018-11-09	50 000	50 315	0,7
Storebrand Bank FRN 2019-09-26	85 000	85 166	1,1
Storebrand FRN 2047-11-21	55 000	55 088	0,7
Storebrand FRN Perpetual	97 000	98 662	1,3
Storebrand FRN Perpetual	69 000	70 487	0,9
Tallink Grupp FRN 181018	86 000	87 753	1,2
Thon Holding AS FRN 2021-04-22	70 000	70 264	0,9
Tine SA 2019-09-09	20 000	20 048	0,3
Tryg Forsikring Frn 2023-03-20	106 000	115 231	1,5
Tryg Forsikring FRN 2046-05-26	15 000	15 716	0,2
Wallenius Wilhelmsen FRN 2019-04-09	27 000	27 038	0,4
Wallenius Wilhelmsen FRN 2022-10-12	113 500	113 358	1,5
Wilh. Wilhelmsen ASA 13/18 FRN	7 000	7 021	0,1
Volkswagen FRN 2020-04-14	50 000	50 175	0,7
WWI FRN 2020-03-30	2 000	1 933	0,0
Yara International FRN 2019-12-18	9 000	9 038	0,1
		5 450 214	72,7
Summa noterade räntebärande värdepapper		**6 946 977**	**92,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**6 946 977**	**92,7**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/DKK 1)		829	0,0
NOK/EUR 2)		2 712	0,0
NOK/SEK 3)		-11 048	-0,1
NOK/USD 4)		5 278	0,1
		-2 229	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		**-2 229**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**-2 229**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		6 944 748	92,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		549 724	7,3
Total summa fondförmögenhet		**7 494 472**	**100,0**

1) tNOK 146 364/tDKK -110 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
2) tNOK 514 813/tEUR -52 000, motpart Nordea Bank AB (publ).
3) tNOK 1 070 807/tSEK -1 080 000, motpart Nordea Bank AB (publ).
4) tNOK 258 249/tUSD -31 000, motpart Nordea Bank AB (publ).

Siffroma 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.	92,7
** 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
B2Holding	4,0
Spareb Hedmark	3,6
Det Norske	3,0
Storebrand Livs	2,9
Aker ASA	2,8
Danske Bank	2,6
Sparebanken Sor	2,2
Storebrand	2,1
NorCell Sweden	2,0
WWASA	2,0
Storebrand Bank	1,9
Austevoll	1,8
Handelsbanken	1,8
Ocean Yield	1,7
Oslo Bolig	1,7
Sparebanken Ost	1,7
Tryg Forsikring	1,7
Bonheur ASA	1,5
Nordea	1,5
Norwegian Prop	1,5
Olav Thon Eiendomssels	1,4
Nibe Industrier	1,3
Skandb ASA	1,3
LeasePlan	1,2
Sparebanken Ves	1,1
Stolt Nielsen	1,1
DnB NOR Blgkrdi	1,0
Gjensidige Bank	1,0
Hexagon	1,0
BN Banken	0,9
SAAB	0,9
Helgeland Sparb	0,8
Posten Norge	0,7
Spb 1 Telemark	0,7
Fana Sparebank	0,6
OBOS BANKEN AS	0,6
Sparebank More	0,6
Spb Vest Bolig	0,5
Sparebank1	0,1

* 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: KLAS WENNERSTEIN
T o m 2017-10-31 ERIK GUNNARSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Institutionell Kortränta Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. 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. Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens placeringar får ske i finansiella instrument denominerade i SEK, EUR, USD, GBP, CHF och JPY. Maximalt två procent 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.

Portföljen

Institutionell Kortränta Criteria steg med 0,1% under helåret 2017*. Under året steg de korta marknadsräntorna något totalt sett, men under viss volatilitet. Stibor 3M varierade mellan -0,6% och -0,4% där den lägre nivån inträffade framförallt inför och efter årsskiften som en direkt följd av resolutionsavgiften. Riksbanken behöll styrräntan på -0,5% under året och liksom andra centralbanker fortsatte Riksbanken med penningpolitiska stimulanser för att få fart på inflationen. Under den senare delen av året steg inflationsförväntningarna, vilket bidrog till stigande räntor. 2017 var volymmässigt ett rekordår för emissioner i företagsobligationer med ca SEK 140 miljarder i emissioner. Trots det stora utbudet har kreditspreadar (Nomx) gått ihop med närmare 20 punkter under året. Det beror främst på en expansiv centralbankspolitik och jakten på ränta hos investerare, men även starka bolagsfundamenta och låga defaulttal har bidragit. De negativa korträntorna, tillsammans med de krympande kreditspreadarna minskade stegvis fondens möjlighet att skapa positiv avkastning. I takt med att gamla innehav förfallit har de reinvesterats i nyemissioner till en lägre ränta, vilket har resulterat i en avtagande avkastning. Under 2017 har vi valt att investera i främst företagscertifikat och fastränteobligationer med 2 års löptid då vi ansett att prisnivån på dessa varit fördelaktig.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

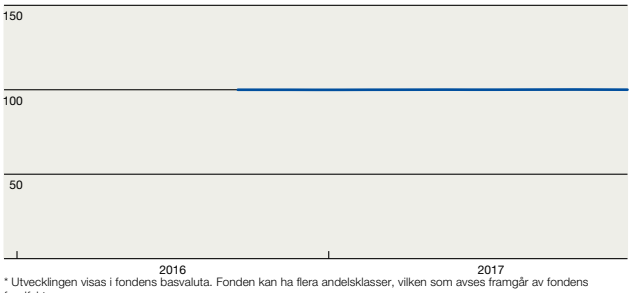
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Institutionell Kortränta Criteria A2	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B2	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	4 096	1 281	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 377	1 280	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A2	761	87	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	3 912	1 048	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B2	704	145	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	53 744	12 810	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A2	7 605	880	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	39 099	10 480	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B2	7 040	1 450	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Institutionell Kortränta Criteria A2	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B2	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Institutionell Kortränta Criteria A2	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B2	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	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.

Institutionell Kortränta Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Institutionell Kortränta Criteria A2	0,80
Institutionell Kortränta Criteria A4	0,60
Institutionell Kortränta Criteria B2	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Institutionell Kortränta Criteria A2	0,14
Institutionell Kortränta Criteria A4	0,14
Institutionell Kortränta Criteria B2	0,14
Årlig avgift, %	
Institutionell Kortränta Criteria A2	0,14
Institutionell Kortränta Criteria A4	0,14
Institutionell Kortränta Criteria B2	0,14
Analyskostnader, tSEK [1]	-
Transaktionskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Institutionell Kortränta Criteria A2	14,01
Institutionell Kortränta Criteria A4	14,01
Institutionell Kortränta Criteria B2	14,01
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Institutionell Kortränta Criteria A2	0,91
Institutionell Kortränta Criteria A4	0,91
Institutionell Kortränta Criteria B2	0,91

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	0,2	Duration, mån [1]	6,9

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	14/9-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-12 866	-1 257
Ränteintäkter	18 526	1 187
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	**5 661**	**-70**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 212	432
Räntekostnader	28	-
Summa kostnader	**5 240**	**432**
Årets resultat	**421**	**-502**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	612	13
Realisationsförluster	-2 581	-48
Orealiserade vinster/förluster	-10 897	-1 222
Summa	-12 866	-1 257

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 007 084	55,9	980 662	76,6
Penningmarknadsinstrument	1 998 249	37,2	194 780	15,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**5 005 333**	**93,1**	**1 175 442**	**91,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	364 221	6,8	104 410	8,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 846	0,1	716	0,0
Summa tillgångar	**5 377 400**	**100,0**	**1 280 568**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	359	0,0	77	0,0
Övriga skulder	1	0,0	-	-
Summa skulder	**360**	**0,0**	**77**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**5 377 040**	**100,0**	**1 280 491**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 280 491	-
Andelsutgivning	6 296 348	1 280 993
Andelsinlösen	-2 200 220	-
Resultat enligt resultaträkning	421	-502
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**5 377 040**	**1 280 491**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2018-01-03	15 000	15 000	0,3
		15 000	**0,3**
ÖVRIGA			
Akelius FRN 190327	56 000	57 526	1,1
Akelius RB 4 180309	59 000	59 206	1,1
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	25 000	24 866	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2018-04-12	19 000	19 028	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2018-09-14	20 000	20 033	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2019-03-19	30 000	30 244	0,6
Balder 0,375% 2020-01-22	24 000	23 916	0,4
Balder 0,50% 2020-11-20	91 000	90 267	1,7
Billerud 4,375% 2018-03-27	38 000	38 384	0,7
Castellum 0,37% 2019-09-05	50 000	49 802	0,9
Castellum FRN 2019-04-12	30 000	30 019	0,6
Castellum FRN 2019-12-14	100 000	99 846	1,9
Castellum FRN 2020-03-13	30 000	30 191	0,6
Electrolux 2,34% 2019-05-28	50 000	51 577	1,0
Ellevio FRN 2020-02-28	21 000	21 124	0,4
Fabege FRN 2018-05-23	37 000	37 084	0,7
Fabege FRN 2019-09-16	20 000	20 118	0,4
Fabege FRN 2020-04-20	30 000	30 205	0,6
Fabege FRN 2020-06-09	30 000	30 017	0,6
Hemsö Fastighets AB	100 000	99 607	1,9
Hemsö FRN 2018-10-24	14 000	14 142	0,3
Hemsö FRN 2018-06-14	30 000	30 023	0,6
Hexagon FRN 2018-09-17	31 000	31 062	0,6
Hexagon FRN 2019-11-26	36 000	36 371	0,7
Humlegården Fastigheter 0,375% 2019-12	25 000	24 898	0,5
Husqvarna FRN 2019-05-03	100 000	100 944	1,9
ICA Gruppen FRN 2018-06-25	32 000	32 254	0,6
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	56 800	57 530	1,1
Ikano Bank FRN 2019-06-12	110 000	110 118	2,0
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	55 000	54 982	1,0
Lifco 0.355% 2019-12-06	69 000	68 834	1,3
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	33 000	33 243	0,6
Nya SFF FRN 2018-03-09	70 000	70 000	1,3
Rikshem FRN 2019-06-13	50 000	50 272	0,9
Rodamco FRN 2018-12-10	22 000	22 101	0,4
Scania 0,875% 2018-12-03	11 000	11 083	0,2
Scania FRN 2019-04-05	31 000	31 244	0,6
Sparbanken Skåne FRN 2018-02-12	50 000	50 022	0,9
Sparbanken Skåne FRN 2018-04-09	20 000	20 022	0,4
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,345% 2019-09-25	34 000	33 914	0,6
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	122 000	121 625	2,3
Svensk Fastihgetsfinansiering FRN 2020-03-09	30 000	30 141	0,6
Tele2 FRN 2019-03-19	31 000	31 129	0,6
Unibail-Rodamco 3,00 2018-12-10	30 000	30 800	0,6
Vacse FRN 2019-06-03	92 000	93 439	1,7
Wallenstam FRN 2018-05-30	48 000	48 051	0,9
Vasakronan 0,14% 2019-10-10	50 000	49 879	0,9
Vasakronan 0,158% 2019-08-30	100 000	99 860	1,9
Vasakronan 0,24% 2019-05-16	50 000	50 072	0,9
Vasakronan 2,473% 2019-03-19	30 000	30 861	0,6
Vasakronan FRN 2018-04-04	40 000	40 031	0,7
Vasakronan RB 517 2019-07-31	25 000	25 059	0,5
Willhem 0,48% 2020-06-26	46 000	45 936	0,9
		2 443 001	**45,4**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	10 000	10 116	0,2
Jyske Bank A/S 1,25 2018-10-15	30 000	30 287	0,6
LeasePlan 1,65% 2018-01-05	17 000	17 002	0,3
LeasePlan 2,8425% 2018-01-16	40 000	40 042	0,7
LeasePlan Corp 1,00% 2019-04-05	50 000	50 518	0,9
Leasplan FRN 2020-06-05	40 000	40 342	0,8
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	50 000	50 022	0,9
Santander Consumer Bank 0,88% 2018-06-12	108 000	108 403	2,0
Santander Consumer Bank FRN 2020-03-30	130 000	130 399	2,4
Telenor 2,38% 2019-03-19	70 000	71 952	1,3
		549 083	**10,2**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**3 007 084**	**55,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**3 007 084**	**55,9**

Institutionell Kortränta Criteria, forts.

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla 2018-03-12	100 000	99 981	1,9
Atrium Ljungberg 2018-01-24	95 000	94 994	1,8
Atrium Ljungberg 2018-04-06	30 000	29 992	0,6
Balder 2018-03-19	50 000	49 990	0,9
Balder 2018-03-28	50 000	49 989	0,9
Balder 2018-05-11	50 000	49 979	0,9
Castellum 2018-06-19	30 000	29 981	0,6
Castellum 2018-07-12	40 000	39 964	0,7
Castellum 2018-11-16	100 000	99 640	1,9
Castellum 2018-11-20	50 000	49 815	0,9
Fabege 2018-06-20	40 000	39 974	0,7
Fabege 2018-08-17	100 000	99 848	1,9
Fabege 2018-11-20	30 000	29 889	0,6
Hexagon 2018-04-03	50 000	49 988	0,9
Hexagon 2018-04-24	50 000	49 983	0,9
Humlegården Fastigheter 2018-01-22	70 000	69 996	1,3
Humlegården Fastigheter 2018-05-21	115 000	114 946	2,1
Ikano Bank 2018-06-26	20 000	20 049	0,4
Indutrade 2018-02-12	50 000	49 994	0,9
Indutrade 2018-04-09	50 000	49 986	0,9
Indutrade 2018-05-03	25 000	24 991	0,5
Intea Fastigheter 2018-01-31	10 000	9 999	0,2
Intea Fastigheter 2018-04-30	20 000	19 993	0,4
Intea Fastigheter 2018-10-26	20 000	19 939	0,4
Loomis 2018-03-07	75 000	74 987	1,4
Loomis 2018-03-26	100 000	99 978	1,9
Loomis 2018-04-18	50 000	49 985	0,9
Olav Thon 2018-03-12	30 000	29 994	0,6
Olav Thon 2018-08-23	25 000	24 959	0,5
Olav Thon 2018-09-17	115 000	114 751	2,1
Trophi Fastighets 2018-01-11	50 000	49 999	0,9
Trophi Fastighets 2018-01-19	40 000	39 998	0,7
Trophi Fastighets 2018-02-19	11 000	10 999	0,2
Trophi Fastighets 2018-03-05	49 000	48 992	0,9
Wallenstam 2018-01-09	30 000	30 000	0,6
Wallenstam 2018-07-12	80 000	79 928	1,5
Wallenstam 2018-08-16	20 000	19 970	0,4
Wallenstam 2018-09-06	50 000	49 904	0,9
Wallenstam 2018-10-26	30 000	29 908	0,6
Summa certifikat		**1 998 249**	**37,2**
Summa penningmarknadsinstrument		**1 998 249**	**37,2**
Summa innehav av finansiella instrument		5 005 333	93,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		371 707	6,9
Total summa fondförmögenhet		**5 377 040**	**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. 55,9

** 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. 37,2

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Castellum	8,1	Hexagon	3,1
Fabege	5,5	Hemsö	2,8
Vasakronan	5,5	LeasePlan	2,7
Wallenstam	4,9	TROPHI	2,7
Balder	4,8	Indutrade	2,3
Nya Svensk FastighetsFinansiering	4,8	Akelius	2,2
Santander Group	4,4	Intea Fastigheter	2,0
Atrium Ljungberg	4,3	ICA Gruppen	1,7
Loomis	4,2	Sparbanken Skåne	1,3
Olav Thon Eien	4,1	Jyske Bank	0,8
HUMLEGARDEN FAS	3,4	Scania	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.

Förvaltare: KLAS WENNERSTEIN
T o m 2017-10-31 ERIK GUNNARSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Kortränta Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. 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

Kortränta Criteria sjönk med 0,2% under helåret 2017*. Under året steg de korta marknadsräntorna något totalt sett, men under viss volatilitet. Stibor 3M varierade mellan -0,6% och -0,4% där den lägre nivån inträffade framför allt inför och efter årsskiften som en direkt följd av resolutionsavgiften. Riksbanken behöll styrräntan på -0,5% under året och liksom andra centralbanker fortsatte Riksbanken med penningpolitiska stimulanser för att få fart på inflationen. Under den senare delen av året steg inflationsförväntningarna, vilket bidrog till stigande räntor. 2017 var volymmässigt ett rekordår för emissioner i företagsobligationer med ca SEK 140 miljarder i emissioner. Trots det stora utbudet har Nomx (kreditspreadar) gått ihop med närmare 20 punkter under året. Det beror främst på en expansiv centralbankspolitik och jakten på ränta hos investerare, men även starka bolagsfundamenta och låga defaulttal har bidragit. De negativa korträntorna, tillsammans med de krympande kreditspreadarna minskade stegvis fondens möjlighet att skapa positiv avkastning. I takt med att gamla innehav förfallit har de reinvesterats i nyemissioner till en lägre ränta, vilket har resulterat i en avtagande avkastning. Under 2017 har vi valt att investera i främst företagscertifikat och fastränteobligationer med 2 års löptid då vi ansett att prisnivån på dessa varit fördelaktig.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

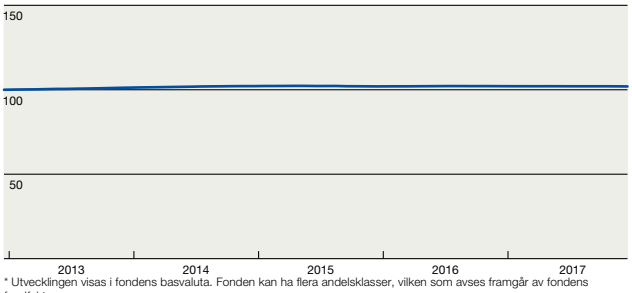
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Kortränta Criteria A1	104,32	104,48	104,34	104,52	103,59	102,32	99,92	99,24	99,36	99,35
Kortränta Criteria B1	95,92	97,03	97,88	99,54	100,15	100,68	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-9 007	-1 224	9 550	4 102	5 056	1 129	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 272	31 428	32 649	23 181	18 878	13 636	12 189	8 069	5 857	7 219
Kortränta Criteria A1	13 798	18 755	29 290	21 393	17 748	12 923	12 189	8 069	5 857	7 219
Kortränta Criteria B1	8 474	12 673	3 359	1 788	1 130	713	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	220 607	310 103	315 026	222 633	182 603	133 382	121 996	81 300	58 949	72 663
Kortränta Criteria A1	132 264	179 499	280 711	204 671	171 325	126 298	121 996	81 300	58 949	72 663
Kortränta Criteria B1	88 343	130 604	34 315	17 962	11 278	7 084	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta Criteria A1	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+2,7	+2,3	+0,5	+1,9	+2,5
Kortränta Criteria B1	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+0,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta Criteria A1	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,4	+4,5
Kortränta Criteria B1	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+0,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta Criteria A1	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+1,9	+2,5	+1,4	+1,2	+2,2	+2,6
Kortränta Criteria B1	0,0	0,0	+0,4	+1,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4	+2,5	+4,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta Criteria A1	+0,4	+0,9	+1,4	+1,5	+1,7	+2,0	+2,0	+1,9	+2,1	+2,2
Kortränta Criteria B1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2	+2,5	+2,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta Criteria A1	+1,2	+1,5	+1,6	+1,8	+1,9	+2,1	+2,2	+2,4	+2,7	+2,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8	+3,2	+3,4
Utdelning per andel, kr										
Kortränta Criteria A1	-	-	-	-	-	0,25	1,59	0,56	1,85	3,60
Kortränta Criteria B1	0,97	0,98	1,49	1,50	1,76	1,64	-	-	-	-

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.

Korträntа Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Korträntа Criteria A1	0,80
Korträntа Criteria B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Korträntа Criteria A1	0,15
Korträntа Criteria B1	0,15
Årlig avgift, %	
Korträntа Criteria A1	0,15
Korträntа Criteria B1	0,15
Analyskostnader, tSEK [1]	-
Transaktionskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Korträntа Criteria A1	14,99
Korträntа Criteria B1	14,99
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Korträntа Criteria A1	0,98
Korträntа Criteria B1	0,98

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,1	Informationskvot - A1 SEK	8,8
Total risk % - B1 SEK	0,1	Informationskvot - B1 SEK	8,8
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - A1 SEK	7,3
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	7,3
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,4
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index	Duration, mån [1]	6,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7		
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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-234 675	-290 026
Ränteintäkter	237 602	405 211
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**2 927**	**115 185**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	40 508	57 116
Räntekostnader	11	33
Övriga kostnader	-	0
Summa kostnader	**40 519**	**57 149**
Årets resultat	**-37 592**	**58 036**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 321	1 883
Realisationsförluster	-340 186	-146 553
Orealiserade vinster/förluster	102 190	-145 356
Summa	-234 675	-290 026

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	16 225 550	72,9	26 576 324	84,5
Penningmarknadsinstrument	3 767 310	16,9	3 921 882	12,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**19 992 860**	**89,8**	**30 498 206**	**97,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 753 987	7,9	291 854	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75 830	0,3	173 209	0,6
Övriga tillgångar	450 715	2,0	466 523	1,5
Summa tillgångar	**22 273 392**	**100,0**	**31 429 792**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 512	0,0	2 034	0,0
Summa skulder	**1 512**	**0,0**	**2 034**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**22 271 880**	**100,0**	**31 427 758**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	31 427 758	32 649 046
Andelsutgivning	14 765 283	23 824 696
Andelsinlösen	-23 757 125	-25 031 386
Resultat enligt resultaträkning	-37 592	58 036
Utdelning till andelsägarna	-126 444	-72 634
Fondförmögenhet vid periodens slut	**22 271 880**	**31 427 758**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5529 2,00% 2018-06-20	800 000	809 544	3,6
Stadshypotek 1580 3,00% 2018-03-21	1 500 000	1 511 835	6,8
Stadshypotek FRN 2018-01-03	635 000	635 000	2,9
		2 956 379	**13,3**
ÖVRIGA			
Akademiska Hus 0,11% 2018-01-29	250 000	250 068	1,1
Atrium Ljungberg 0,2% 2019-06-12	77 000	76 828	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2018-04-12	108 000	108 161	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2018-09-14	105 000	105 173	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2019-03-19	54 000	54 438	0,2
Balder 0,25% 2019-11-22	200 000	199 032	0,9
Balder FRN 2019-03-12	35 000	35 386	0,2
Castellum 0,37% 2019-09-05	200 000	199 206	0,9
Castellum FRN 2018-03-26	121 000	121 080	0,5
Castellum FRN 2018-06-04	125 000	125 013	0,6
Castellum FRN 2018-10-10	200 000	200 690	0,9
Castellum FRN 2019-03-06	300 000	300 312	1,3
Castellum FRN 2019-04-12	210 000	210 130	0,9
Fabege FRN 2018-05-23	111 000	111 251	0,5
Fabege FRN 2018-11-28	48 000	48 173	0,2
Fabege FRN 2019-09-16	15 000	15 089	0,1
Hemsö 0,182% 2019-08-28	200 000	199 888	0,9
Hemsö 0,217% 2019-01-25	200 000	200 258	0,9
Hemsö Fastighets AB	200 000	199 214	0,9
Hemsö FRN 2018-06-14	95 000	95 072	0,4
Hexagon FRN 2018-09-17	50 000	50 101	0,2
Hexagon FRN 2019-03-10	277 000	277 632	1,2
Hufvudstaden 3,00% 2018-01-22	40 000	40 064	0,2
Humlegården Fastigheter 0,375% 2019-12	87 000	86 645	0,4
ICA Gruppen FRN 2018-06-25	15 000	15 119	0,1
Ikano Bank FRN 2019-06-12	240 000	240 257	1,1
Landshypotek AB FRN 220915 COV	455 000	469 009	2,1
Landshypotek FRN 2018-01-29	300 000	300 099	1,3
Landshypotek FRN 2018-01-29	250 000	250 070	1,1
Lifco 0.355% 2019-12-06	139 000	138 665	0,6
Länsförsäkringar 0,0825% 2019-01-30	300 000	300 438	1,3
Länsförsäkringar FRN 2018-04-06	500 000	500 680	2,2
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	115 000	115 846	0,5
Nya SFF 0,50% 2019-02-06	100 000	100 135	0,4
Nya SFF 0,858% 2018-03-09	34 000	34 044	0,2
Nya SFF FRN 2018-05-31	59 000	59 069	0,3
Nya SFF FRN 2018-09-07	98 000	98 143	0,4
Nya SFF FRN 2018-12-03	267 000	267 475	1,2
Postnord FRN 2019-04-01	95 000	95 392	0,4
Rikshem 0,155% 2019-09-13	150 000	149 796	0,7
Rikshem FRN 2018-09-12	150 000	150 140	0,7
Rikshem FRN 2019-06-13	100 000	100 544	0,5
Rodamco FRN 2018-12-10	43 000	43 197	0,2
SBAB FRN 2018-01-29	155 000	155 031	0,7
Scania FRN 2018-12-03	189 000	189 166	0,8
Scania FRN 2019-04-05	460 000	463 620	2,1
SEB Bolån 571 3,00% 2018-06-20	663 000	674 006	3,0
Skandiabanken 0,15% 2019-01-25	100 000	100 183	0,4
Skandiabanken 0.06% 2019-12-27	400 000	399 068	1,8
Sparbanken Skåne FRN 2018-02-12	246 000	246 108	1,1
Sparbanken Skåne FRN 2018-04-09	51 000	51 057	0,2
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,345% 2019-09-25	174 000	173 558	0,8
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	162 000	161 503	0,7
Wallenstam FRN 2018-05-30	47 000	47 050	0,2
Vasakronan 0,105% 2019-12-27	100 000	99 521	0,4
Vasakronan 0,14% 2019-10-10	150 000	149 636	0,7
Vasakronan 0,158% 2019-08-30	300 000	299 580	1,3
Vasakronan 0,24% 2019-05-16	350 000	350 501	1,6
Vasakronan 0,255% 2019-01-24	500 000	500 925	2,2
Vasakronan 2,45% 2019-04-15	25 000	25 749	0,1
Vasakronan FRN 2018-04-04	160 000	160 125	0,7
Vasakronan FRN 2018-10-24	100 000	100 442	0,5
Willhem 0,12% 2019-09-20	133 000	132 581	0,6
Volvo Treasury 0,09% 2019-12-20	300 000	299 145	1,3
		11 515 576	**51,7**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance 3,25% 2018-06-04	106 000	107 426	0,5
Arla Foods Finance FRN 2018-06-04	63 300	63 610	0,3
LeasePlan 0,08% 2026-06-26	100 000	99 711	0,4
LeasePlan 0,127% 2019-07-05	300 000	299 280	1,3
LeasePlan 0,16% 2019-07-11	300 000	299 397	1,3
LeasePlan 1,028% 2019-04-05	148 000	149 585	0,7
LeasePlan 2,8425% 2018-01-16	150 000	150 158	0,7
LeasePlan Corp 1,00% 2019-04-05	50 000	50 518	0,2
LeasePlan FRN 2019-01-15	225 000	226 474	1,0

Kortränta Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Olav Thon Eien 0,395% 2019-09-06	102 000	101 859	0,5
Telenor 2,38% 2019-03-19	200 000	205 578	0,9
		1 753 595	7,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		**16 225 550**	**72,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**16 225 550**	**72,9**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla 2018-01-31	150 000	149 987	0,7
Arla 2018-03-12	100 000	99 981	0,4
Atrium Ljungberg 2018-01-24	50 000	49 997	0,2
Atrium Ljungberg 2018-03-19	40 000	39 992	0,2
Atrium Ljungberg 2018-03-22	30 000	29 994	0,1
Atrium Ljungberg 2018-04-06	90 000	89 977	0,4
Atrium Ljungberg 2018-04-23	75 000	74 975	0,3
Balder 2018-01-12	25 000	24 999	0,1
Balder 2018-03-28	25 000	24 994	0,1
Balder 2018-05-11	20 000	19 992	0,1
Castellum 2018-04-13	75 000	74 978	0,3
Castellum 2018-05-31	200 000	199 895	0,9
Castellum 2018-06-19	100 000	99 936	0,4
Castellum 2018-09-18	70 000	69 847	0,3
Castellum 2018-11-16	70 000	69 748	0,3
Castellum 2018-11-30	55 000	54 781	0,2
Fabege 2018-04-06	190 000	189 951	0,9
Fabege 2018-10-15	185 000	184 482	0,8
Hexagon 2018-01-18	150 000	149 994	0,7
Hexagon 2018-02-22	200 000	199 972	0,9
Hexagon 2018-03-26	160 000	159 965	0,7
Hexagon 2018-04-03	100 000	99 975	0,4
Hexagon 2018-04-19	130 000	129 959	0,6
Hexagon 2018-04-24	200 000	199 933	0,9
Humlegården Fastigheter 2018-11-19	185 000	184 319	0,8
Ikano Bank 2018-07-27	100 000	100 253	0,5
Indutrade 2018-04-09	50 000	49 986	0,2
Indutrade 2018-05-03	100 000	99 962	0,4
Intea Fastigheter 2018-01-31	20 000	19 998	0,1
Intea Fastigheter 2018-04-30	20 000	19 993	0,1
Intea Fastigheter 2018-10-26	40 000	39 877	0,2
Loomis 2018-03-26	50 000	49 989	0,2
Loomis 2018-04-18	175 000	174 946	0,8
Olav Thon 2018-03-12	150 000	149 972	0,7
Olav Thon 2018-08-23	60 000	59 902	0,3
Trophi Fastighets 2018-01-19	30 000	29 999	0,1
Wallenstam 2018-01-09	70 000	69 999	0,3
Wallenstam 2018-05-15	150 000	149 932	0,7
Wallenstam 2018-08-16	80 000	79 880	0,4
Summa certifikat		**3 767 310**	**16,9**
Summa penningmarknadsinstrument		**3 767 310**	**16,9**
Summa innehav av finansiella instrument		19 992 860	89,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 279 020	10,2
Total summa fondförmögenhet		**22 271 880**	**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.	72,9
** 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.	16,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	9,7	Fabege	2,5
Castellum	7,5	Skandiabanken	2,2
Vasakronan	7,5	Arla	1,9
Hexagon	5,6	Rikshem	1,9
LeasePlan	5,6	Wallenstam	1,6
Landshypotek	4,5	Olav Thon Eien	1,5
Nya Svensk FastighetsFinansiering	4,0	Balder	1,4
Länsförsäkringar	3,5	Sparbanken Skåne	1,3
Hemsö	3,1	Loomis	1,0
Scania	2,9	Indutrade	0,6
Atrium Ljungberg	2,7	Intea Fastigheter	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.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Likviditet

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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 0-0,33 år, och enskilda värdepapper kan ha en räntebindning på upp till 1 år.

Portföljen

Likviditet steg med 1,1% under helåret 2017*. Norges Bank höll styrräntan oförändrad på 0,50% under hela 2017. Vid årets sista möte signalerade dock centralbanken att nästa räntehöjning kan komma redan under hösten 2018, vilket är någon månad tidigare än bankens föregående prognos. Korta NIBOR-räntan föll stadigt till följd av förbättrad likviditet på marknaden. Positivt till fondens avkastning under året bidrog kreditspreadar och fallande räntor.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

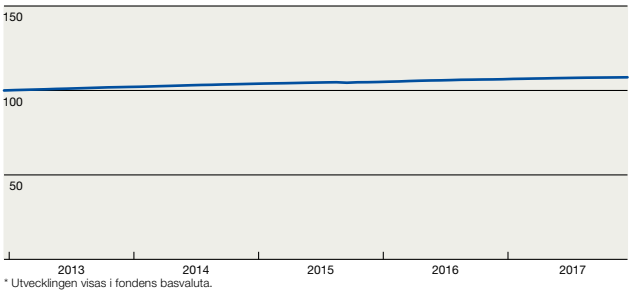
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	99,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-422	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	489	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 933	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+1,1	+1,6	+1,0	+1,8	+2,1	+3,0	+2,8	+2,3	+2,8	+5,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	+2,4	+2,3	+2,1	+5,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+1,3	+1,3	+1,4	+2,0	+2,5	+2,9	+2,5	+2,6	+4,3	+5,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	+2,0	+2,4	+2,2	+4,0	+5,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+1,5	+1,9	+2,1	+2,4	+2,6	+3,4	+3,6	+3,5	+3,4	+3,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+1,0	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,8	+3,4	+3,5	+3,4	+3,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	+2,4	+2,8	+2,8	+2,9	+2,9	+3,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+1,9	+2,3	+2,5	+2,6	+2,7	+3,0	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,35
Årlig avgift, %	0,35
Analyskostnader, tNOK 1)	-
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	0,2	Informationskvot	4,6
Total risk i index %	0,1	Sharpekvot	4,6
Aktiv risk %	0,2	Sharpekvot i index	0,0
Jämförelseindex	ST1X	Duration, mån 1)	2,9
Aktiv avkastning %	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.

Likviditet, forts.

Resultaträkning, tNOK

	24/8-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-5 345	-
Ränteintäkter	7 879	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**2 534**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	863	-
Räntekostnader	62	-
Summa kostnader	**925**	
Årets resultat	**1 609**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	615	
Realisationsförluster	-3 203	
Orealiserade vinster/förluster	-2 758	
Summa	-5 345	

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	456 198	93,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**456 198**	**93,4**		
Bankmedel och övriga likvida medel	30 718	6,3		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 744	0,3		
Övriga tillgångar	64	0,0		
Summa tillgångar	**488 724**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81	0,0		
Summa skulder	**81**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**488 643**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	1 229 075	-
Andelsinlösen	-742 041	-
Resultat enligt resultaträkning	1 609	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**488 643**	

1) 909 490 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade Likviditet som fusionerades in den 24 augusti 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Drammen Kommune 1,073% 2018-11-13	15 000	15 002	3,1
Fredrikstads Kommune 1,24% 2018-04-20	10 000	10 006	2,0
Raelingen Komm FRN 2018-03-21	20 000	20 006	4,1
Sarpsborg Kommune 1,05% 2018-09-11	20 000	20 000	4,1
Sor-Trondelag 1,05% 2018-11-23	15 000	14 999	3,1
Stord Kommune 1,06% 2018-08-20	10 000	10 001	2,0
		90 014	**18,4**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABN AMRO Bank FRN 2019-02-18	15 000	15 034	3,1
Aurskog Sparebank FRN 2018-02-15	5 000	5 005	1,0
BN Bank 1,46% 2020-03-16	15 000	15 018	3,1
Danske Bank FRN 2018-05-22	20 000	20 057	4,1
Fana Sparebank 3,62% 2018-02-15	5 000	5 016	1,0
Gjensidige Bank ASA FRN 2018-04-23	25 000	25 064	5,1
Inderoy Kommune 1.018% 2018-02-22	10 000	10 001	2,0
KLP Banken 3,57% 2018-10-03	11 000	11 201	2,3
KLP Banken FRN 2018-04-04	14 000	14 011	2,9
Landkreditt Bank FRN 2019-10-24	15 000	15 047	3,1
LeasePlan Corp FRN 2018-05-07	20 000	20 024	4,1
Lilleström Sparebank FRN 2019-11-22	10 000	10 057	2,1
Modum Sparebank FRN 2020-09-21	10 000	10 005	2,0
Randaberg Kommune Cert 1,083% 2018-11-09	15 000	15 003	3,1
Santander Consumer Bank FRN 2018-02-19	10 000	10 008	2,0
Santander Consumer Bank FRN 2019-08-08	10 000	10 039	2,1
Skandiabanken FRN 2020-01-17	15 000	15 050	3,1
Sparebank 1 BV 15/18 FRN	10 000	10 006	2,0
Sparebank 1 BV 6,84% 2018-09-26	7 000	7 289	1,5
Sparebank 1 FRN 2018-03-05	10 000	10 016	2,0
Sparebank 1 Notteroy FRN 2018-05-29	10 000	10 029	2,1
Sparebank 1 NV FRN 2018-03-20	10 000	10 018	2,1
Sparebank 1 Ringe 3,60% 2018-02-13	10 000	10 030	2,1
Sparebank More FRN 2018-03-02	18 000	18 006	3,7
Sparebank More FRN 2018-10-09	5 000	5 033	1,0
Sparebank Sor FRN 2020-08-21	10 000	10 030	2,1
Sparebank Telemark FRN 2020-02-06	20 000	20 032	4,1
Sparebank Vest 2018-04-19	9 000	9 055	1,9
Stord Kommune 1,057% 2018-02-12	10 000	10 002	2,0
Vadso Kommune 1,14% 2018-01-19	11 000	11 001	2,3
		366 184	**75,0**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**456 198**	**93,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**456 198**	**93,4**
Summa innehav av finansiella instrument		456 198	93,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		32 445	6,6
Total summa fondförmögenhet		**488 643**	**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. 93,4

** 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
KLP Banken	5,2	Santan Cons Bk	4,1
Sparebank More	4,7	STORD KOMMUNE	4,0
		Sparebank1	3,5

* 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.

Förvaltare: KLAS WENNERSTEIN
T o m 2017-10-31 ERIK GUNNARSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Lux Korträntefond Sverige

Handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets Shares

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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 högst ett år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

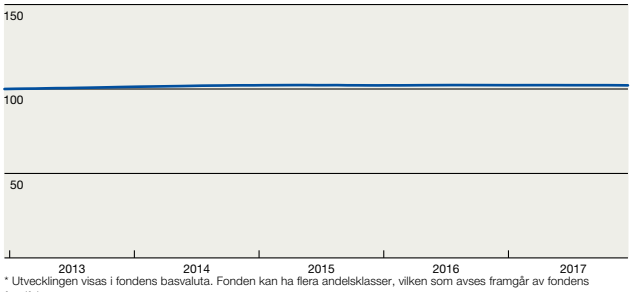
Lux Korträntefond Sverige sjönk med 0,1% under helåret 2017*. Under året steg de korta marknadsräntorna något totalt sett, men under viss volatilitet. Stibor 3M varierade mellan -0,6% och -0,4% där den lägre nivån inträffade framför allt inför och efter årsskiften som en direkt följd av resolutionsavgiften. Riksbanken behöll styrräntan på -0,5% under året och liksom andra centralbanker fortsatte Riksbanken med penningpolitiska stimulanser för att få fart på inflationen. Under den senare delen av året steg inflationsförväntningarna, vilket bidrog till stigande räntor. 2017 var volymmässigt ett rekordår för emissioner i företagsobligationer med ca SEK 140 miljarder i emissioner. Trots det stora utbudet har Nomx (kreditspreadar) gått ihop med närmare 20 punkter under året. Det beror främst på en expansiv centralbankspolitik och jakten på ränta hos investerare, men även starka bolagsfundamenta och låga defaulttal har bidragit. De negativa korträntorna tillsammans med de krympande kreditspreadarna minskade stegvis fondens möjlighet att skapa positiv avkastning. I takt med att gamla innehav förfallit har de reinvesterats i nyemissioner till en lägre ränta, vilket har resulterat i en avtagande avkastning. Under 2017 har vi valt att investera i främst företagscertifikat och fastränteobligationer med 2 års löptid då vi ansett att prisnivån på dessa varit fördelaktig.

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

Information

Sedan 11 mars 2015 är förvaltningsavgiften tillfälligt sänkt till 0,15%.

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	5,4
SEB Bolån 571 3,00% 2018-06-20	5,3
Volvo Treasury 0,3% 2019-09-19	3,4
Landshypotek AB FRN 220915 COV	2,9
Nordea Hypotek 5529 2,00% 2018-06-20	2,6
Castellum FRN 2018-10-10	2,6
Länsförsäkringar FRN 2018-04-06	2,6
Volvo Treasury FRN 2018-05-30	2,6
Landshypotek FRN 2018-01-29	2,3
Stadshypotek FRN 2018-01-03	2,1

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Lux Korträntefond Sverige A	144,46	144,61	144,42	144,49	143,20	141,41	137,77	134,56	134,06	131,80
Lux Korträntefond Sverige A2	145,64	145,72	145,46	145,43	143,85	141,83	137,98	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 903	21 265	25 343	28 337	31 940	29 429	21 747	16 849	16 510	13 923
Lux Korträntefond Sverige A	19 968	19 392	22 931	24 500	26 114	24 441	19 649	16 849	16 510	13 923
Lux Korträntefond Sverige A2	1 935	1 873	2 411	3 838	5 826	4 987	2 098	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	151 510	146 953	175 357	195 949	222 859	208 004	157 832	125 219	123 148	105 638
Lux Korträntefond Sverige A	138 227	134 101	158 782	169 559	182 355	172 839	142 630	125 219	123 148	105 638
Lux Korträntefond Sverige A2	13 283	12 852	16 576	26 390	40 503	35 165	15 202	-	-	-
Total avkastning i %										
Lux Korträntefond Sverige A	-0,1	+0,1	0,0	+0,9	+1,3	+2,6	+2,4	+0,4	+1,7	+2,4
Lux Korträntefond Sverige A2	-0,1	+0,2	0,0	+1,1	+1,4	+2,8	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Lux Korträntefond Sverige A	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,4	+4,5
Lux Korträntefond Sverige A2	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Lux Korträntefond Sverige A	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+2,0	+2,5	+1,4	+1,0	+2,1	+2,5
Lux Korträntefond Sverige A2	+0,1	+0,1	+0,6	+1,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4	+2,5	+4,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Lux Korträntefond Sverige A	+0,4	+1,0	+1,4	+1,5	+1,7	+1,9	+1,9	+1,8	+2,0	+2,1
Lux Korträntefond Sverige A2	+0,5	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2	+2,5	+2,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Lux Korträntefond Sverige A	+1,2	+1,4	+1,6	+1,8	+1,9	+2,0	+2,2	+2,3	+2,6	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8	+3,2	-

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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Lux Korträntefond Sverige, forts.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Lux Korträntefond Sverige A	0,15
Lux Korträntefond Sverige A2	0,10
Årlig avgift, %	
Lux Korträntefond Sverige A	0,16
Lux Korträntefond Sverige A2	0,11

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	0,1	Informationskvot - A SEK	8,5
Total risk % - A2 SEK	0,1	Informationskvot - A2 SEK	9,1
Total risk i index % - A SEK	0,0	Sharpekvot - A SEK	7,9
Total risk i index % - A2 SEK	0,0	Sharpekvot - A2 SEK	8,4
Aktiv risk % - A SEK	0,1	Sharpekvot i index - A SEK	-0,4
Aktiv risk % - A2 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A2 SEK	-0,4
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index	Duration, mån [1)]	7,6
Aktiv avkastning % - A SEK	0,7		
Aktiv avkastning % - A2 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.

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Långränta Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. 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

Långränta Criteria steg med 0,7% under helåret 2017*. Året inleddes med stigande räntor, som sedan sjönk tillbaka fram till mitten av juni. Under större delen av denna period var fonden positionerad med en normal duration på ca 5 år. Fonden hade i stället ca 35% i företagsobligationer och en stor övervikt, ca 60% i säkerställda bostadsobligationer. Det var positivt för fondens avkastning då både företagsobligationer och säkerställda bostadsobligationer gick bättre än statsobligationer. I mitten av april minskade vi durationen till ca 4,5 år och i maj minskade vi andelen bostadsobligationer till ca 25%. Framåt hösten började allt fler centralbanker svänga om från kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. I USA kom finanspolitiska stimulanser upp på agendan och amerikanska centralbanken Federal Reserve höjde styrräntan tre gånger under året. Det resulterade i stigande räntor under tidiga hösten. Tack vare fondens lägre duration än normalt lindrades tappet i avkastning. Under sista kvartalet har långa räntor handlats i ett smalt intervall och vi har hanterat durationen taktiskt runt 5 år. Trots en stark global ekonomi var inflationen fortsatt låg och Riksbanken hade svårt att avvika från Europeiska centralbankens lågräntepolitik. Svenska räntor var därför fortsatt låga. Största bidragen till fondens avkastning kom från innehaven i företagsobligationer och från taktisk handel i ränteskillnaden mellan säkerställda bostadsobligationer och statsobligationer.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

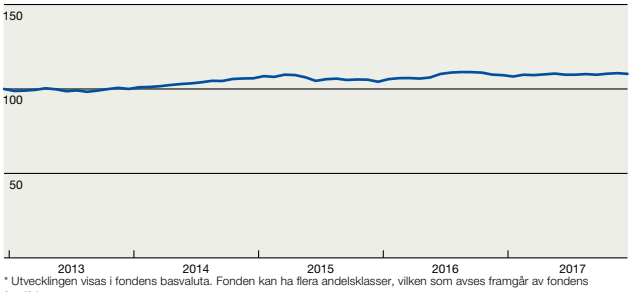
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Långränta Criteria A1	115,80	114,98	110,83	113,01	106,30	106,29	103,19	98,24	100,50	106,81
Långränta Criteria B1	100,36	102,75	101,02	105,63	101,88	104,79	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	671	-2 401	-760	4 811	900	566	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 795	9 068	9 658	10 646	5 340	4 430	3 673	3 240	2 987	1 050
Långränta Criteria A1	8 462	8 394	8 355	8 989	5 081	4 054	3 673	3 240	2 987	1 050
Långränta Criteria B1	1 333	674	1 303	1 657	259	376	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	86 358	79 566	88 284	95 232	50 340	41 732	35 593	32 974	29 717	9 828
Långränta Criteria A1	73 076	73 004	75 390	79 545	47 803	38 140	35 593	32 974	29 717	9 828
Långränta Criteria B1	13 282	6 562	12 894	15 687	2 537	3 592	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Långränta Criteria A1	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+5,3	+9,4	+1,5	+0,8	+13,1
Långränta Criteria B1	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+0,1	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Långränta Criteria A1	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	+2,4	+11,2	+2,4	+1,0	+14,5
Långränta Criteria B1	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	-0,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta Criteria A1	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	+2,6	+7,3	+5,4	+1,1	+6,8	+6,6
Långränta Criteria B1	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,7	+1,7	+4,7	+4,0	+0,6	+6,7	+6,7	+1,7	+7,5	+7,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta Criteria A1	+1,7	+2,6	+3,7	+4,5	+3,3	+5,9	+4,9	+3,1	+3,7	+4,9
Långränta Criteria B1	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,3	+2,7	+4,3	+4,7	+3,1	+6,2	+6,0	+4,0	+4,6	+6,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta Criteria A1	+3,8	+3,8	+3,4	+4,1	+4,1	+4,5	+4,8	+4,1	+4,8	+4,6

Långränta Criteria, forts.

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,2	+4,4	+4,1	+4,7	+4,6	+5,2	+5,8	+5,0	+5,7	+5,4
Utdelning per andel, kr										
Långränta Criteria A1	-	-	-	-	-	2,28	4,28	3,76	7,16	2,33
Långränta Criteria B1	3,08	2,02	2,64	2,55	2,88	1,50	-	-	-	-

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, 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	
Långränta Criteria A1	0,80
Långränta Criteria B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Långränta Criteria A1	0,75
Långränta Criteria B1	0,75
Årlig avgift, %	
Långränta Criteria A1	0,75
Långränta Criteria B1	0,75
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	833
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Långränta Criteria A1	75,30
Långränta Criteria B1	75,30
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Långränta Criteria A1	4,90
Långränta Criteria B1	4,90

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,4	Informationskvot - A1 SEK	1,2
Total risk % - B1 SEK	2,4	Informationskvot - B1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	2,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	2,5	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - B1 SEK	0,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Jämförelseindex	HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%	Duration, år 1)	4,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,5		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,5		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-15 677	207 885
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	3 704	34 321
Ränteintäkter	146 813	175 505
Övriga finansiella intäkter	28	-
Övriga intäkter	51	619
Summa intäkter och värdeförändring	**134 919**	**418 330**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	69 428	67 562
Räntekostnader	10	83
Övriga kostnader	842	993
Summa kostnader	**70 279**	**68 638**
Årets resultat	**64 640**	**349 692**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	23 470	69 651
Realisationsförluster	-45 646	-87 843
Orealiserade vinster/förluster	6 499	226 077
Summa	-15 677	207 885
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	836 362	830 606
Realisationsförluster	-832 658	-796 285
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	3 704	34 321

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 243 479	94,4	8 842 072	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**9 243 479**	**94,4**	**8 842 072**	**97,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	498 723	5,1	163 514	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69 994	0,7	74 854	0,8
Övriga tillgångar	-	-	122	0,0
Summa tillgångar	**9 812 196**	**100,2**	**9 080 562**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 433	0,0	2 965	0,0
Övriga skulder	13 861	0,2	9 100	0,1
Summa skulder	**17 294**	**0,2**	**12 065**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**9 794 902**	**100,0**	**9 068 497**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	76 551	0,8	54 966	0,6

1) Likvida medel 76 551 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	9 068 497	9 658 249
Andelsutgivning	3 237 351	3 134 859
Andelsinlösen	-2 554 885	-4 048 369
Resultat enligt resultaträkning	64 640	349 692
Utdelning till andelsägarna	-20 701	-25 934
Fondförmögenhet vid periodens slut	**9 794 902**	**9 068 497**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 515 2,25% 2022-09-21	135 000	144 576	1,5
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	542 000	585 170	6,0
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	995 000	1 012 542	10,3
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	209 800	216 451	2,2
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	192 000	194 757	2,0
SCBC 143 1,25% 2022-06-15	188 000	192 973	2,0
SCBC 147 2,0% 2026-06-17	300 000	309 168	3,2
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	123 000	126 878	1,3
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	174 000	192 131	2,0
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	233 000	242 325	2,5
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	777 000	913 294	9,3
Swedbank Hypotek 180 5,70% 2020-05-12	92 000	104 431	1,1
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	385 000	394 506	4,0
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	296 000	302 509	3,1
		4 931 709	**50,4**
STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	292 000	300 821	3,1
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	436 700	596 458	6,1
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	116	0,0
Statsobligation 1056 2.25% 2032-06-01	159 000	181 646	1,9
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	100	108	0,0
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	100	115	0,0
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	100	104	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	100	0,0
		1 079 468	**11,0**
ÖVRIGA			
Castellum 1,29% 2019-10-23	119 000	120 244	1,2
Castellum 1,875% RB 118 2021-10-04	92 000	93 322	1,0
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	177 000	181 234	1,9
Loomis 1,875% 2019-12-18	88 000	90 255	0,9
Lundbergforetag 1,337% 2023-10-24	119 000	118 529	1,2
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	136 000	138 239	1,4
Länsförsäkringar 1,265% 2019-11-18	214 000	218 462	2,2
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	82 000	83 307	0,9
SBAB 1,24% 2019-11-18	127 000	129 666	1,3
SCA 0,75% 2019-06-10	209 000	210 812	2,2
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	649 000	674 966	6,9
Swedbank 0,875% 2020-05-11	199 000	201 969	2,1
TeliaSonera 1,125% 2019-12-04	204 000	207 476	2,1
Vasakronan 0,875% 2021-10-11	183 000	182 713	1,9
Willhem 0,93% 2021-11-01	92 000	91 873	0,9
		2 743 065	**28,0**

Långränta Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	164 000	165 873	1,7
Danske Bank 1,225% 2019-12-09	190 000	193 979	2,0
Sampo 1,25% 2020-05-28	127 000	129 385	1,3
		489 237	5,0
Summa noterade räntebärande värdepapper		**9 243 479**	**94,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**9 243 479**	**94,4**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek CEYH8 1)	-2 585	0	0,0
Svenska staten BTOH8 2)	1 572	0	0,0
Svenska staten BUOH8 3)	761	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		9 243 479	94,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		551 423	5,6
Total summa fondförmögenhet		**9 794 902**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -3 038 435 tSEK, vilket motsvarar 31,0% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 1 692 871 tSEK, vilket motsvarar 17,3% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 758 732 tSEK, vilket motsvarar 7,7% 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.	94,4
** 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
Nordea	20,5
Handelsbanken	15,1
Swedbank	10,3

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	8,0
SCBC	5,2
Länsförsäkringar	5,1
Castellum	2,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Obligasjon

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en lång räntefond som placerar i norska räntebärande värdepapper utgivna av norska staten, kommuner, försäkringsbolag, banker, finansbolag, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (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. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 4-6 år.

Portföljen

Obligasjon steg med 2,4% under helåret 2017*. Långa norska räntor slutade året på nästan samma nivå som vid årsskiftet. Avsaknad av inflationsdrivande faktorer pressade räntorna nedåt, medan förväntningar om minskade stimulanser från centralbankerna och ökat utbud av obligationer bidrog till ränteuppgångar. Lägre kreditspreadar och taktisk positionering i durationen bidrog till att fonden nådde en bättre avkastning än referensindex.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

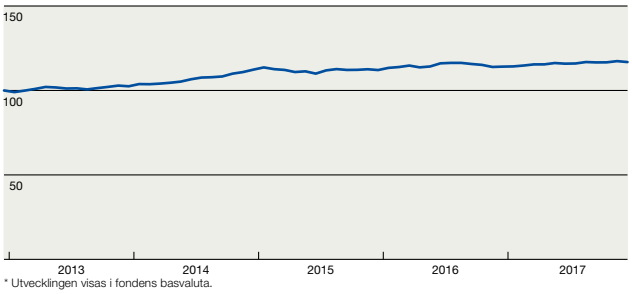
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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).

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

	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	126,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 753	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	13 897	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+2,4	+1,8	-0,2	+9,6	+2,5	+6,8	+7,1	+5,7	+3,7	+9,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+2,1	+0,3	+2,2	+9,3	-0,9	+4,0	+9,5	+6,5	+2,9	+10,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+2,1	+0,8	+4,6	+6,0	+4,6	+7,0	+6,4	+4,7	+6,4	+5,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+1,2	+1,2	+5,7	+4,1	+1,5	+6,7	+8,0	+4,7	+6,6	+6,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+3,2	+4,0	+5,1	+6,3	+5,2	+6,5	+5,6	+4,1	+3,6	+4,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+2,5	+2,9	+4,7	+5,6	+4,3	+6,6	+6,5	+4,6	+4,1	+5,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	+4,8	+4,8	+4,6	+5,0	+4,7	+5,7	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+4,6	+4,7	+4,7	+4,8	+4,7	+6,1	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,45
Årlig avgift, %	0,45
Analyskostnader, tNOK 1)	-
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,2	Informationskvot	1,2
Total risk i index %	2,2	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	0,8	Sharpekvot i index	0,3
Jämförelseindex	ST5X	Duration, år 1)	5,0
Aktiv avkastning %	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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Obligasjon, forts.

Resultaträkning, tNOK

	24/8-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-21 598	-
Ränteintäkter	25 804	-
Övriga intäkter	3	-
Summa intäkter och värdeförändring	**4 209**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 706	-
Summa kostnader	**2 706**	
Årets resultat	**1 503**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	4
Orealiserade vinster/förluster	-21 602
Summa	-21 598

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 672 084	95,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 672 084**	**95,4**		
Bankmedel och övriga likvida medel	61 236	3,5		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 587	1,1		
Övriga tillgångar	237	0,0		
Summa tillgångar	**1 753 144**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	365	0,0		
Summa skulder	**365**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**1 752 779**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	1 939 007	-
Andelsinlösen	-187 731	-
Resultat enligt resultaträkning	1 503	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 752 779**	

1) 1 706 486 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade Obligasjon som fusionerades in den 24 augusti 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DnB Boligkreditt AS 1,65% 2022-02-16	120 000	120 209	6,9
DnB Boligkreditt AS ADJ C COVD 2020-11-22	9 000	9 341	0,5
KLP Boligkreditt FRN 2021-11-05	10 000	9 960	0,6
KLP Kommunekreditt 4,60% 2020-12-15	10 000	10 929	0,6
SPMO 200923 FRN	10 000	9 997	0,6
Terra Bolig 5,00% 2019-12-16	31 000	33 276	1,9
		193 712	**11,1**
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asker Kommune 1,83% 2022-02-18	30 000	30 102	1,7
Asker Kommune 2.16% 2024-06-21	50 000	50 049	2,9
Asker Kommune 4,35% 2021-10-28	35 000	38 437	2,2
Buskerud Fylke 2,45% 2023-06-27	40 000	39 905	2,3
Fredrikstad Kommune 1,1917% 2022-05-19	21 300	21 408	1,2
Fredrikstad Kommune 1,795% 2021-10-27	40 000	40 170	2,3
Hordaland 1,989% 2023-11-21	25 000	24 906	1,4
Hordaland 2,335% 2024-03-11	40 000	40 537	2,3
Karmoy Kommune 16/23 2023-09-20	20 000	20 020	1,1
Norska staten 1,50% 2026-02-19	250 000	249 600	14,2
Norska staten 1,75% 2025-03-13	56 000	57 316	3,3
Norska staten 2,00% 2023-05-24	100 000	104 200	5,9
Norska staten 3,00% 2024-03-14	126 500	139 175	7,9
Oslo Kommune 1,60% 2022-05-05	14 000	13 933	0,8
Oslo Kommune 3,30% 2021-11-25	4 000	4 251	0,2
Oslo Kommune 3,60% 2022-12-06	8 000	8 665	0,5
Oslo Kommune 4,60% 2020-06-22	5 000	5 396	0,3
Rogaland Fylke 1.845% 2022-05-23	30 000	30 060	1,7
Stavanger Kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	20 356	1,2
Troms Fylke 2020-10-23	10 000	10 154	0,6
Tromsø Kommune 1,73% 2022-09-29	55 000	54 688	3,1
Tromsø Kommune 1,855% 2022-06-21	40 000	40 070	2,3
Trondheim Kommune 2,142% 2025-01-16	20 000	19 896	1,1
Trondheim Kommune 3,57% 2024-04-15	26 000	28 215	1,6
		1 091 508	**62,3**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BN Bank 2,15% 2023-06-29	30 000	29 774	1,7
Gjensidige Bank 2,02% 2023-09-13	50 000	49 495	2,8
Gjensidige Bank Bolig 13/25 2026-05-08	19 000	20 845	1,2
Nordea Eiendom 1,80% 2022-06-15	164 000	164 909	9,4
Sparebank 1 Boligkreditt 1,50% 2021-06-16	40 000	40 010	2,3
Sparebank 1 Boligkreditt 1,90% 2020-12-03	40 000	40 598	2,3
Sparebank 1 Boligkreditt 3,40% 2020-08-07	14 000	14 507	0,8
Store Boligkred 5,05% 2019-10-28	25 000	26 726	1,5
		386 864	**22,0**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 672 084**	**95,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 672 084**	**95,4**
Summa innehav av finansiella instrument		1 672 084	95,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		80 695	4,6
Total summa fondförmögenhet		**1 752 779**	**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.	95,4
** 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
Norwegian Gov	31,3	Tromsö Kommune	5,4
DnB NOR Blgkrdi	7,4	Hordaland	3,7
Asker kommune	6,8	Fredrikstad Kom	3,5
Sparebank 1 Bol	5,4	Trondheim	2,7
		Oslo kommune	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.

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS
T o m 2017-10-31 ERIK GUNNARSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Realräntefond

Förvaltningsberättelse

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. De utgivande staterna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget AA- enligt Standard & Poor's skala. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgår till minst 2 år och maximalt 15 år.

Portföljen

Realräntefonden steg med 0,7% under helåret 2017*. Fondens avkastning gynnades av att svenska realräntor sjönk ca 15 punkter under året. De nominella räntorna steg, vilket innebär att B/E spreaden (marknadens inflationsförväntningar) har stigit. Kombinationen av högre oljepris, svagare svensk krona, Riksbankens expansiva penningpolitik och god global tillväxt ledde till att inflationen nådde upp till eller överträffade Riksbankens inflationsmål (2%) vid flera tillfällen under året. Riksbanken har stödköpt reala obligationer under året, vilket har hållit nere räntorna, men stödköpen avslutas vid årsskiftet. Den 10-åriga realräntan slutade året på -1,23%. Fonden var under 2017 placerad nära OMRX Realränteindex.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

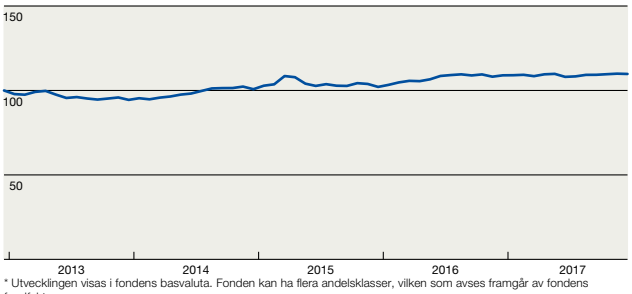
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 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*



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

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	29/10-31/12 2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Realräntefond A1	119,38	118,50	111,04	109,56	102,69	108,75	110,56	98,98	-	-
Realräntefond B1	109,32	111,30	105,85	105,99	100,84	108,75	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 609	263	415	1 003	-527	-2 156	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	409	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848	888	-	-
Realräntefond A1	341	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848	888	-	-
Realräntefond B1	68	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 477	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975	-	-
Realräntefond A1	2 853	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975	-	-
Realräntefond B1	623	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Realräntefond A1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,6	+12,0	-1,0	-	-
Realräntefond B1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,8	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Realräntefond A1	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	+12,7	-0,7	-	-
Realräntefond B1	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Realräntefond A1	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-2,5	+6,2	-	-	-	-
Realräntefond B1	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,1	+4,5	+4,6	+0,9	-2,2	+6,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Realräntefond A1	+1,9	+1,9	+2,8	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,3	+2,3	+3,3	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Realräntefond A1	-	-	-	-	-	2,46	0,25	-	-	-
Realräntefond B1	2,78	1,59	1,59	1,51	1,90	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX REAL

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.

Realräntefond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Realräntefond A1	0,70
Realräntefond B1	0,70
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond B1	0,40
Årlig avgift, %	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond B1	0,40
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Realräntefond A1	40,05
Realräntefond B1	40,05
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Realräntefond A1	2,61
Realräntefond B1	2,61

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	2,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	2,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	2,7	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Aktiv risk % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,7
Aktiv risk % - B1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,7
Jämförelseindex	OMRX REAL	Duration, år 1)	6,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - B1 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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-15 921	99 808
Ränteintäkter	13 647	30 897
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-2 274**	**130 704**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 509	7 937
Räntekostnader	5	5
Övriga kostnader	1 396	-
Summa kostnader	**4 910**	**7 942**
Årets resultat	**-7 184**	**122 762**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	75 795	27 632
Realisationsförluster	-10 224	-2 529
Orealiserade vinster/förluster	-81 492	74 705
Summa	**-15 921**	**99 808**

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	407 275	99,6	2 015 873	99,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**407 275**	**99,6**	**2 015 873**	**99,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	733	0,2	5 513	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	823	0,2	4 138	0,2
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	**408 831**	**100,0**	**2 025 525**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76	0,0	352	0,0
Summa skulder	**76**	**0,0**	**352**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**408 755**	**100,0**	**2 025 173**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	2 025 173	1 639 102
Andelsutgivning	460 431	894 059
Andelsinlösen	-2 069 665	-630 750
Resultat enligt resultaträkning	-7 184	122 762
Utdelning till andelsägarna	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	**408 755**	**2 025 173**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 3102 4,00% 2020-12-01	63 400	99 824	24,4
Statsobligation 3104 3,50% 2028-12-01	48 200	94 035	23,0
Statsobligation 3108 0,25% 2022-06-01	48 700	55 881	13,7
Statsobligation 3109 1,00% 2025-06-01	41 500	51 383	12,6
Statsobligation 3110 0,125% 2019-06-01	38 400	41 144	10,1
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	16 600	19 488	4,8
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	23 900	28 004	6,9
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	15 100	17 516	4,3
		407 275	**99,6**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**407 275**	**99,6**
Summa överlåtbara värdepapper		**407 275**	**99,6**
Summa innehav av finansiella instrument		407 275	99,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 480	0,4
Total summa fondförmögenhet		**408 755**	**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.	99,6
** 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.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	99,8

* 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.

Förvaltare: ANDREAS WIKLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Ränteavkastning Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. Dessa ska ha en extern rating om lägst AA- från S&P alternativt Aa3 från Moody's eller utgöra instrument som fondbolaget bedömer har en likvärdig kreditrating. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll 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. 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

Ränteavkastning Criteria steg med 0,6% under helåret 2017*. Året inleddes med stigande räntor, som sedan sjönk tillbaka fram till mitten av juni. Under denna period var fonden tidvis positionerad för fallande räntor och tidvis för stigande räntor. Fonden gynnades av en stor övervikt i säkerställda bostadsobligationer som har haft en bättre avkastning än statsobligationer. Från sommaren minskade vi positionen i bostadsobligationer och den var inför 2018 närmast neutral. Framåt hösten började allt fler centralbanker svänga om från en kraftigt stimulerande till en mer neutral penningpolitik. I USA kom finanspolitiska stimulanser upp på agendan och amerikanska centralbanken Federal Reserve höjde styrräntan tre gånger under året. Det resulterade i stigande räntor under tidiga hösten. Fondens aktiva hantering av durationen lindrade nedgången i avkastningen. Under sista kvartalet har långa räntor handlats i ett smalt intervall och vi har hanterat durationen taktiskt kring 3,5 år+/-0,5 år. Trots en stark global ekonomi var inflationen fortsatt låg och Riksbanken hade svårt att avvika från Europeiska centralbankens (ECB) lågräntepolitik. Svenska räntor var därför fortsatt låga. Största bidraget till fondens avkastning var innehaven i bostadsobligationer. Ett visst bidrag kom också från den taktiska handeln i ränterisk kring fondens durationsmål om 3,5 år.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

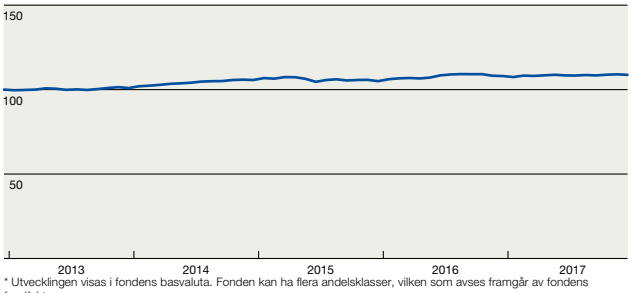
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Mega Mixränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Ränteavkastningsfond (Sverige).

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

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning Criteria A7	1 893,50	1 881,43	1 828,85	1 840,57	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	1 146,00	1 170,29	1 162,74	1 202,45	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 956	1 069	1 612	325	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 264	9 247	7 956	6 419	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A7	10 542	8 176	7 300	6 026	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	1 722	1 071	656	393	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 070	5 261	4 556	3 601	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A7	5 567	4 346	3 992	3 274	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	1 503	915	564	327	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränteavkastning Criteria A7	+0,6	+2,9	-0,6	+4,7	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4	+2,0	+10,6
Ränteavkastning Criteria B2	+0,4	+2,7	-0,8	+4,6	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4	+2,0	+10,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning Criteria A7	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6	+2,0	+11,4
Ränteavkastning Criteria B2	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6	+2,0	+11,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning Criteria A7	+1,8	+1,1	+2,0	+2,8	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7	+6,2	+5,9
Ränteavkastning Criteria B2	+1,5	+0,9	+1,8	+2,7	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7	+6,2	+5,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,0	+1,1	+3,3	+3,1	+1,2	+5,1	+4,7	+1,8	+6,6	+6,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning Criteria A7	+1,7	+2,3	+3,2	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2	+3,7	+4,5
Ränteavkastning Criteria B2	+1,5	+2,2	+3,1	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2	+3,7	+4,5

Ränteavkastning Criteria, forts.

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,7	+2,2	+3,3	+3,6	+2,8	+5,0	+4,9	+3,6	+4,2	+5,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning Criteria A7	+3,3	+3,4	+3,2	+3,7	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	+3,2	+3,3	+3,2	+3,6	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,3	+3,5	+3,5	+3,9	+3,9	+4,4	+4,9	+4,5	-	-
Utdelning per andel, kr	29,26	23,25	30,06	-	-	-	-	-	-	-

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 Criteria A7	0,50
Ränteavkastning Criteria B2	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning Criteria A7	0,30
Ränteavkastning Criteria B2	0,50
Årlig avgift, %	
Ränteavkastning Criteria A7	0,30
Ränteavkastning Criteria B2	0,50
Analyskostnader, tSEK 1)	-
Transaktionskostnader, tSEK	971
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Ränteavkastning Criteria A7	30,11
Ränteavkastning Criteria B2	50,14
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Ränteavkastning Criteria A7	1,96
Ränteavkastning Criteria B2	3,27

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A7 SEK	1,7	Informationskvot - A7 SEK	2,2
Total risk % - B2 SEK	1,7	Informationskvot - B2 SEK	1,6
Total risk i index % - A7 SEK	1,5	Sharpekvot - A7 SEK	1,5
Total risk i index % - B2 SEK	1,5	Sharpekvot - B2 SEK	1,3
Aktiv risk % - A7 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A7 SEK	1,1
Aktiv risk % - B2 SEK	0,4	Sharpekvot i index - B2 SEK	1,1
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%	Duration, år 1)	3,1
Aktiv avkastning % - A7 SEK	0,8		
Aktiv avkastning % - B2 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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-97 028	126 053
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	10 202	-41 876
Ränteintäkter	190 728	171 364
Övriga intäkter	0	5
Summa intäkter och värdeförändring	**103 902**	**255 546**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	35 304	27 293
Räntekostnader	2	11
Övriga kostnader	970	530
Summa kostnader	**36 276**	**27 834**
Årets resultat	**67 626**	**227 712**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	27 993	35 147
Realisationsförluster	-60 316	-13 285
Orealiserade vinster/förluster	-64 705	104 191
Summa	**-97 028**	**126 053**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	719 772	355 769
Realisationsförluster	-709 570	-397 645
Summa	**10 202**	**-41 876**

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	10 620 618	86,6	9 123 545	98,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**10 620 618**	**86,6**	**9 123 545**	**98,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 555 770	12,7	41 400	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 404	0,7	83 609	0,9
Övriga tillgångar	2 835	0,0	75	0,0
Summa tillgångar	**12 265 627**	**100,0**	**9 248 629**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 852	0,0	1 299	0,1
Summa skulder	**1 852**	**0,0**	**1 299**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**12 263 775**	**100,0**	**9 247 330**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	85 022	0,7	21 813	0,2

1) Likvida medel 63 659 tSEK

Obligationer och andra räntebärande instrument 21 363 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	9 247 330	7 956 191
Andelsutgivning	5 146 587	2 832 214
Andelsinlösen	-2 166 177	-1 756 391
Resultat enligt resultaträkning	67 626	227 712
Utdelning till andelsägarna	-31 591	-12 396
Fondförmögenhet vid periodens slut	**12 263 775**	**9 247 330**

Ränteavkastning Criteria, forts.

Not 2) 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% 2023-09-20	197 000	199 390	1,6
Länsförsäkringar Hypotek 512 2,50% 2019-06-19	13 000	13 531	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	37 000	40 166	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 514 1,75% 2021-06-15	134 000	140 630	1,1
Länsförsäkringar Hypotek 515 2,25% 2022-09-21	599 000	641 487	5,2
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	269 000	290 426	2,4
Nordea Hypotek 5530 2,25% 2019-06-19	125 000	129 648	1,1
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	789 000	802 910	6,5
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	276 000	284 749	2,3
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	259 000	262 719	2,1
SCBC 141 2,00% 2020-06-17	70 000	73 427	0,6
SCBC RB 142 2021-03-17	5 000	5 120	0,0
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	12 000	12 378	0,1
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	66 000	69 070	0,6
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	246 000	271 633	2,2
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	288 000	299 526	2,4
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	428 000	445 124	3,6
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	700 000	822 787	6,7
Swedbank Hypotek 180 5,70% 2020-05-12	238 000	270 159	2,2
Swedbank Hypotek 188 3,75% 2019-06-19	219 000	231 960	1,9
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	302 000	309 456	2,5
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	123 000	125 705	1,0
Swedbank Hypotek 191 1,00% 2022-06-15	99 000	100 602	0,8
Swedbank Hypotek 192 1,00% 2023-03-15	47 000	47 369	0,4
		5 889 973	**48,0**
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs stad 2,00% 2020-06-03	150 000	157 326	1,3
Göteborgs stad 2,13% 2019-03-12	150 000	154 487	1,3
Jönköpings Kommun 0.983% 2024-06-20	100 000	98 685	0,8
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	8 000	8 242	0,1
Kommuninvest 2,50% 2020-12-01	50 000	53 732	0,4
Linköpings kommun 1,125 2019-10-29	120 000	122 268	1,0
Statsobligation 1047 5,00% 2020-12-01	5 100	5 907	0,0
Statsobligation 1052 4,25% 2019-03-12	100	106	0,0
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	265 850	363 106	3,0
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	211 100	244 612	2,0
Statsobligation 1056 2.25% 2032-06-01	100 900	115 271	0,9
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	45 100	48 568	0,4
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	57 100	65 889	0,5
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	301 900	313 348	2,6
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	481 000	479 567	3,9
Stockholms stad 0,57% 2020-02-13	100 000	101 504	0,8
Stockholms stad 0,675% 2022-02-15	143 000	144 090	1,2
Stockholms stad 0,9% 2021-02-26	100 000	102 195	0,8
Stockholms stad 1,85% 2019-05-13	100 000	103 001	0,8
Stockholms stad 1,85% 2024-11-12	100 000	103 884	0,8
Stockholms stad 2,125% 2020-05-15	100 000	105 174	0,9
Vellinge kommun 0,443% 2020-04-30	50 000	50 566	0,4
		2 941 527	**24,0**
ÖVRIGA			
Landshypotek 0,625% 2020-06-17	157 000	159 021	1,3
Landshypotek 0,70% 2022-05-09	160 000	160 190	1,3
Landshypotek FRN 2020-10-16	70 000	70 953	0,6
Landshypotek FRN 2021-05-19	79 000	80 323	0,7
Landshypotek FRN 2021-10-25	73 000	74 394	0,6
Landshypotek FRN 2024-08-14	230 000	237 689	1,9
SEB Bolån 572 3.00% 2019-06-19	207 000	216 973	1,8
SEB Bolån 573 1,50% 2020-06-17	79 000	81 898	0,7
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	439 500	457 084	3,7
SEB RB 575 2022-12-21	120 000	124 193	1,0
		1 662 718	**13,6**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Realkredit Danmark FRN 2020-10-01	125 000	126 400	1,0
		126 400	**1,0**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**10 620 618**	**86,6**
Summa överlåtbara värdepapper		**10 620 618**	**86,6**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek CEYH8 1)	-3 249	0	0,0
Svenska staten BTLH8 2)	-2 609	0	0,0
Svenska staten BTOH8 3)	3 151	0	0,0
Svenska staten BUOH8 4)	-140	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		10 620 618	86,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 643 157	13,4
Total summa fondförmögenhet		**12 263 775**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -3 818 907 tSEK, vilket motsvarar 31,1% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -3 021 953 tSEK, vilket motsvarar 24,6% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 3 393 280 tSEK, vilket motsvarar 27,7% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på -139 583 tSEK, vilket motsvarar 1,1% 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.	86,6
** 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.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	15,6
Nordea	14,4
Svenska staten	13,2
Swedbank	8,8
Länsförsäkringar	8,3

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SEB	7,2
Landshypotek	6,4
Stockholms stad	5,3
Göteborgs stad	2,6
SCBC	0,6
Kommuninvest	0,5

* 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.

Förvaltare: ANDREAS WIKLUND

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Tillväxtmarknadsfond Obligation

Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

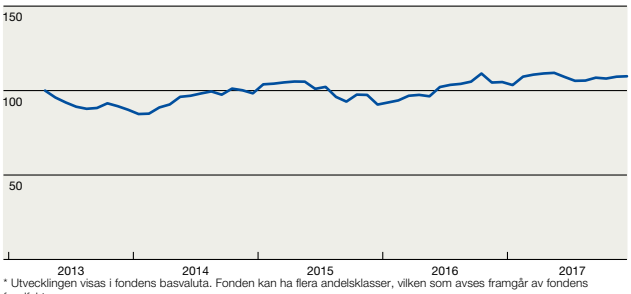
Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex.Fonden investerar i en diversifierad portfölj med skuldebrev främst i eller med exponering mot utvecklingsländer (tillväxtmarknader). Handelsbanken Emerging Markets Bond Fund får inte investera i värdepapper som har lägre betyg än Standard & Poors BB- och/eller motsvarande betyg hos Fitch eller Moody's.

Portföljen

Tillväxtmarknadsfond Obligation steg med 3,3% under helåret 2017*. Året präglades av ett starkt risksentiment, trots att amerikanska centralbanken Federal Reserve höjde räntan och geopolitiken till och från skakade om marknaderna. Det som bidrog till den goda riskaptiten var ett stigande oljepris och att centralbankernas balansräkning globalt fortsatte att växa 2017, om än i något långsammare takt än tidigare år. Det har därför funnits mycket likviditet i omlopp som även sökt sig till statsobligationer i tillväxtländerna. Både EM-räntor och EM-valutor har handlats starkt under stora delar av året, men med stora variationer. Generellt har Östeuropa levererat avkastning från starkare valuta, Latinamerika från fallande räntor och Asien delat 50/50 valutor och räntor. Minskat inflationstryck har tillåtit centralbanker att sänka räntan, vilket gynnat Ryssland och Brasilien. En god tillväxt i Europa har gett styrka till Östeuropa. Fonden har under större delen av året haft övervikt i länder som genomför reformer och har hög realränta, såsom Brasilien, Indien och Indonesien. Även Ryssland har varit en favorit till följd av fallande inflationsutsikter och hög realränta. I slutet av året drog vi dock ner risken i Brasilien eftersom utsikterna om kommande pensionsreformer har försämrats. Fonden tappade därmed också i aktiv avkastning då fondens undervikter Malaysia, Östeuropa, Sydafrika och Turkiet återhämtade sig starkt. Inför 2018 hade fonden en övervikt i reformvänliga Indien, samt i högränteländer som Ryssland och Argentina. Östeuropa var underviktat.

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

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Russia Govt 8,15% 2027-02-03	4,9
Poland 5,75% 2021-10-25	4,8
Mexico 6,50% 2031-05-29	4,1
Peru 6,95% 2031-08-12	4,1
South Africa 8,875% 2035-02-28	3,7
South Africa 6,25% 2036-03-31	3,7
Czech Republic 1,0% 2026-06-26	3,5
IFC 6,30% 2024-11-25	3,5
Turkey 8,00% 2025-03-12	3,2
Mexico 6,50% 2021-06-10	3,2

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	22/4-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	108,19	104,78	91,47	98,10	88,40	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	11,00	10,93	9,99	10,36	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	108,08	99,27	96,04	93,96	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	109,17	105,52	91,94	98,40	88,49	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	11,10	11,01	10,04	10,39	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	110,62	106,60	92,61	98,84	88,63	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	11,25	11,13	10,11	10,43	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	94,84	95,44	85,69	95,51	88,51	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	681	808	652	2 041	311	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	165	309	264	558	40	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	2	1	0	0	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	191	146	52	28	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	124	202	256	73	46	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	0	-	0	0	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	29	20	15	96	31	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	10	4	0	0	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	51	73	67	1 283	195	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 327	7 761	7 164	21 154	3 516	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	1 529	2 947	2 885	5 689	447	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	187	115	10	14	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	1 769	1 468	547	298	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	1 136	1 913	2 780	747	522	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	0	-	0	3	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	263	191	159	971	349	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	903	360	2	1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	540	766	783	13 432	2 198	-	-	-	-	-

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Tillväxtmarknadsfond Obligation, forts.

	2017	2016	2015	2014	22/4-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	+3,3	+14,5	-6,8	+11,0	-11,6	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	+0,6	+9,5	-3,6	+3,7	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	+8,9	+3,4	+2,2	+12,5	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	+3,5	+14,8	-6,6	+11,2	-11,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	+0,8	+9,7	-3,4	+3,9	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	+3,8	+15,1	-6,3	+11,5	-11,4	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	+1,1	+10,0	-3,1	+4,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	+3,5	+14,8	-6,5	+11,2	-11,5	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	+8,8	+3,3	+1,7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	+5,0	+2,8	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	+6,1	+2,8	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	+9,0	+3,6	+1,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	+5,2	+3,0	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	+9,3	+3,9	+2,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	+5,5	+3,3	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	+9,0	+3,6	+2,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,0	+5,5	+2,4	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+7,1	+4,9	+0,7	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,3	+4,9	+8,0	-	-	-	-	-	-	-

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknadsfond Obligation A	1,10
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2	0,91
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI	0,65
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI	0,90
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknadsfond Obligation A	1,15
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2	0,95
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI	0,66
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI	0,91

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	7,9
Total risk % - A EUR	6,6
Total risk % - A NOK	8,5
Total risk % - A2 SEK	7,9
Total risk % - A2 EUR	6,6
Total risk % - AI SEK	7,9
Total risk % - AI EUR	6,6
Total risk % - BI SEK	7,9
Total risk i index % - A SEK	8,5
Total risk i index % - A EUR	7,3
Total risk i index % - A NOK	8,7
Total risk i index % - A2 SEK	8,5
Total risk i index % - A2 EUR	7,3
Total risk i index % - AI SEK	8,5
Total risk i index % - AI EUR	7,3
Total risk i index % - BI SEK	8,5
Aktiv risk % - A SEK	1,2
Aktiv risk % - A EUR	1,2
Aktiv risk % - A NOK	1,2
Aktiv risk % - A2 SEK	1,2
Aktiv risk % - A2 EUR	1,2
Aktiv risk % - AI SEK	1,2
Aktiv risk % - AI EUR	1,2
Aktiv risk % - BI SEK	1,2
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI Diversified Index
Aktiv avkastning % - A SEK	-2,2
Aktiv avkastning % - A EUR	-2,1
Aktiv avkastning % - A NOK	-2,2
Aktiv avkastning % - A2 SEK	-2,0
Aktiv avkastning % - A2 EUR	-1,9
Aktiv avkastning % - AI SEK	-1,7
Aktiv avkastning % - AI EUR	-1,6
Aktiv avkastning % - BI SEK	-2,0
Informationskvot - A SEK	Negativ
Informationskvot - A EUR	Negativ
Informationskvot - A NOK	Negativ
Informationskvot - A2 SEK	Negativ
Informationskvot - A2 EUR	Negativ
Informationskvot - AI SEK	Negativ
Informationskvot - AI EUR	Negativ
Informationskvot - BI SEK	Negativ
Sharpekvot - A SEK	1,2
Sharpekvot - A EUR	0,8
Sharpekvot - A NOK	0,7
Sharpekvot - A2 SEK	1,2
Sharpekvot - A2 EUR	0,8
Sharpekvot - AI SEK	1,3
Sharpekvot - AI EUR	0,9
Sharpekvot - BI SEK	1,2
Sharpekvot i index - A SEK	1,4
Sharpekvot i index - A EUR	1,0
Sharpekvot i index - A NOK	0,9
Sharpekvot i index - A2 SEK	1,4
Sharpekvot i index - A2 EUR	1,0
Sharpekvot i index - AI SEK	1,4
Sharpekvot i index - AI EUR	1,0
Sharpekvot i index - BI SEK	1,4
Duration, år [1]	4,7

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.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Aktiv 30

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. 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. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Aktiv 30 steg med 8,3% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna och Asien. Även den norska börsen gick starkt, medan de övriga nordiska börserna, särskilt den svenska, hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Norge var i stort sett oförändrade under året. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under en större del av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

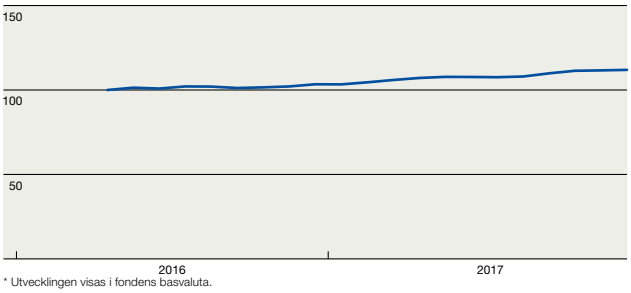
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

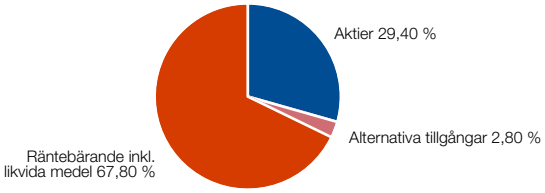
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	111,72	103,20	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	156	107	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	279	110	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 494	1 062	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+8,3	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+6,2	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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 fondrapporten.

Aktiv 30, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,01
Analyskostnader, tNOK 1)	12
Transaktionskostnader, tNOK	10
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	9,39
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,60

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	2,8

* 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.

Resultaträkning, tNOK

	2017	13/4-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	2 055	-10
Värdeförändring på fondandelar **	9 720	1 837
Ränteintäkter	-16	628
Utdelningar	1 296	439
Valutakursvinster och -förluster netto	160	0
Övriga finansiella intäkter 1)	1 000	350
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**14 215**	**3 244**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 502	470
Räntekostnader	37	1
Övriga kostnader	22	6
Summa kostnader	**1 561**	**477**
Årets resultat	**12 654**	**2 767**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	9 688	589
Realisationsförluster	-7 634	-599
Summa	2 054	-10
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 039	233
Realisationsförluster	-105	-42
Orealiserade vinster/förluster	7 786	1 646
Summa	9 720	1 837

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	32	0,0	-	-
Fondandelar	267 368	96,0	96 123	87,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**267 400**	**96,0**	**96 123**	**87,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	11 171	4,0	12 372	11,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	0,0	1 095	1,0
Övriga tillgångar	257	0,1	6	0,0
Summa tillgångar	**278 892**	**100,1**	**109 596**	**100,0**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	81	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**81**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121	0,0	46	0,0
Övriga skulder	24	0,1	0	0,0
Summa skulder	**226**	**0,1**	**46**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**278 666**	**100,0**	**109 550**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	898	0,3	319	0,3

1) Likvida medel 898 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	109 550	-
Andelsutgivning	177 978	122 210
Andelsinlösen	-21 516	-15 427
Resultat enligt resultaträkning	12 654	2 767
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**278 666**	**109 550**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-5	0	0,0
OMXS308A 2)	-33	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	8	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 (Europa)	116 838	1 240	0,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	1 700	1 276	0,5
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (USA)	9 323	7 523	2,7
Handelsbanken Asien Tema A1 NOK (Asien)	2 499	1 591	0,6
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Europa)	7 680	1 956	0,7
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Europa)	4 625	1 745	0,6
Handelsbanken Hållbar Energi A1 NOK (Övriga världen)	5 996	1 003	0,4
Handelsbanken Japan Tema A1 NOK (Asien)	39 100	3 227	1,2
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	7 185	1 072	0,4
Handelsbanken Norden Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	4 819	1 631	0,6
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	8 677	9 701	3,5
Handelsbanken Nordiska Småbolag A1 NOK (Sverige och Norden)	2 790	2 706	1,0
Handelsbanken Norge A1 NOK (Sverige och Norden)	17 161	19 991	7,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NO K (Övriga världen)	19 009	5 994	2,2
Handelsbanken USA Index A1 NOK (USA)	19 097	5 838	2,1
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	720	1 745	0,6
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	1 526	2 662	1,0
JPM Global Macro Fund NOK (Europa)	1 244	1 317	0,5
JPM Systematic Alpha NOK (Europa)	6 278	6 410	2,3
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	14 605	4 007	1,4
		82 634	**29,7**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	17 538	1 948	0,7
XACT OBX (Sverige och Norden)	71 571	5 122	1,8
		7 069	**2,5**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	12 228	6 681	2,4
		6 681	**2,4**
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	228 809	27 880	10,0
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	492 881	54 166	19,4
Handelsbanken Likviditet (Sverige och Norden)	490 632	48 599	17,4
Handelsbanken Obligasjon (Sverige och Norden)	287 690	36 285	13,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	40 575	4 053	1,5
		170 984	**61,4**
Summa fondandelar		**267 368**	**96,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-2	0,0
NOK/SEK 5)		-79	0,0
SEK/EUR 6)		32	0,0
		-49	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**-49**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**267 319**	**96,0**

Aktiv 30, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		267 319	96,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		11 347	4,0
Total summa fondförmögenhet		**278 666**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -5 467 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -5 199 tNOK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 10 558 tNOK, vilket motsvarar 3,8% av fondförmögenheten.
4) tNOK 2 703/tAUD -423, motpart J.P. Morgan Securities Plc
5) tNOK 3 114/tSEK -3 190, motpart JP Morgan Securities Plc.
6) tSEK 2 736/tEUR -275, 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.	4,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	91,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	77,5	JPMorgan Chase	4,4

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

NOK

Fondens basvaluta

Aktiv 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. 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. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Aktiv 50 steg med 11,7% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna och Asien. Även den norska börsen gick starkt, medan de övriga nordiska börserna, särskilt den svenska, hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Norge var i stort sett oförändrade under året. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under en större del av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

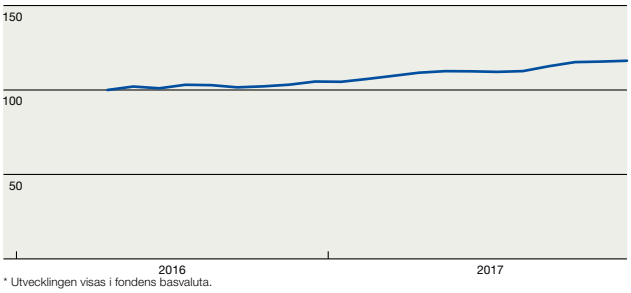
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

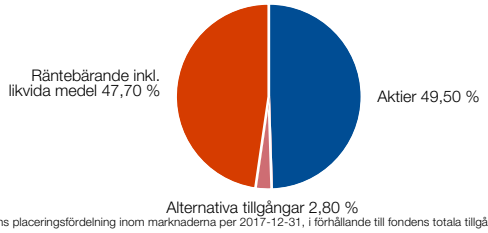
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	116,88	104,62	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	459	157	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	658	163	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 626	1 559	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+11,7	+4,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+9,5	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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, 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.

Aktiv 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,10
Årlig avgift, %	1,18
Analyskostnader, tNOK 1)	18
Transaktionskostnader, tNOK	21
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	11,65
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,74

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	4,7

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

Resultaträkning, tNOK

	2017	13/4-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	4 019	-125
Värdeförändring på fondandelar **	29 875	5 286
Ränteintäkter	-1	647
Utdelningar	1 789	552
Valutakursvinster och -förluster netto	324	8
Övriga finansiella intäkter 1)	2 577	801
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	**38 584**	**7 169**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 523	988
Räntekostnader	14	3
Övriga kostnader	40	11
Summa kostnader	**3 577**	**1 002**
Årets resultat	**35 007**	**6 167**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	18 299	791
Realisationsförluster	-14 280	-916
Summa	4 019	-125
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 981	144
Realisationsförluster	-177	-122
Orealiserade vinster/förluster	26 071	5 264
Summa	29 875	5 286

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	76	0,0	-	-
Fondandelar	634 061	96,4	153 377	94,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**634 137**	**96,4**	**153 377**	**94,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	23 076	3,5	10 675	6,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	209	0,0	1 258	0,8
Övriga tillgångar	847	0,2	327	0,3
Summa tillgångar	**658 269**	**100,1**	**165 637**	**101,6**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	238	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**238**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	353	0,1	84	0,1
Övriga skulder	66	0,0	2 443	1,5
Summa skulder	**657**	**0,1**	**2 527**	**1,6**
Fondförmögenhet Not 1)	**657 612**	**100,0**	**163 110**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	2 132	0,3	374	0,2

1) Likvida medel 2 132 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	163 110	-
Andelsutgivning	509 233	173 916
Andelsinlösen	-49 738	-16 973
Resultat enligt resultaträkning	35 007	6 167
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**657 612**	**163 110**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-12	0	0,0
OMXS308A 2)	-78	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	19	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 (Europa)	446 317	4 735	0,7
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	15 448	11 594	1,8
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (USA)	37 322	30 115	4,6
Handelsbanken Asien Tema A1 NOK (Asien)	9 942	6 329	1,0
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Europa)	30 350	7 729	1,2
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Europa)	29 171	11 007	1,7
Handelsbanken Hållbar Energi A1 NOK (Övriga världen)	24 524	4 103	0,6
Handelsbanken Japan Tema A1 NOK (Asien)	152 705	12 604	1,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	28 588	4 265	0,6
Handelsbanken Norden Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	19 617	6 639	1,0
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	34 742	38 842	5,9
Handelsbanken Nordiska Småbolag A1 NOK (Sverige och Norden)	11 695	11 345	1,7
Handelsbanken Norge A1 NOK (Sverige och Norden)	68 360	79 634	12,1
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NO K (Övriga världen)	61 726	19 464	3,0
Handelsbanken USA Index A1 NOK (USA)	88 644	27 097	4,1
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	2 972	7 202	1,1
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	3 530	6 157	0,9
JPM Global Macro Fund NOK (Europa)	2 816	2 982	0,5
JPM Systematic Alpha NOK (Europa)	14 119	14 416	2,2
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	34 869	9 566	1,5
		315 824	**48,0**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	72 095	8 007	1,2
XACT OBX (Sverige och Norden)	272 246	19 482	3,0
		27 489	**4,2**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	27 514	15 033	2,3
		15 033	**2,3**
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	895	109	0,0
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	1 163 475	127 861	19,4
Handelsbanken Likviditet (Sverige och Norden)	589 792	58 421	8,9
Handelsbanken Obligasjon (Sverige och Norden)	637 210	80 369	12,2
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	89 630	8 954	1,4
		275 715	**41,9**
Summa fondandelar		**634 061**	**96,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-4	0,0
NOK/SEK 5)		-234	0,0
SEK/EUR 6)		76	0,0
		-162	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**-162**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**633 899**	**96,4**

Aktiv 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		633 899	96,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		23 713	3,6
Total summa fondförmögenhet		**657 612**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -13 121 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -12 288 tNOK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 25 074 tNOK, vilket motsvarar 3,8% av fondförmögenheten.
4) tNOK 6 447/tAUD -1 009, motpart J.P. Morgan Securities Plc
5) tNOK 9 195/tSEK -9 421, motpart JP Morgan Securities Plc.
6) tSEK 6 467/tEUR -650, 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.	6,5
*** Avser övriga finansiella instrument.	89,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	87,3	JPMorgan Chase	4,7

* 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: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

NOK

Fondens basvaluta

Aktiv 70

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. 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. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Aktiv 70 steg med 15,0% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna och Asien. Även den norska börsen gick starkt, medan de övriga nordiska börserna, särskilt den svenska, hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Norge var i stort sett oförändrade under året. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under en större del av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

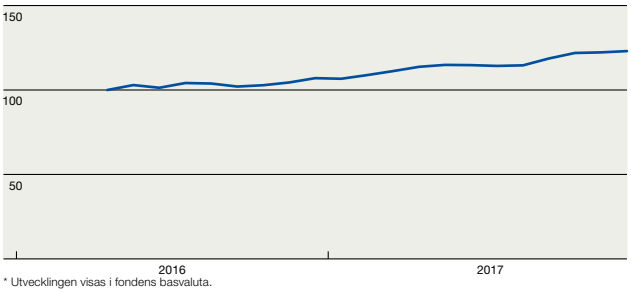
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

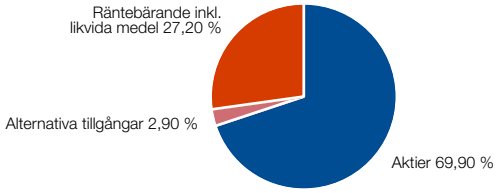
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	122,50	106,55	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	1 013	239	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 343	252	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	10 961	2 362	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+15,0	+6,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+12,8	+7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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, 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.

Aktiv 70, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,30
Årlig avgift, %	1,39
Analyskostnader, tNOK 1)	26
Transaktionskostnader, tNOK	46
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	13,96
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,89

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	3,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	6,5

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

Resultaträkning, tNOK

	2017	13/4-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	6 558	-100
Värdeförändring på fondandelar **	71 774	12 121
Ränteintäkter	-7	337
Utdelningar	2 112	593
Valutakursvinster och -förluster netto	172	-3
Övriga finansiella intäkter 1)	5 363	1 477
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**85 972**	**14 425**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	7 273	1 755
Räntekostnader	61	6
Övriga kostnader	73	18
Summa kostnader	**7 407**	**1 779**
Årets resultat	**78 565**	**12 646**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	31 209	1 575
Realisationsförluster	-24 651	-1 675
Summa	6 558	-100
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 737	460
Realisationsförluster	-584	-258
Orealiserade vinster/förluster	64 621	11 919
Summa	71 774	12 121

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	178	0,0	-	-
Fondandelar	1 305 362	97,2	232 882	92,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 305 540**	**97,2**	**232 882**	**92,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	35 361	2,7	2 694	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	511	0,0	1 030	0,4
Övriga tillgångar	2 631	0,2	15 165	6,0
Summa tillgångar	**1 344 042**	**100,1**	**251 771**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	454	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**454**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	857	0,1	144	0,1
Övriga skulder	1	0,0	1	0,0
Summa skulder	**1 312**	**0,1**	**145**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 342 730**	**100,0**	**251 626**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	4 464	0,3	638	0,3

1) Likvida medel 4 464 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	251 626	-
Andelsutgivning	1 092 822	255 334
Andelsinlösen	-80 283	-16 354
Resultat enligt resultaträkning	78 565	12 646
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 342 730**	**251 626**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-24	0	0,0
OMXS308A 2)	-166	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	40	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 (Europa)	1 335 674	14 172	1,1
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	54 448	40 864	3,0
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (USA)	108 166	87 278	6,5
Handelsbanken Asien Tema A1 NOK (Asien)	28 312	18 023	1,3
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Europa)	86 447	22 014	1,6
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Europa)	97 490	36 784	2,7
Handelsbanken Hållbar Energi A1 NOK (Övriga världen)	70 493	11 795	0,9
Handelsbanken Japan Tema A1 NOK (Asien)	412 131	34 017	2,5
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	81 728	12 194	0,9
Handelsbanken Norden Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	55 727	18 860	1,4
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	99 921	111 712	8,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag A1 NOK (Sverige och Norden)	34 125	33 102	2,5
Handelsbanken Norge A1 NOK (Sverige och Norden)	196 856	229 320	17,1
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NO K (Övriga världen)	159 932	50 432	3,8
Handelsbanken USA Index A1 NOK (USA)	274 581	83 933	6,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	8 461	20 500	1,5
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	7 632	13 311	1,0
JPM Global Macro Fund NOK (Europa)	6 283	6 654	0,5
JPM Systematic Alpha NOK (Europa)	32 111	32 787	2,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	66 730	18 306	1,4
		896 059	**66,7**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	208 403	23 144	1,7
XACT OBX (Sverige och Norden)	793 188	56 760	4,2
		79 905	**5,9**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	60 559	33 088	2,5
		33 088	**2,5**
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	190	23	0,0
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	1 482 110	162 878	12,1
Handelsbanken Likviditet (Sverige och Norden)	1 074 219	106 406	7,9
Handelsbanken Obligasjon (Sverige och Norden)	55 603	7 013	0,5
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	200 105	19 990	1,5
		296 310	**22,1**
Summa fondandelar		**1 305 362**	**97,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 4)		20	0,0
NOK/AUD 5)		-9	0,0
NOK/SEK 6)		-445	0,0
SEK/EUR 7)		158	0,0
		-276	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**-276**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**1 305 086**	**97,2**

Aktiv 70, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 305 086	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		37 644	2,8
Total summa fondförmögenhet		**1 342 730**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -26 242 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -26 151 tNOK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 52 788 tNOK, vilket motsvarar 3,9% av fondförmögenheten.
4) tEUR 60/tNOK -577, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
5) tNOK 13 373/tAUD -2 093, motpart JP Morgan Securities Plc
6) tNOK 17 535/tSEK -17 967, motpart JP Morgan Securities Plc.
7) tSEK 13 381/tEUR -1 345, 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.	8,4
*** Avser övriga finansiella instrument.	88,8

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	86,7	JPMorgan Chase	5,4

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: KARL NYGREN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Global Dynamisk 90

Handelsbanken Funds Global Dynamic Allocation Preserve 90

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

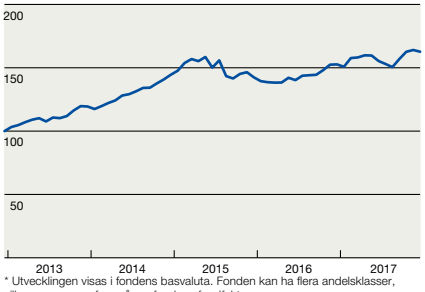
Fonden är en blandfond som använder sig av en dynamisk förvaltningsteknik för ta del av de globala marknadernas uppgång samtidigt som man undviker de största nedgångarna då de sjunker. Varje årsskifte bestäms en ny skyddsnivå på 90% av fondandelsvärdet som gäller till nästa årsskifte.

Portföljen

Global Dynamisk 90 steg med 6,6% under helåret 2017*. Under året var fondens andel riskfyllda tillgångar, som aktier och råvaror, i genomsnitt 95%. Andelen riskfyllda tillgångar varierade mellan 68% och 100%. Vid årsskiftet låg andelen riskfyllda tillgångar på 100%. De tre största aktieinnehaven var Novo Nordisk, Alphabet och Sonova Holding. Den 31 december 2017 justerades fondens skyddsnivå upp till 141,59. Fondens skyddsnivå kan tidigast justeras ned 2018-12-31.

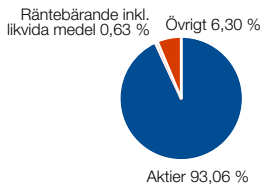
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Lyxor ETF Commodities CRB Non-Energy	6,3
Novo Nordisk (Hälsovård)	3,4
Alphabet C (Informationsteknik)	2,6
Sonova Holding (Hälsovård)	2,0
Unibail-Rodamco (Finans och fastighet)	1,9
Microsoft (Informationsteknik)	1,9
Koninklijke DSM (Material)	1,9
Hennes & Mauritz B (Sällanköpsvaror och –tjänster)	1,9
Geberit (Industrivaror och –tjänster)	1,8
Atlas Copco A (Industrivaror och –tjänster)	1,8

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	6/5-31/12 2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Global Dynamisk 90 AI	156,73	147,08	137,24	139,18	115,06	96,34	94,02	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	114,19	107,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	136,67	132,23	125,90	131,63	112,19	96,34	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 551	2 116	2 605	1 917	1 057	697	518	-	-	-
Global Dynamisk 90 AI	2 036	1 868	1 732	1 662	928	697	518	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	266	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	249	225	872	255	128	75	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	17 138	14 611	19 551	13 879	9 212	8 019	5 512	-	-	-
Global Dynamisk 90 AI	12 992	12 703	12 624	11 942	8 070	7 238	5 512	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	2 327	206	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	1 819	1 702	6 927	1 937	1 142	781	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Dynamisk 90 AI	+6,6	+7,2	-1,4	+21,0	+19,4	+2,5	-6,0	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	+6,1	+7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	+6,6	+7,2	-1,4	+21,0	+19,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Dynamisk 90 AI	+6,9	+2,8	+9,2	+20,2	+10,6	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	+6,9	+2,8	+9,2	+20,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Dynamisk 90 AI	+10,2	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Dynamisk 90 AI	0,40
Global Dynamisk 90 A2	0,79
Global Dynamisk 90 BI	0,40
Årlig avgift, %	
Global Dynamisk 90 AI	0,44
Global Dynamisk 90 A2	0,88
Global Dynamisk 90 BI	0,44

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - AI SEK	7,0	Sharpekvot - AI SEK	1,1
Total risk % - BI SEK	7,0	Sharpekvot - BI SEK	1,1

* 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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

Kapitalförvaltning 25

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i euro. Fondens basvaluta är euro. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte-, som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. 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. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Kapitalförvaltning 25 steg med 4,0% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan de nordiska börserna hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid.
Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

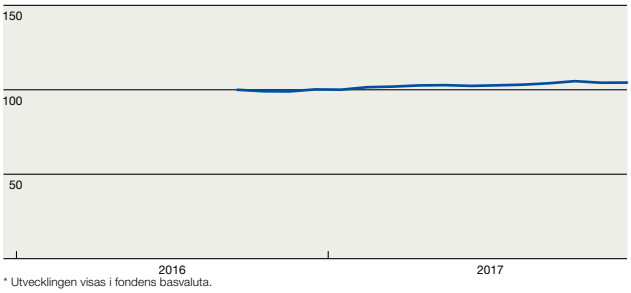
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

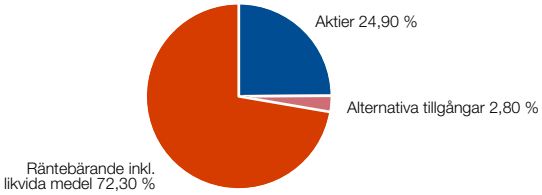
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, EUR	10,42	10,02	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	10	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	26	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 473	1 526	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+4,0	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+2,3	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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%

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.

Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,07
Analyskostnader, tEUR 1)	2
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	9,23
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,59

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	2,3

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

Resultaträkning, tEUR

	2017	28/9-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	257	-36
Värdeförändring på fondandelar **	527	76
Ränteintäkter	0	6
Utdelningar	30	-
Valutakursvinster och -förluster netto	11	-5
Övriga finansiella intäkter 1)	132	25
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**957**	**66**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	187	35
Räntekostnader	1	0
Övriga kostnader	3	0
Summa kostnader	**191**	**35**
Årets resultat	**766**	**31**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 220	75
Realisationsförluster	-963	-111
Summa	257	-36
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	155	26
Realisationsförluster	-24	-25
Orealiserade vinster/förluster	396	75
Summa	527	76

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15	0,1	-	-
Fondandelar	25 093	97,4	14 333	93,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**25 108**	**97,5**	**14 333**	**93,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	665	2,6	949	6,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	0,0	10	0,1
Övriga tillgångar	3	0,0	0	0,0
Summa tillgångar	**25 783**	**100,1**	**15 292**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4	0,0	1	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**4**	**0,0**	**1**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	0,0	7	0,1
Övriga skulder	1	0,1	0	0,0
Summa skulder	**16**	**0,1**	**8**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**25 767**	**100,0**	**15 284**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	80	0,3	16	0,1

1) Likvida medel 80 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	15 284	-
Andelsutgivning	14 454	15 901
Andelsinlösen	-4 737	-648
Resultat enligt resultaträkning	766	31
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**25 767**	**15 284**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-4	0	0,0
OMXS308A 2)	-30	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	7	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	2 947	306	1,2
Fidelity First ESG AC World-EUR (Europa)	8 200	84	0,3
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	1 817	139	0,5
Handelsbanken Amerika Tema A1 EUR (Sverige och Norden)	7 085	582	2,3
Handelsbanken Asien Tema A1 EUR (Asien)	1 788	116	0,4
Handelsbanken Europa Selektiv A1 EUR (Europa)	5 655	147	0,6
Handelsbanken Europa Tema A1 EUR (Europa)	2 887	111	0,4
Handelsbanken Hållbar Energi A1 EUR (Övriga världen)	4 527	77	0,3
Handelsbanken Japan Tema A1 EUR (Asien)	37 944	319	1,2
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	5 090	77	0,3
Handelsbanken Norden A1 EUR (Sverige och Norden)	16 816	1 914	7,4
Handelsbanken Norden Selektiv A1 EUR (Sverige och Norden)	9 278	320	1,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (Övriga världen)	15 865	509	2,0
Handelsbanken USA Index A1 EUR (USA)	12 449	387	1,5
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	574	142	0,5
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	1 289	229	0,9
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	1 218	109	0,4
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	5 623	618	2,4
Nordiska Småbolag A1 EUR (Sverige och Norden)	5 815	574	2,2
UBS Bond Fund EUR (Europa)	10 336	1 387	5,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	9 704	271	1,1
		8 418	**32,7**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	34 716	393	1,5
		393	**1,5**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	11 448	637	2,5
		637	**2,5**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	200 856	3 212	12,5
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund A7 EUR (Sverige och Norden)	46 280	4 796	18,6
Handelsbanken Euro Obligation A1 EUR (Europa)	9 832	3 829	14,9
Handelsbanken Euro Ränta A1 EUR (Europa)	14 470	2 833	11,0
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	53 163	595	2,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	37 372	380	1,5
		15 645	**60,7**
Summa fondandelar		**25 093**	**97,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 4)		12	0,0
EUR/SEK 5)		-4	0,0
NOK/AUD 6)		0	0,0
SEK/EUR 7)		3	0,0
		11	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**11**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**25 104**	**97,4**

Kapitalförvaltning 25, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		25 104	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		663	2,6
Total summa fondförmögenhet		**25 767**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -445 tEUR, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -481 tEUR, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 941 tEUR, vilket motsvarar 3,7% av fondförmögenheten.
4) tEUR 586/tNOK -5 643, motpart JP Morgan Securities Plc.
5) tEUR 332/tSEK -3 308, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tNOK 2 486/tAUD -389, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
7) tSEK 2 497/tEUR -251, 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.	4,0
*** Avser övriga finansiella instrument.	93,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	70,1	UBS	6,5
BlackRock	16,2	JPMorgan Chase	4,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Kapitalförvaltning 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens basvaluta är euro. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie, ränte, som alternativa tillgångar. Placeringar sker i såväl Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. 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. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Kapitalförvaltning 50 steg med 6,5% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan de nordiska börserna hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid.
Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

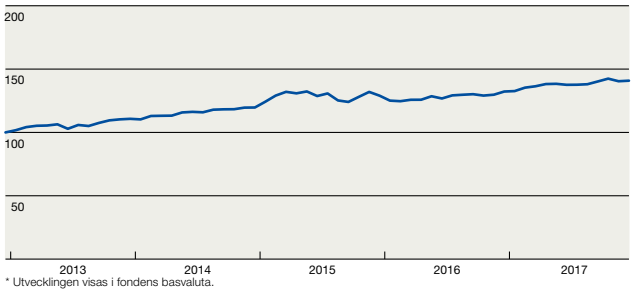
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Aktiv 50 (Finland) lades samman med Handelsbanken Balanserad 50 (Sverige).

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

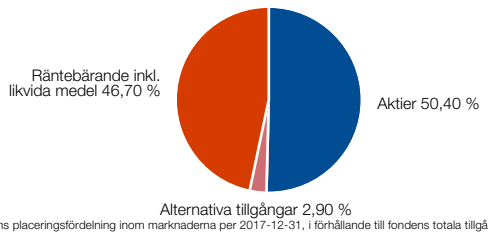
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, EUR [1]	19,05	17,89	17,45	16,19	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	7	62	5	4	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	114	101	37	30	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 976	5 629	2 116	1 823	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+6,5	+2,5	+7,8	+8,1	+10,7	+11,4	-8,2	+16,2	+25,8	-27,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+4,8	+4,3	+6,6	+10,2	+10,3	+13,9	-4,0	+15,2	+23,6	-23,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+4,5	+5,1	+7,9	+9,4	+11,1	+1,1	+3,3	+20,9	-4,4	-14,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+4,5	+5,5	+8,4	+10,3	+12,1	+4,6	+5,2	+19,3	-2,9	-11,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+7,1	+8,1	+5,7	+7,3	+10,6	+1,7	-0,2	+3,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+7,2	+9,1	+7,3	+8,9	+11,4	+3,5	+1,2	+3,7	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+4,3	+3,8	+4,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+5,4	+5,1	+5,5	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	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: 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%

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.

Kapitalförvaltning 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, %	1,59
Analyskostnader, tEUR 1)	10
Transaktionskostnader, tEUR	5
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	14,62
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,93

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	4,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	3,8	Sharpekvot	1,1
Aktiv risk %	1,2	Sharpekvot i index	1,3
Jämförelseindex	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%		
Aktiv avkastning %	-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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	1 428	-662
Värdeförändring på fondandelar **	5 632	2 748
Ränteintäkter	4	22
Utdelningar	147	9
Valutakursvinster och -förluster netto	17	20
Övriga finansiella intäkter	897	517
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**8 117**	**2 654**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 510	732
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	16	9
Summa kostnader	**1 527**	**742**
Årets resultat	**6 590**	**1 912**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	6 407	2 455
Realisationsförluster	-4 979	-3 117
Summa	1 428	-662
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 182	1 779
Realisationsförluster	-436	-331
Orealiserade vinster/förluster	886	1 300
Summa	5 632	2 748

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	38	0,0	5	0,0
Fondandelar	112 689	99,0	96 275	95,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**112 727**	**99,0**	**96 280**	**95,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 171	1,0	4 485	4,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39	0,0	63	0,1
Övriga tillgångar	25	0,1	13	0,0
Summa tillgångar	**113 962**	**100,1**	**100 841**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	26	0,0	37	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**26**	**0,0**	**37**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79	0,1	66	0,1
Övriga skulder	2	0,0	3	0,0
Summa skulder	**107**	**0,1**	**106**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**113 855**	**100,0**	**100 735**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	382	0,3	95	0,1

1) Likvida medel 382 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	100 735	36 926
Andelsutgivning	20 490	71 994
Andelsinlösen	-13 960	-10 097
Resultat enligt resultaträkning	6 590	1 912
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**113 855**	**100 735**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-20	0	0,0
OMXS308A 2)	-139	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	34	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	11 002	1 144	1,0
Fidelity First ESG AC World-EUR (Europa)	81 700	835	0,7
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	27 019	2 065	1,8
Handelsbanken Amerika Tema A1 EUR (Sverige och Norden)	64 193	5 274	4,6
Handelsbanken Asien Tema A1 EUR (Asien)	17 696	1 147	1,0
Handelsbanken Europa Selektiv A1 EUR (Europa)	53 298	1 382	1,2
Handelsbanken Europa Tema A1 EUR (Europa)	50 314	1 933	1,7
Handelsbanken Hållbar Energi A1 EUR (Övriga världen)	43 440	740	0,6
Handelsbanken Japan Tema A1 EUR (Asien)	255 932	2 151	1,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	47 512	737	0,6
Handelsbanken Norden A1 EUR (Sverige och Norden)	150 363	17 116	15,0
Handelsbanken Norden Selektiv A1 EUR (Sverige och Norden)	84 118	2 899	2,5
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (Övriga världen)	107 680	3 457	3,0
Handelsbanken USA Index A1 EUR (USA)	152 832	4 757	4,2
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	48	1	0,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	5 305	1 309	1,1
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	6 477	1 150	1,0
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	5 910	530	0,5
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	25 766	2 832	2,5
Nordiska Småbolag A1 EUR (Sverige och Norden)	50 862	5 023	4,4
UBS Bond Fund EUR (Europa)	43 355	5 818	5,1
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	60 584	1 692	1,5
		63 990	**56,2**

Kapitalförvaltning 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	312 892	3 538	3,1
		3 538	3,1
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	51 544	2 867	2,5
		2 867	2,5
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	1 043 012	16 678	14,6
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund A7 EUR (Sverige och Norden)	86 394	8 952	7,9
Handelsbanken Euro Obligation A1 EUR (Europa)	30 567	11 905	10,5
Handelsbanken Euro Ränta A1 EUR (Europa)	7 250	1 420	1,2
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	152 024	1 701	1,5
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	160 990	1 637	1,4
		42 294	37,2
Summa fondandelar		**112 689**	**99,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 4)		24	0,0
EUR/SEK 5)		-25	0,0
NOK/AUD 6)		-1	0,0
SEK/EUR 7)		14	0,0
		12	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		**12**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**112 701**	**99,0**
Summa innehav av finansiella instrument		112 701	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 154	1,0
Total summa fondförmögenhet		**113 855**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -2 227 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -2 229 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 4 568 tEUR, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tEUR 1 560/tNOK -15 112, motpart JP Morgan Securities Plc.

5) tEUR 1 849/tSEK -18 423, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tNOK 11 316/tAUD -1 771, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
7) tSEK 11 322/tEUR -1 138, 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.	5,6
*** Avser övriga finansiella instrument.	93,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	68,1	UBS	6,6
BlackRock	18,1	JPMorgan Chase	5,1

* 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: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

Kapitalförvaltning 75

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i euro. Fondens basvaluta är euro. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie, ränte, som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. 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. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Kapitalförvaltning 75 steg med 9,3% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan de nordiska börserna hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid.
Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

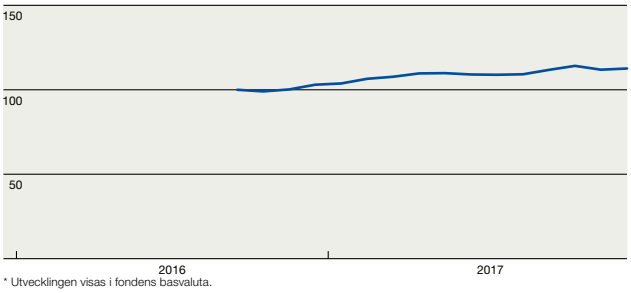
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

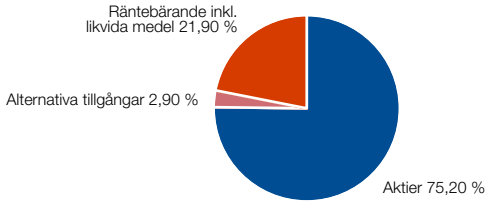
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, EUR	11,25	10,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	4	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	24	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 168	1 826	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+9,3	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+7,2	+3,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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%

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.

Kapitalförvaltning 75, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,63
Analyskostnader, tEUR 1)	2
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	15,94
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	1,00

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	2,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	5,8

* 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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	28/9-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	295	-17
Värdeförändring på fondandelar **	1 651	570
Ränteintäkter	0	4
Utdelningar	27	-
Valutakursvinster och -förluster netto	2	-6
Övriga finansiella intäkter	229	47
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**2 204**	**598**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	332	68
Räntekostnader	0	0
Övriga kostnader	3	0
Summa kostnader	**335**	**68**
Årets resultat	**1 869**	**530**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 323	94
Realisationsförluster	-1 028	-111
Summa	295	-17
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	315	16
Realisationsförluster	-44	-3
Orealiserade vinster/förluster	1 380	557
Summa	1 651	570

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5	0,0	-	-
Fondandelar	23 890	98,0	17 708	94,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**23 895**	**98,0**	**17 708**	**94,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	194	0,8	1 090	5,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	0,0	12	0,1
Övriga tillgångar	314	1,3	1	0,0
Summa tillgångar	**24 413**	**100,1**	**18 811**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4	0,0	1	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**4**	**0,0**	**1**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	0,1	13	0,1
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	**23**	**0,1**	**14**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**24 390**	**100,0**	**18 797**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	80	0,3	33	0,2

1) Likvida medel 80 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	18 797	-
Andelsutgivning	7 885	18 795
Andelsinlösen	-4 161	-528
Resultat enligt resultaträkning	1 869	530
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**24 390**	**18 797**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-4	0	0,0
OMXS308A 2)	-30	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	7	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	2 344	244	1,0
Fidelity First ESG AC World-EUR (Europa)	27 609	282	1,2
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	11 109	849	3,5
Handelsbanken Amerika Tema A1 EUR (Sverige och Norden)	20 448	1 680	6,9
Handelsbanken Asien Tema A1 EUR (Asien)	5 830	378	1,5
Handelsbanken Europa Selektiv A1 EUR (Europa)	16 371	424	1,7
Handelsbanken Europa Tema A1 EUR (Europa)	18 942	728	3,0
Handelsbanken Hållbar Energi A1 EUR (Övriga världen)	13 457	229	0,9
Handelsbanken Japan Tema A1 EUR (Asien)	84 469	710	2,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	15 575	237	1,0
Handelsbanken Norden A1 EUR (Sverige och Norden)	39 389	4 484	18,4
Handelsbanken Norden Selektiv A1 EUR (Sverige och Norden)	33 116	1 141	4,7
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (Övriga världen)	30 969	994	4,1
Handelsbanken USA Index A1 EUR (USA)	52 828	1 644	6,7
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	1 627	401	1,6
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	1 266	225	0,9
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	1 182	106	0,4
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	5 501	605	2,5
Nordiska Småbolag A1 EUR (Sverige och Norden)	19 592	1 935	7,9
UBS Bond Fund EUR (Europa)	2 774	372	1,5
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	12 467	348	1,4
		18 016	73,9
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	122 943	1 390	5,7
		1 390	**5,7**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	10 369	577	2,4
		577	**2,4**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	70 463	1 127	4,6
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund A7 EUR (Sverige och Norden)	10 634	1 102	4,5
Handelsbanken Euro Obligation A1 EUR (Europa)	1 507	587	2,4
Handelsbanken Euro Ränta A1 EUR (Europa)	3 232	633	2,6
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	9 540	107	0,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	34 579	352	1,4
		3 907	**16,0**
Summa fondandelar		**23 890**	**98,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 4)		2	0,0
EUR/SEK 5)		-4	0,0
NOK/AUD 6)		0	0,0
SEK/EUR 7)		3	0,0
		1	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**1**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**23 891**	**98,0**

Kapitalförvaltning 75, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		23 891	98,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		499	2,0
Total summa fondförmögenhet		**24 390**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -445 tEUR, vilket motsvarar 1,8% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -481 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 941 tEUR, vilket motsvarar 3,9% av fondförmögenheten.
4) tEUR 193/tNOK -1 882, motpart JP Morgan Securities Plc.
5) tEUR 322/tSEK -3 208, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tNOK 2 402/tAUD -376, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
7) tSEK 2 388/tEUR -240, 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.	8,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	89,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	80,2	JPMorgan Chase	5,4
BlackRock	8,0	UBS	2,9

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Multi Asset 120

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 100 – 140% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0 – 20% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 120 steg med 5,1% under perioden 10 maj – 31 december 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Under större delen av året har fonden haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 38,7%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 22,1%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 30,1%

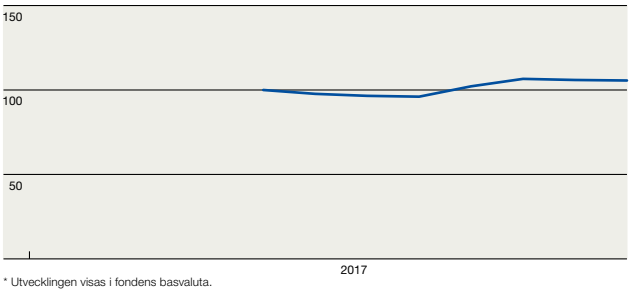
Information

Fonden startades 10 maj 2017.

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

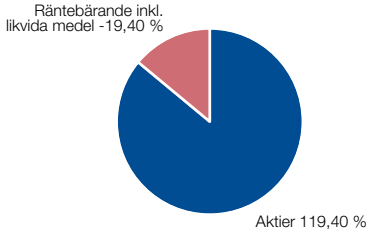
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	105,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	151	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	154	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 461	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: VINX Benchmark Cap SEK_NI 60%, OMRXTBILL -20%, MSCI All Country World Index Net 60%

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

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

Multi Asset 120, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,66
Analyskostnader, tSEK 1)	1
Transaktionskostnader, tSEK	10
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	9,6

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

Resultaträkning, tSEK

	10/5-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	1 124	-
Värdeförändring på fondandelar **	2 289	-
Ränteintäkter	2	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-350	-
Övriga finansiella intäkter	474	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**3 539**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	584	-
Räntekostnader	3	-
Övriga kostnader	11	-
Summa kostnader	**598**	
Årets resultat	**2 941**	
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	6 179	
Realisationsförluster	-5 055	
Summa	1 124	
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	195	
Realisationsförluster	-15	
Orealiserade vinster/förluster	2 109	
Summa	2 289	

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	16	0,0		
Fondandelar	139 670	90,9		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**139 686**	**90,9**		
Bankmedel och övriga likvida medel	8 687	5,7		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	0,1		
Övriga tillgångar	5 724	3,7		
Summa tillgångar	**154 180**	**100,4**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	348	0,2		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**348**	**0,2**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114	0,1		
Övriga skulder	136	0,1		
Summa skulder	**598**	**0,4**		
Fondförmögenhet Not 1)	**153 582**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	1 660	1,1		

1) Likvida medel 1 660 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	172 497	-
Andelsinlösen	-21 856	-
Resultat enligt resultaträkning	2 941	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**153 582**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	14	0	0,0
Eurostoxx 50® FESX18H 2)	9	0	0,0
OBX Future jan 2018 3)	39	0	0,0
OMXS308A 4)	57	0	0,0
Topix Future Mar 18 5)	5	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 (Europa)	325 378	3 351	2,2
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	12 087	9 081	5,9
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	18 974	15 325	10,0
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	5 491	3 499	2,3
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	15 960	4 068	2,6
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	13 188	4 981	3,2
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	13 918	2 331	1,5
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	76 177	6 294	4,1
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	15 384	2 298	1,5
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	41 520	14 066	9,2
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	25 091	28 080	18,3
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	27 867	27 059	17,6
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	21 448	6 770	4,4
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	360	110	0,1
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	1 788	4 338	2,8
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	868	1 515	1,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	8 374	2 299	1,5
		135 465	**88,2**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	37 830	4 205	2,7
		4 205	**2,7**
Summa fondandelar		**139 670**	**90,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 6)		-56	0,0
NOK/AUD 7)		-1	0,0
SEK/EUR 8)		16	0,0
USD/SEK 9)		-291	-0,2
		-332	**-0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**-332**	**-0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**139 338**	**90,7**
Summa innehav av finansiella instrument		139 338	90,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		14 244	9,3
Total summa fondförmögenhet		**153 582**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 15 323 tSEK, vilket motsvarar 10,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 100 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 2 900 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 8 989 tSEK, vilket motsvarar 5,9% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 6 605 tSEK, vilket motsvarar 4,3% av fondförmögenheten.
6) tEUR 301/tSEK -3 016, motpart Nordea Bank AB (publ).
7) tNOK 1 406/tAUD -220, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
8) tSEK 1 383/tEUR -139, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tUSD 1 000/tSEK -8 451, motpart Nordea Bank 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. 2,7

*** Avser övriga finansiella instrument. 88,0

Multi Asset 120, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	83,4	JPMorgan Chase	3,8

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Multi Asset 15

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. Av fondens värde ska 0 – 25% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 60 – 100% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 15 steg med 1,0% under perioden 10 maj – 31 december 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

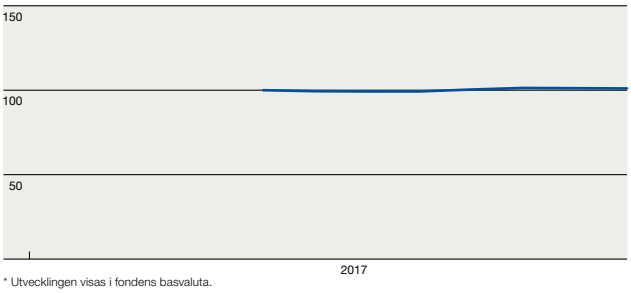
Information

Fonden startades 10 maj 2017.

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

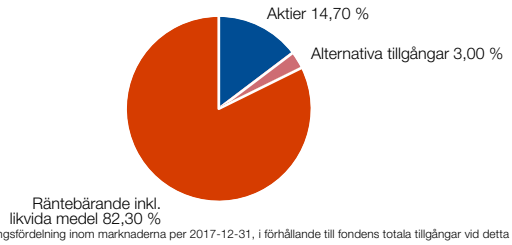
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	101,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 167	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 172	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	11 606	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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, 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.

Multi Asset 15, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,75
Årlig avgift, %	0,79
Analyskostnader, tSEK 1)	6
Transaktionskostnader, tSEK	22
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,5

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

Resultaträkning, tSEK

	10/5-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	3 266	-
Värdeförändring på fondandelar **	1 727	-
Ränteintäkter	-3	-
Utdelningar	331	-
Valutakursvinster och -förluster netto	1 145	-
Övriga finansiella intäkter	1 421	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**7 887**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 232	-
Räntekostnader	61	-
Övriga kostnader	28	-
Summa kostnader	**2 321**	
Årets resultat	**5 566**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	15 583	
Realisationsförluster	-12 317	
Orealiserade vinster/förluster	0	
Summa	3 266	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	329	
Realisationsförluster	-38	
Orealiserade vinster/förluster	1 436	
Summa	1 727	

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	813	0,0		
Fondandelar	1 110 941	94,8		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 111 754**	**94,8**		
Bankmedel och övriga likvida medel	53 078	4,5		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	233	0,0		
Övriga tillgångar	8 147	0,7		
Summa tillgångar	**1 173 212**	**100,0**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7	0,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**7**	**0,0**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	422	0,0		
Övriga skulder	303	0,0		
Summa skulder	**732**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**1 172 480**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	3 529	0,3		

1) Likvida medel 3 529 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	1 244 718	-
Andelsinlösen	-77 804	-
Resultat enligt resultaträkning	5 566	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 172 480**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-20	0	0,0
OMXS308A 2)	-124	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	34	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			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	12 186	12 460	1,1
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	228 809	2 357	0,2
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	19 441	15 702	1,3
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	5 329	3 396	0,3
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	15 538	3 961	0,3
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	547	206	0,0
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	14 206	2 379	0,2
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	75 651	6 250	0,5
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	15 677	2 341	0,2
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	25 421	8 612	0,7
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	45 133	50 510	4,3
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	15 423	14 976	1,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	39 457	12 454	1,1
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	36 525	11 176	1,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	1 507	3 654	0,3
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	5 152	8 994	0,8
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	7 292	6 423	0,5
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	26 426	28 560	2,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	40 441	11 105	0,9
		205 519	**17,5**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	86 501	9 616	0,8
		9 616	**0,8**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	50 283	27 501	2,3
		27 501	**2,4**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	1 314 842	168 777	14,4
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	1 328 817	134 198	11,4
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	382 527	42 080	3,6
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	420 701	42 090	3,6
Handelsbanken Korträntа Criteria A1 (Sverige och Norden)	40 996	4 277	0,4
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	850 887	122 916	10,5
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	314 370	36 403	3,1
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	49 119	93 006	7,9
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	2 012 068	207 134	17,7
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	174 237	17 424	1,5
		868 305	**74,1**
Summa fondandelar		**1 110 941**	**94,8**

Multi Asset 15, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-7	0,0
SEK/EUR 5)		130	0,0
SEK/NOK 6)		600	0,1
USD/SEK 7)		83	0,0
		806	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**806**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**1 111 747**	**94,9**
Summa innehav av finansiella instrument		1 111 747	94,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		60 733	5,1
Total summa fondförmögenhet		**1 172 480**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -21 890 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -19 554 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 44 915 tSEK, vilket motsvarar 3,8% av fondförmögenheten.
4) tNOK 11 124/tAUD -1 741, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 11 013/tEUR -1 107, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 3 080/tNOK -3 069, motpart JP Morgan Securities Plc.
tSEK 21 512/tNOK -21 300, motpart JP Morgan Securities Plc.
tSEK 17 346/tNOK -17 001, motpart Nordea Bank AB (Publ.)

7) 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.	3,2
*** Avser övriga finansiella instrument.	91,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	86,1	JPMorgan Chase	4,0
		BlackRock	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.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Multi Asset 25

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. Av fondens värde ska 10 – 35% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 40 – 80% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 25 steg med 5,2% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 24 november 2017 fusionerades Handelsbanken Funds Multi Asset L in i Handelsbanken Multi Asset 25.

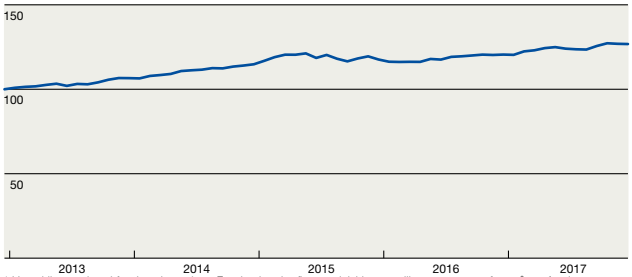
Den 26 april 2017 ändrade fonden namn från Handelsbanken Stabil 25 till Handelsbanken Multi Asset 25. Även placeringsintervallen ändrades och alternativa tillgångar inkluderades i syfte att bättre skapa värdeutveckling och sprida risker.

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 inom EU på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

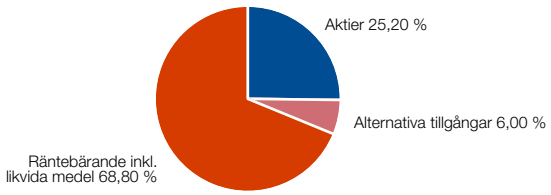
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 25 A1 1)	149,44	142,08	138,64	135,32	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 1)	99,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 568	302	1 858	541	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	27 816	10 523	9 971	7 943	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 A1	27 650	10 523	9 971	7 943	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	186 693	74 065	71 918	58 698	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 A1	185 024	74 065	71 918	58 698	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	1 669	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Multi Asset 25, forts.

	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Total avkastning i %										
Multi Asset 25 A1	+5,2	+2,5	+2,5	+7,7	+6,6	+6,4	-0,9	+4,1	+8,5	-6,4
Multi Asset 25 B8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 25 A1	+2,8	+3,9	+2,3	+8,9	+5,5	+4,6	+1,8	+4,3	+8,2	-2,2
Multi Asset 25 B8	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 25 A1	+3,8	+2,5	+5,0	+7,1	+6,5	+2,7	+1,6	+6,3	+0,8	-2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,3	+3,1	+5,6	+7,2	+5,1	+3,2	+3,0	+6,2	+2,9	+0,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 25 A1	+4,9	+5,1	+4,4	+4,7	+4,9	+2,2	+1,4	+2,1	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,6	+5,0	+4,6	+5,0	+4,9	+3,3	+3,1	+3,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 25 A1	+3,5	+3,2	+3,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,0	+4,0	+4,0	-	-	-	-	-	-	-

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: 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%

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%.

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 25 A1	1,20
Multi Asset 25 B8	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 25 A1 1)	0,86
Multi Asset 25 B8	0,65
Årlig avgift, %	
Multi Asset 25 A1	0,96
Multi Asset 25 B8	0,75
Analyskostnader, tSEK 2)	1 056
Transaktionskostnader, tSEK	619
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 25 A1	89,32
Multi Asset 25 B8	6,77
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 25 A1	5,67
Multi Asset 25 B8	0,12

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 26 april 2017 från 0,90% till 0,85%.

2) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,6	Informationskvot	0,4
Total risk i index %	2,1	Sharpekvot	1,7
Aktiv risk %	1,1	Sharpekvot i index	1,9
Jämförelseindex	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%		
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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	167 181	-152 484
Värdeförändring på fondandelar **	352 160	430 761
Ränteintäkter	-643	3 466
Utdelningar	19 229	2 506
Valutakursvinster och -förluster netto	23 324	-6 491
Övriga finansiella intäkter	75 583	66 051
Övriga intäkter	1	9
Summa intäkter och värdeförändring	**636 835**	**343 818**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	113 162	91 105
Räntekostnader	136	150
Övriga kostnader	1 675	2 069
Summa kostnader	**114 973**	**93 324**
Årets resultat	**521 862**	**250 494**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	728 214	522 367
Realisationsförluster	-561 033	-674 851
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	**167 181**	**-152 484**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	281 684	423 118
Realisationsförluster	-2 073	-20 619
Orealiserade vinster/förluster	72 549	28 262
Summa	**352 160**	**430 761**

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	13 678	0,0	10 934	0,1
Fondandelar	27 582 735	99,2	10 196 514	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**27 596 413**	**99,2**	**10 207 448**	**97,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	217 338	0,8	313 224	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 488	0,0	6 737	0,1
Övriga tillgångar	46 516	0,2	16 003	0,1
Summa tillgångar	**27 866 755**	**100,2**	**10 543 412**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	183	0,0	1 941	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**183**	**0,0**	**1 941**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 669	0,0	4 468	0,0
Övriga skulder	38 962	0,2	13 513	0,2
Summa skulder	**50 814**	**0,2**	**19 922**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**27 815 941**	**100,0**	**10 523 490**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	93 559	0,3	12 586	0,1

1) Likvida medel 93 559 tSEK.

Multi Asset 25, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	10 523 490	9 970 880
Andelsutgivning 1)	19 053 842	2 076 400
Andelsinlösen	-2 283 253	-1 774 284
Resultat enligt resultaträkning	521 862	250 494
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**27 815 941**	**10 523 490**

1) 13 202 798 tSEK avser total förmögenhet från MultiAsset L som fusionerades in den 24 november 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-505	0	0,0
OMXS308A 2)	-3 464	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	840	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			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	668 721	683 768	2,5
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	10 655 371	109 750	0,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	172 868	129 870	0,5
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	815 788	658 911	2,4
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	236 490	150 694	0,5
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	660 931	168 479	0,6
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	341 460	128 966	0,5
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	558 637	93 565	0,3
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	3 381 399	279 373	1,0
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	581 989	88 699	0,3
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	1 050 006	355 721	1,3
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 814 058	2 030 156	7,3
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	620 108	602 116	2,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	1 811 501	571 794	2,1
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	1 455 918	445 486	1,6
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	65 733	159 419	0,6
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	150 893	263 428	0,9
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	335 161	295 257	1,1
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	1 270 505	1 373 098	4,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	1 252 729	344 010	1,2
		8 932 560	**32,1**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 671 044	408 095	1,5
		408 095	**1,5**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	1 268 641	693 851	2,5
		693 852	**2,5**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	23 698 857	3 042 057	10,9
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	28 330 814	2 861 147	10,3
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	6 951 735	764 730	2,7
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	8 657 267	866 145	3,1
Handelsbanken Korträntа Criteria A1 (Sverige och Norden)	3 948	412	0,0
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	22 255 716	3 214 982	11,6
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	591 617	68 507	0,2
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	768 304	1 454 784	5,2
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	46 146 949	4 750 630	17,1
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	5 248 396	524 834	1,9
		17 548 228	**63,1**
Summa fondandelar		**27 582 735**	**99,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-183	0,0
SEK/EUR 5)		3 277	0,0
SEK/NOK 6)		10 401	0,0
		13 495	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**13 495**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**27 596 230**	**99,2**
Summa innehav av finansiella instrument		27 596 230	99,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		219 711	0,8
Total summa fondförmögenhet		**27 815 941**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -552 727 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -546 251 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 109 655 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 276 642/tAUD -43 296, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 277 485/tEUR -27 891, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 186 480/tNOK -182 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc
tSEK 54 536/tNOK -54 000, motpart JP Morgan Securities Plc.
tSEK 529 554/tNOK -525 000, 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.	4,0
*** Avser övriga finansiella instrument.	95,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	85,1

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	7,5
BlackRock	5,0

* 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.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Multi Asset 40

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. Av fondens värde ska 25 – 55% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 25 – 65% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 40 steg med 1,5% under perioden 10 maj – 31 december 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

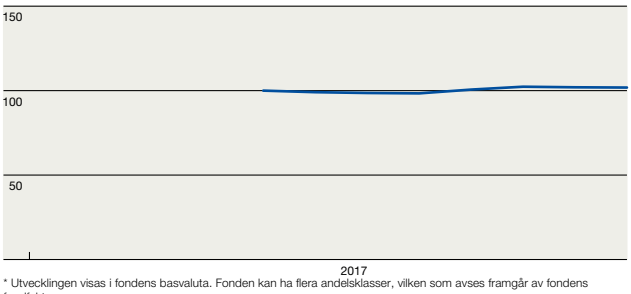
Den 24 november 2017 fusionerades Handelsbanken Funds Multi Asset M in i Handelsbanken Multi Asset 40.

Fonden startades 10 maj 2017.

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

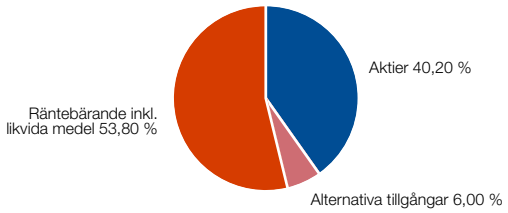
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 40 A1	101,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	99,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 762	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 266	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	14 245	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	140 619	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	140 412	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	207	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 40 A1	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Multi Asset 40, forts.

	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 40 A1	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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, 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 40 A1	1,50
Multi Asset 40 B8	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Årlig avgift, %	
Multi Asset 40 A1	1,34
Multi Asset 40 B8	1,04
Analyskostnader, tSEK 1)	3
Transaktionskostnader, tSEK	117
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 40 A1	-
Multi Asset 40 B8	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 40 A1	-
Multi Asset 40 B8	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	3,2

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	10/5-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	15 481	-
Värdeförändring på fondandelar **	-41 047	-
Ränteintäkter	-35	-
Utdelningar	139	-
Valutakursvinster och -förluster netto	5 450	-
Övriga finansiella intäkter	11 037	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-8 975**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	21 614	-
Räntekostnader	78	-
Övriga kostnader	121	-
Summa kostnader	**21 813**	
Årets resultat	**-30 788**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	65 934	
Realisationsförluster	-50 453	
Orealiserade vinster/förluster	0	
Summa	15 481	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	17 105	
Realisationsförluster	-400	
Orealiserade vinster/förluster	-57 752	
Summa	-41 047	

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 118	0,0		
Fondandelar	14 160 610	99,3		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**14 165 728**	**99,3**		
Bankmedel och övriga likvida medel	97 638	0,7		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 074	0,0		
Övriga tillgångar	22 221	0,2		
Summa tillgångar	**14 289 661**	**100,2**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	97	0,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**97**	**0,0**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 828	0,1		
Övriga skulder	14 569	0,1		
Summa skulder	**23 494**	**0,2**		
Fondförmögenhet Not 1)	**14 266 167**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	47 980	0,3		

1) Likvida medel 47 980 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	14 689 867	-
Andelsinlösen	-392 912	-
Resultat enligt resultaträkning	-30 788	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**14 266 167**	

1) 10 534 483 tSEK avser total förmögenhet från Multi Asset M som fusionerades in den 24 november 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-259	0	0,0
OMXS308A 2)	-1 776	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	431	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			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	389 064	397 818	2,8
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	8 383 796	86 353	0,6
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	225 563	169 458	1,2
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	668 770	540 165	3,8
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	191 999	122 344	0,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	546 192	139 231	1,0
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	441 503	166 750	1,2
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	463 741	77 671	0,5
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	2 657 589	219 571	1,5
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	59 035	8 817	0,1
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	483 347	73 665	0,5
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	876 353	296 891	2,1
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 487 181	1 664 340	11,7
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	518 469	503 426	3,5
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	1 193 798	376 819	2,6

Multi Asset 40, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	1 471 320	450 199	3,2
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	52 433	127 163	0,9
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	81 381	142 075	1,0
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	169 394	149 226	1,0
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	657 339	710 419	5,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	784 061	215 310	1,5
		6 637 711	**46,6**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 070 426	341 327	2,4
		341 327	**2,4**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	656 700	359 166	2,5
		359 166	**2,5**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	8 672 713	1 113 256	7,8
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	11 687 900	1 180 369	8,3
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	2 537 886	279 182	2,0
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	2 764 691	276 603	1,9
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	1 202 734	125 474	0,9
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	7 231 661	1 044 660	7,3
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	41 477	4 803	0,0
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	206 205	390 449	2,7
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	19 455 038	2 002 813	14,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	4 048 035	404 799	2,8
		6 822 406	**47,8**
Summa fondandelar		**14 160 610**	**99,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-95	0,0
NOK/SEK 5)		-2	0,0
SEK/EUR 6)		1 686	0,0
SEK/NOK 7)		3 392	0,0
USD/SEK 8)		40	0,0
		5 021	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**5 021**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**14 165 631**	**99,3**
Summa innehav av finansiella instrument		14 165 631	99,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		100 536	0,7
Total summa fondförmögenhet		**14 266 167**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -283 478 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -280 064 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 569 359 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 142 774/tAUD -22 345, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tNOK 260/tSEK -259, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
6) tSEK 142 777/tEUR -14 351, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tSEK 6 863/tNOK -6 727, motpart Nordea Bank AB (Publ.)
tSEK 281 597/tNOK -278 568, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
8) 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.	4,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	94,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	83,9	JPMorgan Chase	7,9
		BlackRock	5,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Multi Asset 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 35 – 65% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 15 – 55% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 50 steg med 8,2% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

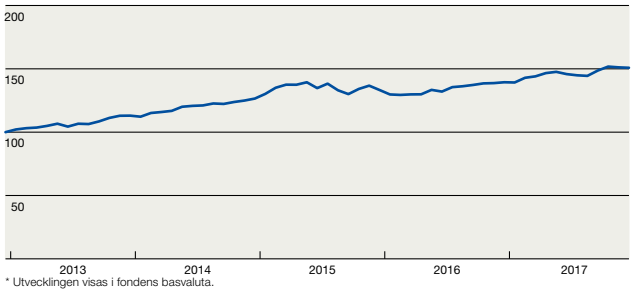
Information

Den 26 april 2017 ändrade fonden namn från Handelsbanken Balans 50 till Handelsbanken Multi Asset 50. Även placeringsintervallen ändrades och alternativa tillgångar inkluderades i syfte att bättre skapa värdeutveckling och sprida risker.

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

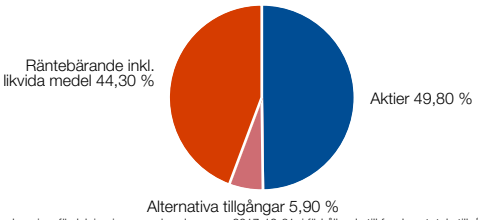
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	188,89	174,58	166,91	158,46	141,57	125,24	118,44	129,55	122,98	107,34
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 251	376	3 040	722	450	-20	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	17 250	14 761	13 746	6 537	5 161	4 145	3 856	3 965	2 698	1 579
Antal andelar, tusental	91 320	84 550	82 356	41 254	36 458	33 099	32 557	30 607	21 937	14 707
Total avkastning i %	+8,2	+4,6	+5,3	+11,9	+13,0	+8,5	-7,1	+7,9	+18,3	-19,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+5,9	+6,6	+4,4	+13,2	+11,3	+7,5	-2,6	+7,2	+14,8	-14,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+6,4	+5,0	+8,6	+12,5	+10,8	+0,4	+0,1	+12,9	-2,1	-8,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,3	+5,5	+8,7	+12,2	+9,4	+2,3	+2,2	+10,9	-0,9	-5,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,6	+8,6	+6,1	+6,6	+7,8	+0,8	0,0	+2,9	+5,1	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,2	+8,6	+6,6	+7,2	+7,5	+2,0	+1,4	+3,3	+5,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+4,6	+4,2	+4,5	+5,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+5,1	+4,9	+5,0	+6,4	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	3,20	2,07	2,82	3,32	2,45

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: 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 (NHNXPORT) 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%, NHNXPORT 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, 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.

Multi Asset 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 1)	1,36
Årlig avgift, %	1,48
Analyskostnader, tSEK 2)	1 491
Transaktionskostnader, tSEK	783
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	143,49
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	9,06

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 26 april 2017 från 1,40% till 1,35%.

2) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	3,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	4,8	Informationskvot	0,1
Total risk i index %	4,0	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	1,8
Jämförelseindex	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%		
Aktiv avkastning %	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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	208 250	-216 623
Värdeförändring på fondandelar **	1 083 670	919 911
Ränteintäkter	-818	3 013
Utdelningar	21 561	3 402
Valutakursvinster och -förluster netto	17 976	-4 024
Övriga finansiella intäkter 1)	128 237	131 127
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**1 458 876**	**836 806**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	218 915	194 372
Räntekostnader	294	262
Övriga kostnader	2 274	2 939
Summa kostnader	**221 483**	**197 573**
Årets resultat	**1 237 393**	**639 233**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	949 958	784 722
Realisationsförluster	-741 708	-1 001 345
Summa	208 250	-216 623
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	395 758	618 241
Realisationsförluster	-4 638	-66 620
Orealiserade vinster/förluster	692 550	368 290
Summa	1 083 670	919 911

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 631	0,0	15 147	0,1
Fondandelar	17 012 903	98,6	14 317 973	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**17 019 534**	**98,6**	**14 333 120**	**97,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	233 954	1,4	437 211	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 502	0,0	8 853	0,1
Övriga tillgångar	24 754	0,1	16 247	0,0
Summa tillgångar	**17 283 744**	**100,1**	**14 795 431**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	114	0,0	3 968	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**114**	**0,0**	**3 968**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 506	0,0	9 720	0,1
Övriga skulder	22 529	0,1	20 552	0,1
Summa skulder	**34 149**	**0,1**	**34 240**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**17 249 595**	**100,0**	**14 761 191**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	57 627	0,3	15 950	0,1

1) Likvida medel 57 627 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	14 761 191	13 746 293
Andelsutgivning	3 010 361	1 813 452
Andelsinlösen	-1 759 350	-1 437 787
Resultat enligt resultaträkning	1 237 393	639 233
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**17 249 595**	**14 761 191**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-310	0	0,0
OMXS308A 2)	-2 125	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	524	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	335 100	342 640	2,0
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	12 937 609	133 257	0,8
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	419 173	314 911	1,8
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	998 055	806 128	4,7
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	274 971	175 214	1,0
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	790 953	201 623	1,2
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	762 222	287 882	1,7
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	650 665	108 979	0,6
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	3 964 377	327 538	1,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI (Övriga världen)	725 240	110 532	0,6
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	1 267 151	429 286	2,5
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	2 293 129	2 566 296	14,9
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	749 175	727 439	4,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SEK (Övriga världen)	1 664 412	525 366	3,0
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	2 338 139	715 431	4,1
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	77 087	186 955	1,1
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	100 163	174 864	1,0
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	196 487	173 093	1,0
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	786 079	849 555	4,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	964 125	264 757	1,5
		9 421 747	**54,6**

Multi Asset 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	4 576 669	508 770	2,9
		508 770	**2,9**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	785 697	429 717	2,5
		429 717	**2,5**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	7 959 648	1 021 725	5,9
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	12 334 916	1 245 711	7,2
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	2 340 642	257 484	1,5
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	3 948 935	395 084	2,3
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	4 840	505	0,0
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	7 085 590	1 023 559	5,9
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	136 117	257 738	1,5
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	18 780 326	1 933 354	11,2
Handelsbanken Räntestrategi Criteria B2 (Sverige och Norden)	9 904	999	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	5 165 148	516 509	3,0
		6 652 669	**38,6**
Summa fondandelar		**17 012 903**	**98,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-114	0,0
SEK/EUR 5)		2 023	0,0
SEK/NOK 6)		4 608	0,0
		6 517	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**6 517**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**17 019 420**	**98,6**
Summa innehav av finansiella instrument		17 019 420	98,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		230 175	1,4
Total summa fondförmögenhet		**17 249 595**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -339 298 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -335 099 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 692 214 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 171 674/tAUD -26 868, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 171 3207tEUR -17 220, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 174 184/tNOK -170 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
tSEK 27 773/tNOK -27 500, motpart JP Morgan Securities 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.	5,4
*** Avser övriga finansiella instrument.	93,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	83,6	JPMorgan Chase	8,0
		BlackRock	4,5

* 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.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Multi Asset 60

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 45 – 75% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 5 – 45% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 60 steg med 1,6% under perioden 10 maj – 31 december 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

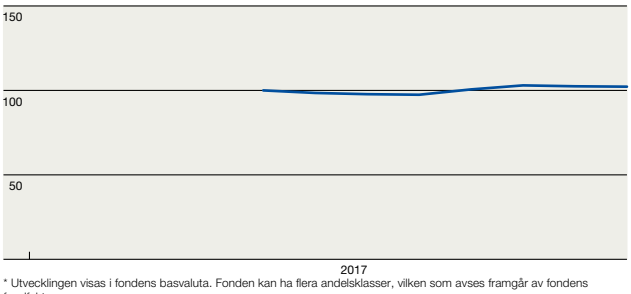
Information

Fonden startades 10 maj 2017.
Den 24 november 2017 fusionerades Handelsbanken Funds Multi Asset H in i Handelsbanken Multi Asset 60.

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

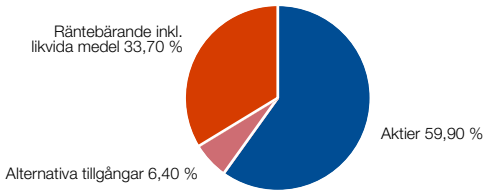
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 60 A1	101,57	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	99,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 136	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	7 264	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	7 256	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	71 513	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	71 437	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 60 A1	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Multi Asset 60, forts.

	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 60 A1	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 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	1,65
Multi Asset 60 B8	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Årlig avgift, %	
Multi Asset 60 A1	1,49
Multi Asset 60 B8	1,14
Analyskostnader, tSEK 1)	4
Transaktionskostnader, tSEK	78
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 60 A1	-
Multi Asset 60 B8	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 60 A1	-
Multi Asset 60 B8	-

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	4,8

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	10/5-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	8 438	-
Värdeförändring på fondandelar **	-14 623	-
Ränteintäkter	-11	-
Utdelningar	148	-
Valutakursvinster och -förluster netto	1 722	-
Övriga finansiella intäkter	7 724	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**3 398**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	13 439	-
Räntekostnader	46	-
Övriga kostnader	82	-
Summa kostnader	**13 567**	
Årets resultat	**-10 169**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	40 018
Realisationsförluster	-31 580
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	8 438
** Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	7 858
Realisationsförluster	-620
Orealiserade vinster/förluster	-21 861
Summa	-14 623

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 807	0,0		
Fondandelar	7 183 647	98,9		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**7 185 454**	**98,9**		
Bankmedel och övriga likvida medel	70 413	1,0		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 587	0,0		
Övriga tillgångar	16 527	0,3		
Summa tillgångar	**7 274 981**	**100,2**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	50	0,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**50**	**0,0**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 026	0,1		
Övriga skulder	6 216	0,1		
Summa skulder	**11 292**	**0,2**		
Fondförmögenhet Not 1)	**7 263 689**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	21 145	0,3		

1) Likvida medel 21 145 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	7 461 363	-
Andelsinlösen	-187 505	-
Resultat enligt resultaträkning	-10 169	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 263 689**	

1) 4 137 746 tSEK avser total förmögenhet från MultiAsset H som fusionerades in den 24 november 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-130	0	0,0
OMXS308A 2)	-891	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	219	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			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	142 166	145 364	2,0
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	6 329 007	65 189	0,9
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	238 300	179 027	2,5
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	500 448	404 211	5,6
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	132 195	84 236	1,2
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	409 537	104 396	1,4
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	427 183	161 342	2,2
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	340 947	57 105	0,8
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	1 967 724	162 574	2,2
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	79 663	11 898	0,2
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	256 358	39 071	0,5
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	646 715	219 094	3,0
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 162 988	1 301 528	17,9
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	397 619	386 083	5,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	783 076	247 176	3,4

Multi Asset 60, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	1 222 856	374 173	5,2
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	39 734	96 365	1,3
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	41 257	72 026	1,0
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	118 740	104 603	1,4
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	333 151	360 053	5,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	383 806	105 396	1,5
		4 680 909	**64,4**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	2 395 855	266 337	3,7
		266 337	**3,7**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	330 944	181 002	2,5
		181 002	**2,5**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	2 249 367	288 736	4,0
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	4 293 632	433 617	6,0
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	622 861	68 518	0,9
Handelsbanken Inst KortränttCri A4 (Sverige och Norden)	725 819	72 617	1,0
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	324 868	33 891	0,5
Handelsbanken Lux Kortränteford A (Sverige och Norden)	2 263 904	327 036	4,5
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	5 091	590	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	5 955 093	613 051	8,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	2 173 465	217 344	3,0
		2 055 399	**28,3**
Summa fondandelar		**7 183 647**	**98,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-48	0,0
NOK/SEK 5)		-2	0,0
SEK/EUR 6)		853	0,0
SEK/NOK 7)		888	0,0
USD/SEK 8)		66	0,0
		1 757	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**1 757**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**7 185 404**	**98,9**
Summa innehav av finansiella instrument		7 185 404	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		78 285	1,1
Total summa fondförmögenhet		**7 263 689**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -142 286 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -140 505 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 289 303 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 72 457/tAUD -11 340, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tNOK 300/tSEK -298, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
6) tSEK 72 249/tEUR -7 262, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tSEK 4 775/tNOK -4 680, motpart Nordea Bank AB (Publ.)
tSEK 68 416/tNOK -67 680, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ.)
8) 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.	6,2
*** Avser övriga finansiella instrument.	92,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	83,4	JPMorgan Chase	8,7
		BlackRock	4,5

* 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.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Multi Asset 75

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 60 – 90% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0 – 30% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 30% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Multi Asset 75 steg med 11,6% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fondens innehav i hedgefonder utvecklades åt olika håll, där JPM Global Macro utvecklades starkt, medan JPM Systematic Alpha hade en negativ avkastning. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Vi minskade dock denna övervikt stegvis under hösten mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven och en mindre andel alternativa investeringar än i normalläget.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

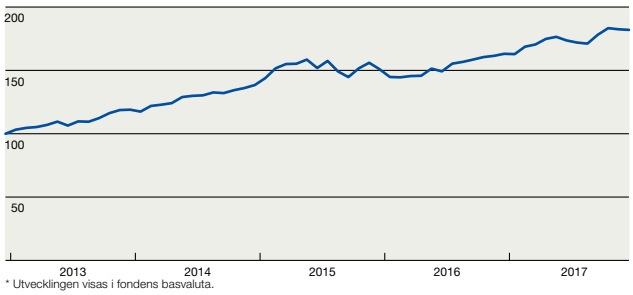
Information

Den 26 april 2017 ändrade fonden namn från Handelsbanken Potential 75 till Handelsbanken Multi Asset 75. Även placeringsintervallen ändrades och alternativa tillgångar inkluderades i syfte att bättre skapa värdeutveckling och sprida risker.

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

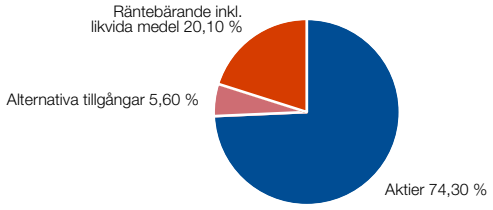
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	14/9-31/12 2009	2008
Andelsvärde, SEK [1]	197,31	176,84	163,61	150,12	129,01	108,43	100,58	115,67	104,75	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 178	328	415	141	42	-47	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	3 397	1 955	1 487	985	721	569	555	719	649	-
Antal andelar, tusental	17 217	11 053	9 087	6 562	5 586	5 249	5 520	6 213	6 196	-
Total avkastning i %	+11,6	+8,1	+9,0	+16,4	+19,0	+11,4	-11,0	+10,9	+4,8	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+9,2	+9,3	+6,5	+17,5	+17,4	+10,3	-7,0	+10,0	+4,5	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,8	+8,5	+12,6	+17,7	+15,1	-0,5	-0,7	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,2	+7,9	+11,9	+17,5	+13,8	+1,3	+1,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+12,7	+12,7	+8,4	+8,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+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: 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 (VINXBCAPSEKNI) 37,5%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3,75%, OMRXTBILL 12,5%, MSCI All Country World Index Net 37,5%

T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 8,75%, SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPORT) 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, 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.

Multi Asset 75, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 1)	1,46
Årlig avgift, %	1,59
Analyskostnader, tSEK 2)	215
Transaktionskostnader, tSEK	140
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	156,88
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	9,83

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 26 april 2017 från 1,50% till 1,45%.

2) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	3,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	6,9	Informationskvot	0,4
Total risk i index %	5,9	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	1,5	Sharpekvot i index	1,7
Jämförelseindex	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%		
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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	33 532	-20 729
Värdeförändring på fondandelar **	240 849	164 927
Ränteintäkter	-115	137
Utdelningar	2 046	391
Valutakursvinster och -förluster netto	1 063	685
Övriga finansiella intäkter 1)	25 949	19 984
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**303 324**	**165 395**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	38 070	24 618
Räntekostnader	70	41
Övriga kostnader	356	346
Summa kostnader	**38 496**	**25 005**
Årets resultat	**264 828**	**140 390**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	154 241	89 165
Realisationsförluster	-120 709	-109 894
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	33 532	-20 729
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	43 069	101 249
Realisationsförluster	-1 094	-5 045
Orealiserade vinster/förluster	198 874	68 723
Summa	240 849	164 927

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	676	0,0	1 814	0,1
Fondandelar	3 330 076	98,0	1 871 817	95,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**3 330 752**	**98,0**	**1 873 631**	**95,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	62 115	1,8	83 036	4,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 362	0,1	1 069	0,1
Övriga tillgångar	11 450	0,4	3 748	0,1
Summa tillgångar	**3 405 679**	**100,3**	**1 961 484**	**100,4**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	22	0,0	1 128	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**22**	**0,0**	**1 128**	**0,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 417	0,1	1 374	0,1
Övriga skulder	6 157	0,2	4 392	0,2
Summa skulder	**8 596**	**0,3**	**6 894**	**0,4**
Fondförmögenhet Not 1)	**3 397 083**	**100,0**	**1 954 590**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	10 957	0,3	4 802	0,2

1) Likvida medel 10 957 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 954 590	1 486 688
Andelsutgivning	1 495 391	545 735
Andelsinlösen	-317 726	-218 223
Resultat enligt resultaträkning	264 828	140 390
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 397 083**	**1 954 590**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-59	0	0,0
OMXS308A 2)	-405	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	99	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	64 572	66 025	1,9
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	3 492 889	35 977	1,1
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	162 566	122 131	3,6
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	286 144	231 118	6,8
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	74 268	47 324	1,4
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	232 212	59 194	1,7
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	270 864	102 302	3,0
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	189 143	31 679	0,9
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	1 134 206	93 709	2,8
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	209 358	31 908	0,9
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	464 337	157 308	4,6
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	571 122	639 157	18,8
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	285 080	276 809	8,1
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	426 028	134 474	4,0
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	734 785	224 832	6,6
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	22 547	54 681	1,6
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	18 526	32 342	1,0
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	31 730	27 952	0,8
JPM Systematic Alpha Fund C SEK (Europa)	151 378	163 602	4,8
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	0	0	0,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	176 930	48 587	1,4
		2 581 112	**75,9**

Multi Asset 75, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	1 732 477	192 592	5,7
		192 592	**5,7**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	105 631	57 772	1,7
		57 772	**1,7**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	256 810	32 965	1,0
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	772 757	78 041	2,3
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	52 500	5 775	0,2
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	474 887	47 512	1,4
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	685 921	99 086	2,9
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	413	48	0,0
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	64	120	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	1 321 796	136 073	4,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	989 803	98 979	2,9
		498 600	**14,7**
Summa fondandelar		**3 330 076**	**98,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-22	0,0
SEK/EUR 5)		392	0,0
SEK/NOK 6)		284	0,0
		654	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**654**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**3 330 730**	**98,0**
Summa innehav av finansiella instrument		3 330 730	98,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		66 353	2,0
Total summa fondförmögenhet		**3 397 083**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -64 576 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -63 866 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 130 781 tSEK, vilket motsvarar 3,8% av fondförmögenheten.
4) tNOK 33 437/tAUD -5 233, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 33 209/tEUR -3 338, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 11 476/tNOK -11 200, motpart J.P. Morgan Securities 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.	7,4
*** Avser övriga finansiella instrument.	90,6

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	83,6	BlackRock	3,6
JPMorgan Chase	8,2	UBS	1,4

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: PETER FAHLSTEDT

Handelsbanken Pension 40 - L är endast tillgänglig via Handelsbanken Liv och Handelsbanken Pension 40 - SPA är endast tillgänglig via Pensionsmyndigheten.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 40 *Handelsbanken Funds Pension 40*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

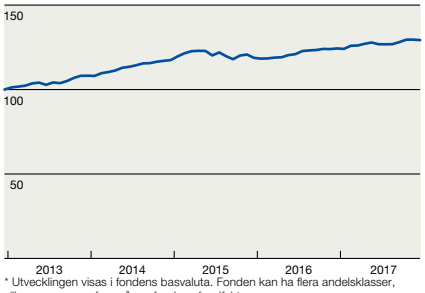
Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1940-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använd derivat såsom terminer.

Portföljen

Pension 40 - Pension & Försäkring steg med 3,6% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Långränta Criteria, Handelsbanken Ränteavkastning Criteria och Handelsbanken Institutionell Korträntа Criteria. Fonden hade under året en större andel räntefonder än aktiefonder.

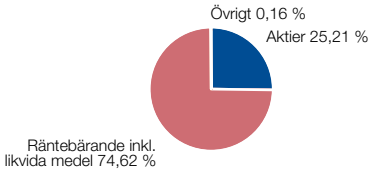
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Långränta Criteria A1	19,2
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7	16,5
Handelsbanken Inst KortränтCri A2	12,7
Handelsbanken Lux Kortränтefond A	10,8
Handelsbanken Korträntа Criteria A1	10,5
Handelsbanken Global Index Criteria AI	9,9
XACT Norden 30	5,1
XACT Obligation	4,8
XACT OBX	3,2
Handelsbanken Norden Index Criteria A1	2,8

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	10/12-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Pension 40 L	127,77	123,32	118,24	117,30	108,51	100,57	-	-	-	-
Pension 40 SPA	129,99	125,03	119,45	118,09	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A SEK	103,37	-	-	-	108,80	100,57	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 919	2 039	2 227	2 388	2 284	0	-	-	-	-
Pension 40 L	1 526	1 725	1 961	2 189	-	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	372	314	266	199	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A SEK	20	-	-	-	138	80	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	15 010	16 497	18 811	20 342	-	-	-	-	-	-
Pension 40 L	11 947	13 989	16 586	18 657	21 048	2	-	-	-	-
Pension 40 SPA	2 865	2 508	2 224	1 685	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A SEK	197	-	-	-	1 272	800	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 40 L	+3,6	+4,3	+0,8	+8,1	+7,9	-0,5	-	-	-	-
Pension 40 SPA	+4,0	+4,7	+1,2	+8,5	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A SEK	+3,4	-	-	-	+8,2	+0,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 40 L	+4,0	+2,5	+4,4	+8,0	-	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	+4,3	+2,9	+4,8	+8,4	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A SEK	+3,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 40 L	+4,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	+5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A SEK	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 40 L	0,35
Pension 40 SPA	0,00
Pension 40 A SEK	0,49
Årlig avgift, %	
Pension 40 L	0,36
Pension 40 SPA	0,01
Pension 40 A SEK	0,54

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	2,0	Sharpekvot - L SEK	2,3
Total risk % - SPA SEK	2,0	Sharpekvot - SPA SEK	2,5
Total risk % - A SEK SEK	2,0	Sharpekvot - A SEK SEK	2,2

* 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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: PETER FAHLSTEDT

Handelsbanken Pension 50 - L är endast tillgänglig via Handelsbanken Liv och Handelsbanken Pension 50 - SPA är endast tillgänglig via Pensionsmyndigheten.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 50 *Handelsbanken Funds Pension 50*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

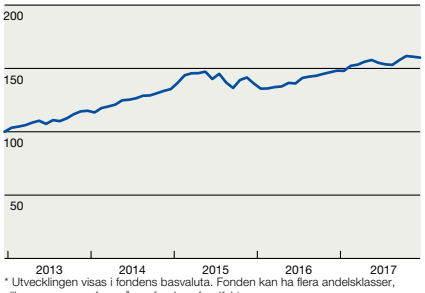
Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1950-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använd derivat såsom terminer.

Portföljen

Pension 50 – Pension & Försäkring steg med 6,9% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Långränta Criteria, Handelsbanken Global Index Criteria och Handelsbanken Korträntа Criteria. Fonden hade under året en större andel aktiefonder än räntefonder.

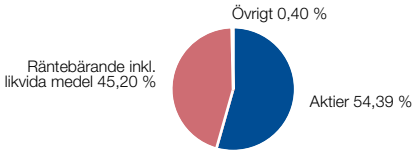
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Långränta Criteria A1	16,3
Handelsbanken Global Index Criteria AI	16,0
Handelsbanken Korträntа Criteria A1	13,4
XACT Norden 30	10,5
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7	5,0
Handelsbanken Lux Korträntefond A	4,8
Handelsbanken Inst KorträntCri B2 Reinv	4,5
Handelsbanken Global Småbolag Index	4,3
XACT OMXS30™	3,8
Handelsbanken USA Index A1 SEK	3,7

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Pension 50 L	158,54	148,25	138,07	133,67	116,59	100,01	-	-	-	-
Pension 50 SPA	161,29	150,29	139,49	134,57	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A SEK	106,14	-	-	-	116,90	100,01	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 560	9 378	8 335	7 391	-	-	-	-	-	-
Pension 50 L	8 639	7 925	7 168	6 593	5 267	0	-	-	-	-
Pension 50 SPA	1 837	1 453	1 167	797	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A SEK	85	-	-	-	442	207	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	66 677	63 124	60 281	55 245	-	-	-	-	-	-
Pension 50 L	54 489	53 456	51 915	49 320	45 178	3	-	-	-	-
Pension 50 SPA	11 387	9 668	8 366	5 925	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A SEK	802	-	-	-	3 782	2 072	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 50 L	+6,9	+7,4	+3,3	+14,7	+16,6	-1,1	-	-	-	-
Pension 50 SPA	+7,3	+7,7	+3,7	+15,1	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A SEK	+6,7	-	-	-	+16,9	-0,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 50 L	+7,2	+5,3	+8,8	+15,6	-	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	+7,5	+5,7	+9,2	+16,0	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A SEK	+7,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 50 L	+9,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	+10,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A SEK	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 50 L	0,35
Pension 50 SPA	0,00
Pension 50 A SEK	0,49
Årlig avgift, %	
Pension 50 L	0,36
Pension 50 SPA	0,01
Pension 50 A SEK	0,54

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	4,7	Sharpekvot - L SEK	1,7
Total risk % - SPA SEK	4,7	Sharpekvot - SPA SEK	1,7
Total risk % - A SEK SEK	4,7	Sharpekvot - A SEK SEK	1,6

* 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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Pension 50 Aktiv

Förvaltningsberättelse

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 förvaltad 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. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Pension 50 Aktiv steg med 9,2% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Under hösten minskade vi dock stegvis denna övervikt mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

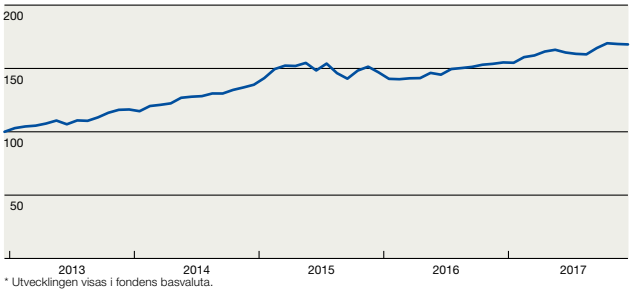
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Sverige).

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

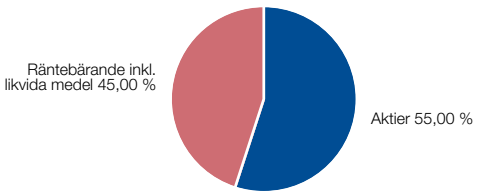
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	190,38	174,35	165,52	154,53	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	186	115	199	42	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 883	1 549	1 355	1 081	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	9 890	8 886	8 189	6 995	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+9,2	+5,3	+7,1	+16,6	+17,6	+11,6	-10,6	+10,7	+25,6	-29,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+6,7	+7,5	+5,5	+16,7	+16,2	+9,8	-6,8	+10,0	+21,7	-25,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+7,2	+6,2	+11,8	+17,1	+14,5	-0,2	-0,6	+17,9	-5,8	-13,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,1	+6,5	+11,0	+16,4	+12,9	+1,2	+1,3	+15,7	-4,9	-11,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,1	+11,5	+7,9	+8,6	+10,3	-0,4	-1,6	+2,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	+11,0	+7,9	+8,8	+9,7	+0,4	-0,3	+2,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+5,2	+4,8	+5,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+5,3	+5,2	+5,2	-	-	-	-	-	-	-

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: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 15,75%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 6,75%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 27,5%, OMRXTBILL 22,5%, MSCI All Country World Index Net 27,5%

T o m 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%

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.

Pension 50 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,29
Analyskostnader, tSEK 1)	159
Transaktionskostnader, tSEK	87
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,01
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,38

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,4	Informationskvot	0,1
Total risk i index %	4,5	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	1,7
Jämförelseindex	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%		
Aktiv avkastning %	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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	22 327	-10 291
Värdeförändring på fondandelar **	126 289	90 168
Ränteintäkter	-110	1 173
Utdelningar	4 786	911
Valutakursvinster och -förluster netto	1 170	3 240
Övriga finansiella intäkter 1)	15 151	11 402
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**169 613**	**96 603**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	21 434	17 686
Räntekostnader	23	21
Övriga kostnader	246	259
Summa kostnader	**21 703**	**17 966**
Årets resultat	**147 910**	**78 637**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	100 817	25 444
Realisationsförluster	-78 490	-35 735
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	**22 327**	**-10 291**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	95 238	54 984
Realisationsförluster	-1 368	-3 599
Orealiserade vinster/förluster	32 419	38 783
Summa	**126 289**	**90 168**

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningsavgift i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 301	0,1	256	0,0
Fondandelar	1 853 513	98,4	1 495 867	96,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 854 814**	**98,5**	**1 496 123**	**96,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	29 742	1,6	54 730	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	698	0,0	878	0,1
Övriga tillgångar	1 722	0,2	1 031	0,0
Summa tillgångar	**1 886 976**	**100,3**	**1 552 762**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	12	0,0	311	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**12**	**0,0**	**311**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 164	0,1	916	0,1
Övriga skulder	2 834	0,2	2 253	0,1
Summa skulder	**4 010**	**0,3**	**3 480**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 882 966**	**100,0**	**1 549 282**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	6 292	0,3	4 914	0,3

1) Likvida medel 6 292 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 549 282	1 355 397
Andelsutgivning	306 878	238 766
Andelsinlösen	-121 104	-123 518
Resultat enligt resultaträkning	147 910	78 637
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 882 966**	**1 549 282**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 1)	-34	0	0,0
OMXS308A 2)	-232	0	0,0
Topix Future Mar 18 3)	57	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	1 495 147	15 400	0,8
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	52 449	39 403	2,1
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	119 020	96 133	5,1
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	32 387	20 637	1,1
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	95 991	24 469	1,3
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	97 811	36 942	2,0
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	78 551	13 156	0,7
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	454 550	37 555	2,0
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI (Övriga världen)	87 192	13 289	0,7
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	150 724	51 062	2,7
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	276 332	309 250	16,4
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	93 943	91 217	4,8
Handelsbanken Norge A1 SEK (Sverige och Norden)	4 897	5 710	0,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SEK (Övriga världen)	191 104	60 321	3,2
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	293 569	89 827	4,8
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	74 693	9 766	0,5
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	9 369	22 722	1,2
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	10 841	18 926	1,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	100 027	27 468	1,5
		983 256	**52,2**

Pension 50 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	449 880	50 011	2,7
		50 011	**2,7**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	64 416	35 231	1,9
		35 231	**1,9**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	1 313 284	168 577	9,0
Handelsbanken Företagsobligation B5 (Sverige och Norden)	1 112	122	0,0
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	1 322 427	133 553	7,1
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	381 861	42 007	2,2
Handelsbanken Inst KorträntCri A4 (Sverige och Norden)	419 757	41 996	2,2
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	22 657	2 364	0,1
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	684 583	98 892	5,3
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	11 824	1 369	0,1
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	37 239	70 512	3,7
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	2 064 898	212 572	11,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	12 296	1 230	0,1
Handelsbanken Tillväxtmarknadsfond Obliga tion BI SEK (Övriga världen)	124 650	11 822	0,6
		785 015	**41,6**
Summa fondandelar		**1 853 513**	**98,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-12	0,0
SEK/EUR 5)		221	0,0
SEK/NOK 6)		1 047	0,1
USD/SEK 7)		33	0,0
		1 289	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**1 289**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**1 854 802**	**98,5**
Summa innehav av finansiella instrument		1 854 802	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		28 164	1,5
Total summa fondförmögenhet		**1 882 966**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -37 213 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -36 585 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 75 298 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 18 741/tAUD -2 933, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 18 734/tEUR -1 883, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 39 168/tNOK -38 227, motpart JP Morgan Securities Plc.
tSEK 7 271/tNOK -7 200, motpart JP Morgan Securities Plc.
7) 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.	4,6
*** Avser övriga finansiella instrument.	93,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	91,6	JPMorgan Chase	2,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: PETER FAHLSTEDT

Handelsbanken Pension 60 - L är endast tillgänglig via Handelsbanken Liv och Handelsbanken Pension 60 - SPA är endast tillgänglig via Pensionsmyndigheten.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 60 *Handelsbanken Funds Pension 60*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

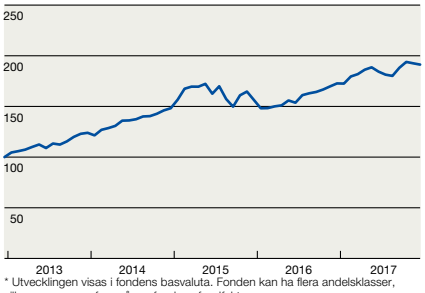
Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1960-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använd derivat såsom terminer.

Portföljen

Pension 60 - Pension & Försäkring steg med 10,8% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken USA Index och XACT Norden 30. Fonden hade under året en större andel aktiefonder än räntefonder.

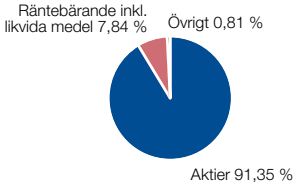
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,0
Handelsbanken USA Index A1 SEK	13,8
XACT Norden 30	12,5
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	10,8
XACT OMXS30™	8,7
Handelsbanken Sverigefond Index A1	7,6
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	4,6
Handelsbanken Global Småbolag Index	4,2
XACT OMXSB™	4,0
XACT OBX	2,8

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Pension 60 L	190,92	172,38	156,12	147,95	123,74	99,81	-	-	-	-
Pension 60 SPA	194,22	174,75	157,71	148,94	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A SEK	109,44	-	-	-	124,06	99,81	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 710	11 844	9 617	7 946	-	-	-	-	-	-
Pension 60 L	11 558	9 564	7 893	6 815	4 920	0	-	-	-	-
Pension 60 SPA	3 060	2 280	1 724	1 130	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A SEK	92	-	-	-	596	226	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	77 134	68 530	61 487	53 649	-	-	-	-	-	-
Pension 60 L	60 539	55 481	50 556	46 060	39 760	4	-	-	-	-
Pension 60 SPA	15 758	13 050	10 931	7 588	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A SEK	838	-	-	-	4 805	2 267	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 60 L	+10,8	+10,4	+5,5	+19,6	+24,0	-1,3	-	-	-	-
Pension 60 SPA	+11,1	+10,8	+5,9	+20,1	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A SEK	+10,5	-	-	-	+24,3	-0,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 60 L	+10,6	+7,9	+12,3	+21,8	-	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	+11,0	+8,3	+12,7	+22,2	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A SEK	+10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 60 L	+13,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	+14,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A SEK	+13,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 60 L	0,35
Pension 60 SPA	0,00
Pension 60 A SEK	0,49
Årlig avgift, %	
Pension 60 L	0,36
Pension 60 SPA	0,01
Pension 60 A SEK	0,54

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	8,0	Sharpekvot - L SEK	1,4
Total risk % - SPA SEK	8,0	Sharpekvot - SPA SEK	1,5
Total risk % - A SEK SEK	8,0	Sharpekvot - A SEK SEK	1,4

* 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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Pension 60 Aktiv

Förvaltningsberättelse

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 förvaltad 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. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Pension 60 Aktiv steg med 14,1% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Under hösten minskade vi dock stegvis denna övervikt mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Sverige).

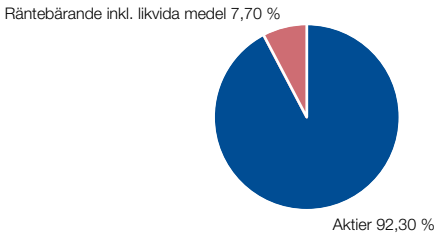
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	228,86	200,64	184,22	165,80	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	455	309	348	73	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	4 176	3 241	2 666	2 088	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	18 247	16 155	14 472	12 593	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+14,1	+8,9	+11,1	+20,8	+23,7	+14,8	-14,2	+13,7	+33,5	-38,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+11,6	+11,5	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+11,5	+10,0	+15,8	+22,2	+19,2	-0,8	-1,2	+23,2	-9,2	-18,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,6	+9,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+15,6	+15,7	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+15,3	+15,6	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,7	+5,9	+6,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,7	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-	-	-

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: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 2,63%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 1,13%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 46,25%, OMRXTBILL 3,75%, MSCI All Country World Index Net 46,25%

T o m 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%,

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.

Pension 60 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,30
Analyskostnader, tSEK [1]	341
Transaktionskostnader, tSEK	160
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	135,54
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,50

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	8,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	7,5	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	1,6
Jämförelseindex	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%		
Aktiv avkastning %	-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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	32 580	-11 251
Värdeförändring på fondandelar **	452 386	272 545
Ränteintäkter	-124	-405
Utdelningar	175	2 332
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 441	8 434
Övriga finansiella intäkter [1]	44 553	30 640
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**527 129**	**302 295**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	46 767	35 344
Räntekostnader	151	41
Övriga kostnader	501	512
Summa kostnader	**47 419**	**35 897**
Årets resultat	**479 710**	**266 398**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	183 671	111 361
Realisationsförluster	-151 091	-122 612
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	32 580	-11 251
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	157 784	86 111
Realisationsförluster	-1 057	-5 936
Orealiserade vinster/förluster	295 659	192 370
Summa	452 386	272 545

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	730	0,0	-	-
Fondandelar	4 106 996	98,4	3 107 911	95,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 107 726**	**98,4**	**3 107 911**	**95,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	66 496	1,6	133 583	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 069	0,1	1 514	0,1
Övriga tillgångar	2 898	0,0	2 114	0,0
Summa tillgångar	**4 179 189**	**100,1**	**3 245 122**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	28	0,0	596	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**28**	**0,0**	**596**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 589	0,1	1 922	0,1
Övriga skulder	559	0,0	1 312	0,0
Summa skulder	**3 176**	**0,1**	**3 830**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 176 013**	**100,0**	**3 241 292**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument [1]	13 895	0,3	6 574	0,2

1) Likvida medel 13 895 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	3 241 292	2 665 932
Andelsutgivning	585 771	453 598
Andelsinlösen	-130 760	-144 636
Resultat enligt resultaträkning	479 710	266 398
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 176 013**	**3 241 292**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 [1]	-75	0	0,0
OMXS308A [2]	-514	0	0,0
Topix Future Mar 18 [3]	125	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	5 580 590	57 480	1,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	254 085	190 886	4,6
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	446 066	360 287	8,6
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	118 926	75 781	1,8
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	358 354	91 349	2,2
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	439 909	166 149	4,0
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	294 041	49 248	1,2
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	1 710 354	141 310	3,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	334 075	50 915	1,2
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	833 412	282 344	6,8
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	703 238	787 011	18,8
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	509 990	495 193	11,9
Handelsbanken Norge A1 SEK (Sverige och Norden)	12 503	14 580	0,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	617 565	194 932	4,7
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	1 159 784	354 874	8,5
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	211 989	27 718	0,7
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	35 048	85 001	2,0
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	24 604	42 954	1,0
SHB Forobl Inv Grade Cri Utd Reinv SEK (Sverige och Norden)	649	65	0,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	219 253	60 209	1,4
		3 528 286	**84,5**

Pension 60 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	2 908 900	323 371	7,7
		323 371	**7,7**
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	75 970	41 550	1,0
		41 550	**1,0**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	485 016	62 258	1,5
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	336 967	34 031	0,8
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	134 412	14 786	0,4
Handelsbanken Inst KortränttCri A4 (Sverige och Norden)	154 914	15 499	0,4
Handelsbanken Korträntа Criteria A1 (Sverige och Norden)	9 331	973	0,0
Handelsbanken Räntеavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	24 868	47 088	1,1
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	380 338	39 154	0,9
		213 789	**5,2**
Summa fondandelar		**4 106 996**	**98,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-28	0,0
SEK/EUR 5)		492	0,0
SEK/NOK 6)		172	0,0
USD/SEK 7)		66	0,0
		702	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**702**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**4 107 698**	**98,4**
Summa innehav av finansiella instrument		4 107 698	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		68 315	1,6
Total summa fondförmögenhet		**4 176 013**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -82 088 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -81 055 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 165 127 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 41 884/tAUD -6 555, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 41 676/tEUR -4 189, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 6 951/tNOK -6 784, motpart Nordea Bank AB (publ).
7) 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.	8,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	89,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	90,8	JPMorgan Chase	3,0

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: PETER FAHLSTEDT

Handelsbanken Pension 70 - L är endast tillgänglig via Handelsbanken Liv och Handelsbanken Pension 70 - SPA är endast tillgänglig via Pensionsmyndigheten.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 70 *Handelsbanken Funds Pension 70*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

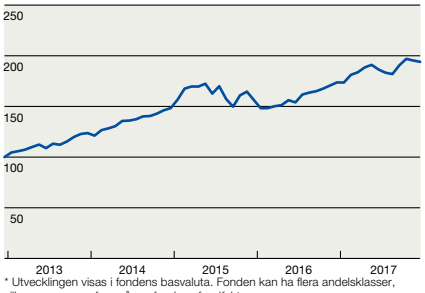
Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1970-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använd derivat såsom terminer.

Portföljen

Pension 70 - Pension & Försäkring steg med 11,7% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken USA Index och XACT Norden 30. Fonden hade under året endast innehav i aktiefonder.

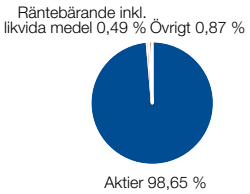
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,2
Handelsbanken USA Index A1 SEK	14,7
XACT Norden 30	13,6
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	10,6
XACT OMXS30™	8,9
Handelsbanken Sverigefond Index A1	7,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	6,2
XACT OMXSB™	5,1
Handelsbanken Global Småbolag Index	4,5
XACT OBX	3,0

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Pension 70 L	193,74	173,45	156,07	148,14	123,54	99,85	-	-	-	-
Pension 70 SPA	197,09	175,83	157,66	149,13	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A SEK	110,29	-	-	-	123,87	99,85	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 889	7 770	6 111	4 898	-	-	-	-	-	-
Pension 70 L	7 384	5 957	4 768	4 043	2 750	0	-	-	-	-
Pension 70 SPA	2 439	1 813	1 343	854	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A SEK	66	-	-	-	458	188	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	51 082	44 654	39 070	33 021	-	-	-	-	-	-
Pension 70 L	38 111	34 344	30 553	27 293	22 262	7	-	-	-	-
Pension 70 SPA	12 377	10 311	8 517	5 728	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A SEK	594	-	-	-	3 695	1 880	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 70 L	+11,7	+11,1	+5,4	+19,9	+23,7	-1,3	-	-	-	-
Pension 70 SPA	+12,1	+11,5	+5,7	+20,4	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A SEK	+11,5	-	-	-	+24,1	-0,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 70 L	+11,4	+8,2	+12,4	+21,8	-	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	+11,8	+8,6	+12,8	+22,2	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A SEK	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 70 L	+14,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	+14,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A SEK	+14,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 70 L	0,35
Pension 70 SPA	0,00
Pension 70 A SEK	0,49
Årlig avgift, %	
Pension 70 L	0,36
Pension 70 SPA	0,01
Pension 70 A SEK	0,54

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	8,2	Sharpekvot - L SEK	1,5
Total risk % - SPA SEK	8,2	Sharpekvot - SPA SEK	1,5
Total risk % - A SEK SEK	8,2	Sharpekvot - A SEK SEK	1,4

* 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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 70 Aktiv

Förvaltningsberättelse

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 förvaltad 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. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Pension 70 Aktiv steg med 14,2% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Vi har under året haft en positiv syn på aktiemarknaderna. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i Europa, samtidigt som vid ökade exponeringen mot USA.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Sverige).

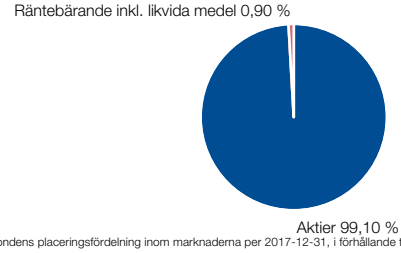
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	230,33	201,72	184,21	165,84	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	328	258	303	73	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	4 135	3 318	2 771	2 223	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	17 954	16 448	15 040	13 403	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+14,2	+9,5	+11,1	+20,8	+23,8	+14,7	-14,2	+13,7	+33,6	-38,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+11,8	+10,3	+15,8	+22,3	+19,1	-0,8	-1,2	+23,2	-9,2	-18,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+15,7	+15,8	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,7	+6,0	+6,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,8	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-	-	-

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: 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.

Pension 70 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,31
Analyskostnader, tSEK [1)]	348
Transaktionskostnader, tSEK	121
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	135,63
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,51

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	8,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,0	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	1,3	Sharpekvot i index	1,6
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	3 107	-13 880
Värdeförändring på fondandelar **	488 120	296 555
Ränteintäkter	-54	-316
Utdelningar	-	2 489
Valutakursvinster och -förluster netto	-999	9 058
Övriga finansiella intäkter [1)]	47 164	32 456
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**537 338**	**326 362**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	47 140	36 493
Räntekostnader	40	53
Övriga kostnader	469	530
Summa kostnader	**47 649**	**37 076**
Årets resultat	**489 689**	**289 286**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	118 174	127 803
Realisationsförluster	-115 067	-141 683
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	3 107	-13 880
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	184 724	76 442
Realisationsförluster	-779	-3 535
Orealiserade vinster/förluster	304 175	223 648
Summa	488 120	296 555

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	587	0,0	-	-
Fondandelar	4 055 485	98,1	3 262 830	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 056 072**	**98,1**	**3 262 830**	**98,3**
Bankmedel och övriga likvida medel	78 559	1,9	54 113	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 154	0,0	1 605	0,1
Övriga tillgångar	2 358	0,1	2 086	0,1
Summa tillgångar	**4 139 143**	**100,1**	**3 320 634**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	28	0,0	707	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**28**	**0,0**	**707**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 568	0,1	1 968	0,1
Övriga skulder	1 140	0,0	144	0,0
Summa skulder	**3 736**	**0,1**	**2 819**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 135 407**	**100,0**	**3 317 815**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument [1)]	9 994	0,2	2 692	0,1

1) Likvida medel 9 994 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	3 317 815	2 770 595
Andelsutgivning	445 958	383 452
Andelsinlösen	-118 055	-125 518
Resultat enligt resultaträkning	489 689	289 286
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 135 407**	**3 317 815**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 [1)]	-74	0	0,0
OMXS308A [2)]	-255	0	0,0
Topix Future Mar 18 [3)]	124	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	5 985 442	61 650	1,5
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	275 690	207 117	5,0
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	473 018	382 056	9,2
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	126 347	80 510	1,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	360 969	92 015	2,2
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	478 644	180 778	4,4
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	308 752	51 712	1,3
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	1 831 999	151 360	3,7
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	351 887	53 630	1,3
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	907 287	307 371	7,4
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	697 098	780 139	18,9
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	575 918	559 208	13,5
Handelsbanken Norge A1 SEK (Sverige och Norden)	13 441	15 673	0,4
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	653 623	206 314	5,0
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	1 189 824	364 066	8,8
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	226 241	29 581	0,7
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	38 537	93 461	2,3
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	26 318	45 946	1,1
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	217 797	59 809	1,4
		3 722 398	90,0

Pension 70 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	2 996 304	333 087	8,1
		333 087	8,1
Summa fondandelar		**4 055 485**	**98,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 4)		-28	0,0
SEK/EUR 5)		488	0,0
USD/SEK 6)		99	0,0
		559	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		**559**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**4 056 044**	**98,1**
Summa innehav av finansiella instrument		4 056 044	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		79 363	1,9
Total summa fondförmögenhet		**4 135 407**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -80 994 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -40 212 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 163 806 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 41 558/tAUD -6 504, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 41 348/tEUR -4 156, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tUSD 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.	8,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	90,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	91,1	JPMorgan Chase	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.

Förvaltare: PETER FAHLSTEDT

Handelsbanken Pension 80 - L är endast tillgänglig via Handelsbanken Liv och Handelsbanken Pension 80 - SPA är endast tillgänglig via Pensionsmyndigheten.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 80 *Handelsbanken Funds Pension 80*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

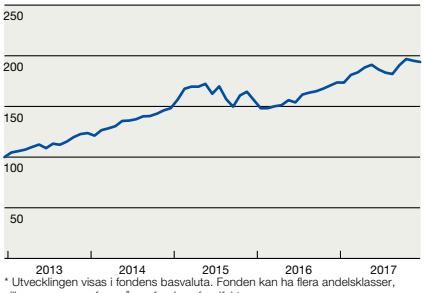
Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1980-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använd derivat såsom terminer.

Portföljen

Pension 80 - Pension & Försäkring steg med 11,7% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken USA Index och XACT Norden 30. Fonden hade under året endast innehav i aktiefonder.

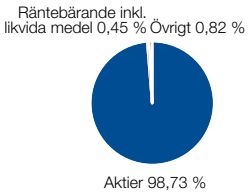
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,0
Handelsbanken USA Index A1 SEK	13,0
XACT Norden 30	12,9
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	9,9
Handelsbanken Norden Index Criteria A1	9,3
XACT OMXS30™	8,1
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	5,8
XACT OMXSB™	4,7
Handelsbanken Global Småbolag Index	4,4
Handelsbanken Sverigefond Index A1	4,2

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Pension 80 L	193,75	173,48	156,10	148,13	123,62	99,92	-	-	-	-
Pension 80 SPA	197,08	175,85	157,68	149,10	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A SEK	110,27	-	-	-	123,94	99,92	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 884	2 124	1 537	1 120	-	-	-	-	-	-
Pension 80 L	1 823	1 364	987	769	454	0	-	-	-	-
Pension 80 SPA	1 027	760	550	351	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A SEK	34	-	-	-	187	77	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 927	12 185	9 814	7 546	-	-	-	-	-	-
Pension 80 L	9 410	7 861	6 324	5 190	3 672	2	-	-	-	-
Pension 80 SPA	5 213	4 324	3 490	2 356	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A SEK	305	-	-	-	1 507	773	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 80 L	+11,7	+11,1	+5,4	+19,8	+23,7	-1,3	-	-	-	-
Pension 80 SPA	+12,1	+11,5	+5,7	+20,3	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A SEK	+11,5	-	-	-	+24,0	-0,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 80 L	+11,4	+8,2	+12,4	+21,8	-	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	+11,8	+8,6	+12,8	+22,2	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A SEK	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 80 L	+14,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	+14,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A SEK	+13,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 80 L	0,35
Pension 80 SPA	0,00
Pension 80 A SEK	0,49
Årlig avgift, %	
Pension 80 L	0,36
Pension 80 SPA	0,01
Pension 80 A SEK	0,54

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	8,2	Sharpekvot - L SEK	1,5
Total risk % - SPA SEK	8,2	Sharpekvot - SPA SEK	1,5
Total risk % - A SEK SEK	8,2	Sharpekvot - A SEK SEK	1,4

* 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.

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 80 Aktiv

Förvaltningsberättelse

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 förvaltad 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. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Pension 80 Aktiv steg med 14,2% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Vi har under året haft en positiv syn på aktiemarknaderna. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i Europa, samtidigt som vid ökade exponeringen mot USA.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Sverige).

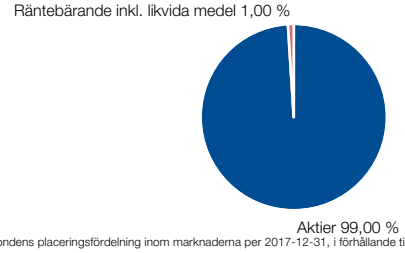
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK [1]	231,80	203,04	185,48	167,04	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	129	92	123	35	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 507	1 201	1 006	796	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	6 501	5 917	5 425	4 766	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+14,2	+9,5	+11,0	+20,6	+23,7	+14,6	-14,2	+13,7	+34,0	-38,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+11,8	+10,3	+15,7	+22,1	+19,1	-0,8	-1,3	+23,4	-9,2	-18,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+15,7	+15,8	+10,2	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,7	+6,0	+6,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,8	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-	-	-

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: 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.

Pension 80 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,31
Analyskostnader, tSEK [1]	125
Transaktionskostnader, tSEK	45
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	135,64
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,51

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	1,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	8,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,0	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	1,2	Sharpekvot i index	1,6
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	1 077	-4 949
Värdeförändring på fondandelar **	176 426	106 706
Ränteintäkter	-17	-113
Utdelningar	-	882
Valutakursvinster och -förluster netto	-480	2 972
Övriga finansiella intäkter [1]	17 075	11 602
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**194 081**	**117 100**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 050	13 202
Räntekostnader	17	21
Övriga kostnader	170	191
Summa kostnader	**17 237**	**13 414**
Årets resultat	**176 844**	**103 686**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	42 057	46 582
Realisationsförluster	-40 980	-51 531
Summa	1 077	-4 949
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	66 336	26 423
Realisationsförluster	-398	-1 316
Orealiserade vinster/förluster	110 488	81 599
Summa	176 426	106 706

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	228	0,0	-	-
Fondandelar	1 475 919	98,0	1 183 029	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 476 147**	**98,0**	**1 183 029**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	29 752	2,0	18 118	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	784	0,0	578	0,1
Övriga tillgångar	1 553	0,1	950	0,0
Summa tillgångar	**1 508 236**	**100,1**	**1 202 675**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10	0,0	228	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**10**	**0,0**	**228**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	934	0,1	711	0,1
Övriga skulder	342	0,0	299	0,0
Summa skulder	**1 286**	**0,1**	**1 238**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 506 950**	**100,0**	**1 201 437**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument [1]	3 640	0,2	546	0,0

1) Likvida medel 3 640 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 201 437	1 006 201
Andelsutgivning	201 898	168 108
Andelsinlösen	-73 229	-76 558
Resultat enligt resultaträkning	176 844	103 686
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 506 950**	**1 201 437**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&PMar 18 [1]	-27	0	0,0
OMXS308A [2]	-93	0	0,0
Topix Future Mar 18 [3]	45	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	2 195 147	22 610	1,5
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	102 202	76 781	5,1
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	171 795	138 759	9,2
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	45 660	29 095	1,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	137 595	35 075	2,3
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	171 126	64 632	4,3
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	110 869	18 569	1,2
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	665 575	54 990	3,6
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex AI (Övriga världen)	127 967	19 503	1,3
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	327 716	111 024	7,4
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	253 852	284 092	18,9
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	211 714	205 571	13,6
Handelsbanken Norge A1 SEK (Sverige och Norden)	4 689	5 467	0,4
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	237 027	74 817	5,0
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	433 256	132 569	8,8
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	80 173	10 483	0,7
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	13 918	33 755	2,2
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	9 275	16 193	1,1
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	79 146	21 734	1,4
		1 355 719	**90,0**

Pension 80 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	1 081 266	120 200	8,0
		120 200	**8,0**
Summa fondandelar		**1 475 919**	**98,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD [4]		-10	0,0
SEK/EUR [5]		178	0,0
USD/SEK [6]		50	0,0
		218	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**218**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**1 476 137**	**98,0**
Summa innehav av finansiella instrument		1 476 137	98,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		30 813	2,0
Total summa fondförmögenhet		**1 506 950**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -29 552 t SEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -14 666 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 59 446 tSEK, vilket motsvarar 3,9% av fondförmögenheten.
4) tNOK 15 118/tAUD -2 366, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 15 033/tEUR -1 511, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tUSD 150/tSEK -1 148, 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.	8,0
*** Avser övriga finansiella instrument.	90,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	91,0	JPMorgan Chase	3,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: PETER FAHLSTEDT

Handelsbanken Pension 90 - L är endast tillgänglig via Handelsbanken Liv och Handelsbanken Pension 90 - SPA är endast tillgänglig via Pensionsmyndigheten.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 90 *Handelsbanken Funds Pension 90*

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

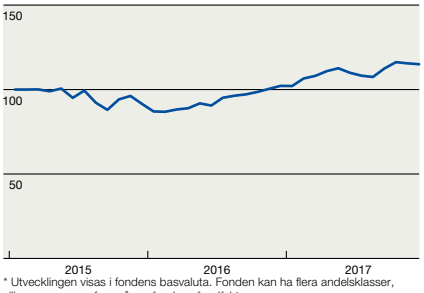
Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1990-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använd derivat såsom terminer.

Portföljen

Pension 90 - Pension & Försäkring steg med 12,1% under helåret 2017*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Norden Index Criteria, Handelsbanken Global Index Criteria och XACT Norden 30. Fonden hade under året endast innehav i aktiefonder.

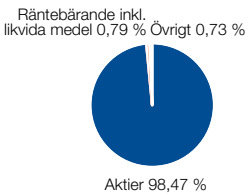
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

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 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Norden Index Criteria A1	19,1
Handelsbanken Global Index Criteria AI	18,9
XACT Norden 30	18,7
Handelsbanken USA Index A1 SEK	15,8
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	6,7
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index A	5,7
Handelsbanken Sverigefond Index A1	4,3
Handelsbanken Global Småbolag Index	4,1
XACT Högutdelande	3,9
XACT OBX	1,9

Fondfakta - historik

	2017	2016	21/1-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK										
Pension 90 L	122,65	109,37	98,28	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	114,99	102,18	91,50	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A SEK	110,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	156	63	18	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 L	102	44	11	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	44	20	7	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A SEK	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 309	592	185	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 L	829	401	112	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	384	191	73	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A SEK	96	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 90 L	+12,1	+11,3	-1,7	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	+12,5	+11,7	-8,5	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A SEK	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 90 L	+11,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A SEK	+11,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 90 L	0,35
Pension 90 SPA	0,00
Pension 90 A SEK	0,49
Årlig avgift, %	
Pension 90 L	0,36
Pension 90 SPA	0,01
Pension 90 A SEK	0,54

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	8,1	Sharpekvot - L SEK	1,5
Total risk % - SPA SEK	8,1	Sharpekvot - SPA SEK	1,6
Total risk % - A SEK SEK	8,1	Sharpekvot - A SEK SEK	1,5

* 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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Funds, %	0,0

Denna fond förvaltas av ett av Handelsbankens fondbolag som har sitt säte utanför Sverige. Som en service till dig som är andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av fondens årsberättelse. Denna rapport är inte godkänd av fondbolagets styrelse och ej heller reviderad. Fullständig årsberättelse går att beställa från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Pension 90 Aktiv

Förvaltningsberättelse

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 förvaltad 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. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Pension 90 Aktiv steg med 13,9% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Vi har under året haft en positiv syn på aktiemarknaderna. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i Europa, samtidigt som vid ökade exponeringen mot USA.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

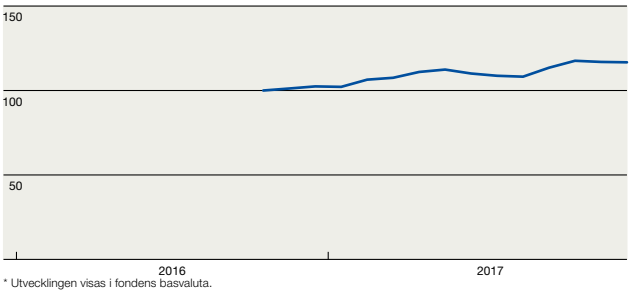
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

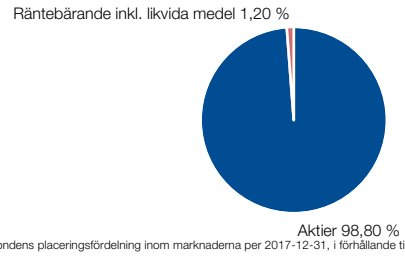
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	26/10-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	116,47	102,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	14	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	29	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	248	123	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+13,9	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+12,6	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-

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: 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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,30
Analyskostnader, tSEK 1)	2
Transaktionskostnader, tSEK	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	135,35
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,50

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	6,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	8,5

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Pension 90 Aktiv, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	26/10-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	23	-
Värdeförändring på fondandelar **	2 290	253
Ränteintäkter	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	26	-
Övriga finansiella intäkter 1)	255	24
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**2 594**	**277**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	251	25
Räntekostnader	2	1
Övriga kostnader	4	0
Summa kostnader	**257**	**26**
Årets resultat	**2 337**	**251**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	187	-
Realisationsförluster	-164	-
Summa	23	-
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	309	8
Realisationsförluster	-11	-18
Orealiserade vinster/förluster	1 992	263
Summa	2 290	253

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	35	0,1	-	-
Fondandelar	28 468	98,8	12 414	99,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**28 503**	**98,9**	**12 414**	**99,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	317	1,1	111	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0,1	6	0,0
Övriga tillgångar	72	0,2	9	0,1
Summa tillgångar	**28 907**	**100,3**	**12 540**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	17	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**17**	**0,1**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	0,1	7	0,1
Övriga skulder	37	0,1	-	-
Summa skulder	**72**	**0,3**	**7**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**28 835**	**100,0**	**12 533**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	12 533	-
Andelsutgivning	18 323	13 174
Andelsinlösen	-4 358	-892
Resultat enligt resultaträkning	2 337	251
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**28 835**	**12 533**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	40 092	413	1,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	1 912	1 437	5,0
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	3 049	2 463	8,5
Handelsbanken Asien Tema A1 SEK (Asien)	857	546	1,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	2 706	690	2,4
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	3 433	1 296	4,5
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	2 295	384	1,3
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	25 996	2 148	7,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Ind ex A (Övriga världen)	2 452	366	1,3
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	6 619	2 243	7,8
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	4 696	5 256	18,2
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	4 059	3 941	13,7
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	4 430	1 398	4,8
Handelsbanken USA Index A1 SEK (USA)	7 367	2 254	7,8
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	254	616	2,1
JPM Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	159	277	1,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	1 285	353	1,2
		26 081	90,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	21 471	2 387	8,3
		2 387	8,3
Summa fondandelar		28 468	98,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/AUD 1)		0	0,0
SEK/EUR 2)		3	0,0
SEK/JPY 3)		32	0,1
USD/SEK 4)		-17	-0,1
		18	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		18	0,0
Summa övriga finansiella instrument		28 486	98,8
Summa innehav av finansiella instrument		28 486	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		349	1,2
Total summa fondförmögenhet		28 835	100,0

1) tNOK 275/tAUD -43, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
2) tSEK 279/tEUR -28, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
3) tSEK 1 130/tJPY - 15 127, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tUSD 61/tSEK -515, 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.	8,3
*** Avser övriga finansiella instrument.	90,5

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	92,9	JPMorgan Chase	3,1

* 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: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Stiftelsefond Criteria

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex, samt ge en hög direktavkastning (utdelning). 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. Fonden placerar i aktie och räntebärande instrument både direkt och via andra fonder

Portföljen

Stiftelsefonden steg med 9,0% under helåret 2017*. En stark global konjunktur och stigande företagsvinster fick aktiemarknaderna att stiga kraftigt under året. Bäst gick tillväxtmarknaderna, medan den svenska börsen hade en svagare utveckling. En svagare dollar belastade avkastningen på vissa utländska tillgångar. Marknadsräntorna i Sverige och Europa steg, vilket innebar att obligationer på dessa marknader hade en svagare utveckling än ränteplaceringar med kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att stiga under året. Fonden har under större delen av året haft en relativt stor övervikt i aktier. Under hösten minskade vi dock stegvis denna övervikt mot en mer neutral position. På regionnivå har vi föredragit börserna i Japan och på tillväxtmarknaderna. Under hösten minskade vi fondens exponering mot den svenska börsen och börserna i övriga Europa, samtidigt som vi ökade exponeringen mot USA. Fonden har under året haft en kort löptid på ränteinnehaven.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

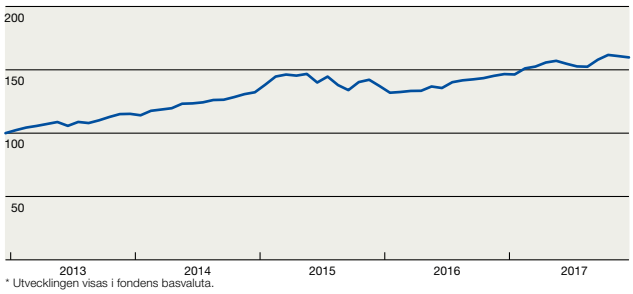
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

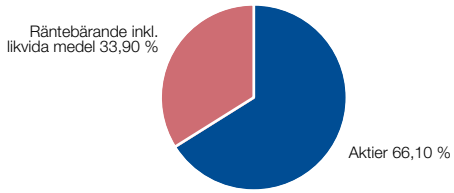
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2017-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	123,59	117,97	114,50	114,37	103,43	92,86	87,69	96,88	92,01	77,54
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	425	131	335	22	68	-22	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	3 852	3 154	2 833	2 434	2 110	1 776	1 646	1 828	1 243	683
Antal andelar, tusental	31 167	26 738	24 744	21 285	20 401	19 129	18 765	18 872	13 508	8 809
Total avkastning i %	+9,0	+6,9	+3,7	+14,8	+15,2	+9,8	-6,2	+9,8	+23,9	-21,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,1	+9,3	+4,1	+17,0	+14,8	+9,8	-2,6	+11,4	+22,0	-19,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+7,9	+5,3	+9,1	+15,0	+12,5	+1,5	+1,5	+16,6	-1,5	-11,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,2	+6,7	+10,4	+15,9	+12,3	+3,4	+4,2	+16,6	-1,0	-10,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+9,8	+10,0	+7,2	+8,4	+10,0	+1,9	+0,1	+2,6	+4,0	+0,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	+10,9	+8,4	+9,8	+10,8	+3,1	+1,4	+3,3	+4,7	+2,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+5,8	+4,9	+4,9	+6,1	+5,3	+5,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,7	+6,0	+5,8	+7,2	+6,4	+6,2	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	4,72	4,01	4,29	3,88	3,25	3,25	3,40	3,70	3,25	4,45

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%, 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%

T o m 2016-03-01: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 23,4%, OMXSBGI 33,3%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 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%

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.

Stiftelsefond Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	0,93
Analyskostnader, tSEK [1]	321
Transaktionskostnader, tSEK	129
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	95,32
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	6,03

1) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.
Fonden får endast placera i externa fonder som högst har 3% i förvaltningsavgift och högst 30% avseende eventuell rörlig avgift. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får för 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, %	13,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	6,0	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	5,8	Sharpekvot	1,4
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	1,5
Jämförelseindex	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%		
Aktiv avkastning %	-0,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	30 714	70 306
Värdeförändring på fondandelar **	247 269	103 039
Ränteintäkter	-52	-122
Utdelningar	3 672	48 322
Valutakursvinster och -förluster netto	9 429	-729
Övriga finansiella intäkter [1]	30 900	9 624
Övriga intäkter	0	203
Summa intäkter och värdeförändring	**321 932**	**230 643**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	31 349	26 232
Räntekostnader	13	10
Övriga kostnader	504	1 387
Summa kostnader	**31 866**	**27 629**
Årets resultat	**290 066**	**203 014**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	124 078	329 176
Realisationsförluster	-13 138	-188 812
Orealiserade vinster/förluster	-80 226	-70 058
Summa	30 714	70 306
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	83 503	27 708
Realisationsförluster	-167	-115
Orealiserade vinster/förluster	163 933	75 446
Summa	247 269	103 039

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	0	0,0	505 200	16,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 885	0,0	4 526	0,2
Fondandelar	3 743 629	97,2	2 563 411	81,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**3 746 514**	**97,2**	**3 073 137**	**97,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	39 600	1,0	83 886	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 429	0,0	1 413	0,1
Övriga tillgångar	68 614	1,8	55	0,0
Summa tillgångar	**3 856 157**	**100,0**	**3 158 491**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 561	0,0	2 151	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**1 561**	**0,0**	**2 151**	**0,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 691	0,0	1 343	0,1
Övriga skulder	907	0,0	629	0,0
Summa skulder	**4 159**	**0,0**	**4 123**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**3 851 998**	**100,0**	**3 154 368**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	3 154 368	2 833 326
Andelsutgivning	678 951	346 588
Andelsinlösen	-138 521	-127 106
Resultat enligt resultaträkning	290 066	203 014
Utdelning till andelsägarna	-132 866	-101 454
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 851 998**	**3 154 368**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	167 148	125 573	3,3
Handelsbanken Amerika Tema A1 SEK (USA)	328 889	265 643	6,9
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	504 730	190 631	4,9
Handelsbanken Global Index Criteria AI (Övriga världen)	553 847	135 715	3,5
Handelsbanken Global Småbolag Index A4 S EK (Sverige och Norden)	334 000	33 790	0,9
Handelsbanken Global Tema A1 SEK (Sverige och Norden)	275 498	126 486	3,3
Handelsbanken Hållbar Energi A1 SEK (Övriga världen)	309 598	51 854	1,3
Handelsbanken Japan Tema A1 SEK (Asien)	2 709 737	223 880	5,8
Handelsbanken Sverige Index Criteria A (Sverige och Norden)	2 481 142	620 458	16,1
Handelsbanken Sverigefond (Sverige och Norden)	297 506	550 823	14,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	553 581	174 736	4,5
		2 499 588	**64,9**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	3 551 181	358 636	9,3
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	3 618 090	418 960	10,9
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	77 923	147 548	3,8
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	3 097 721	318 897	8,3
		1 244 041	**32,3**
Summa fondandelar		**3 743 629**	**97,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
CHF/SEK [1]		-217	0,0
EUR/SEK [2]		-610	0,0
GBP/SEK [3]		-396	0,0
NOK/AUD [4]		-25	0,0
SEK/CHF [5]		-10	0,0
SEK/EUR [6]		-2	0,0
SEK/GBP [7]		-132	0,0
SEK/JPY [8]		1 880	0,0
SEK/USD [9]		1 005	0,0
USD/SEK [10]		-169	0,0
		1 324	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**1 324**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**3 744 953**	**97,2**

Stiftelsefond Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		3 744 953	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		107 045	2,8
Total summa fondförmögenhet		**3 851 998**	**100,0**

1) tCHF 1 331/tSEK -11 406, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
2) tEUR 3 955/tSEK -39 492, motpart Nordea Bank AB (publ).
3) tGBP 1 595/tSEK -18 037, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tNOK 37 826/tAUD -5 920, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tSEK 11 178/tCHF -1 331, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tSEK 37 706/tEUR -3 790, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
tSEK 38 434/tEUR -3 955, motpart Nordea Bank AB (publ).
7) tSEK 17 509/tGBP -1 595, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
8) tSEK 143 084/tJPY -1 944 000, motpart Nordea Bank AB (publ).
9) tSEK 36 152/tUSD -4 300, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
10) tUSD 8 707/tSEK -70 600, motpart Nordea Bank AB (publ).
tUSD 4 400/tSEK -36 656, motpart Nordea Bank 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.	97,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	97,1

* 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: OSCAR KARLSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Bosparfond Bostadsrätterna

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i företag 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. 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

Bosparfonden Bostadsrätterna steg med 7,8% under helåret 2017*. I början av börsåret kom allt fler signaler om en bred cyklisk återhämtning, inte bara i USA utan också i Europa och övriga världen. Den bilden stärktes av årets inledande kvartalsrapporter som bjöd på många positiva överraskningar. Framför allt var det de tidigt konjunkturkänsliga storbolagen med högt exportberoende som överraskade positivt. Verkligheten kom dock ikapp under sommarmånaderna, då aktiekurserna tyngdes av att allt fler bolag vittnade om kapacitetsproblem och flaskhalsar när produktionen skulle växlas upp. Verkstadsbolagen levererade dock återigen starka rapporter under andra halvåret. Det lade grunden för fortsatta uppgångar för börsen som helhet, trots de inbromsande svenska bostadspriserna som tyngde bostadsutvecklare och deras leverantörer, men också banker och konsumentbolag. 2017 bjöd även på en strid ström av nyintroduktioner. Fonden deltog selektivt i ett antal av dessa, vilket gav god avkastning. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var till exempel datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Paradox Interactive samt Volvo. Negativt påverkade Tobii, ITAB Shop Concept och Collector.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2017 ändrade fonden fondbestämmelserna. Fonden placerar nu med särskilda hållbarhetskriterier.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK 1)	978,53	912,13	865,28	788,18	684,33	549,32	493,17	592,18	428,26	339,27
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-68	-33	-72	-55	-52	-51	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 072	1 063	1 042	1 014	933	795	667	839	707	485
Antal andelar, tusental	1 096	1 165	1 204	1 287	1 363	1 446	1 353	1 416	1 466	1 428
Total avkastning i %	+7,8	+5,9	+10,4	+16,3	+25,7	+15,7	-14,8	+25,8	+53,1	-39,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,6	+9,3	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9	+53,3	-39,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+6,9	+8,2	+13,3	+20,9	+20,6	-0,7	+3,5	+38,8	-3,6	-22,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,4	+9,9	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5	-3,4	-22,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+13,0	+14,6	+9,8	+12,7	+19,0	+2,9	-0,3	+7,7	+9,3	+2,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+14,0	+15,9	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0	+9,8	+4,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+7,8	+6,9	+8,7	+11,0	+10,6	+10,9	+4,2	+4,5	+0,2	+0,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,7	+7,7	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6	+2,9	+3,2
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	15,63	7,34	7,20	19,91	12,18

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.

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

Bosparfond Bostadsrätterna, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser 1)	3,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 2)	1,50
Årlig avgift, %	1,55
Analyskostnader, tSEK 3)	373
Transaktionskostnader, tSEK	359
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	159,73
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,00

1) Maximal ersättning till SBC får uppgå till högst 1,5%.
2) Varav 0,5% bidrag till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk Förening.
3) Från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	22,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	11,0	Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI
Total risk i index %	10,3	Aktiv avkastning %	-1,6
Active Share % 1)	53,6	Informationskvot	Negativ
Aktiv risk %	1,8	Sharpekvot	0,7
		Sharpekvot i index	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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	61 791	37 401
Ränteintäkter	-31	-17
Utdelningar	31 990	31 577
Övriga finansiella intäkter 1)	898	425
Övriga intäkter	6	0
Summa intäkter och värdeförändring	**94 654**	**69 386**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget 2)	16 446	15 016
Räntekostnader	2	0
Övriga finansiella kostnader	173	-
Övriga kostnader	732	902
Summa kostnader	**17 353**	**15 918**
Årets resultat	**77 301**	**53 468**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	114 192	119 981
Realisationsförluster	-41 905	-46 684
Orealiserade vinster/förluster	-10 496	-35 896
Summa	61 791	37 401

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Därav till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk förening 5 482 tSEK (5 005 tSEK).

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 056 589	98,5	1 029 606	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 056 589**	**98,5**	**1 029 606**	**96,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	12 854	1,2	33 929	3,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	136	0,0	95	0,0
Övriga tillgångar	5 747	0,6	1 677	0,1
Summa tillgångar	**1 075 326**	**100,3**	**1 065 307**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	768	0,1	714	0,1
Övriga skulder	2 186	0,2	1 725	0,1
Summa skulder	**2 954**	**0,3**	**2 439**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 072 372**	**100,0**	**1 062 868**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	55 242	5,2	53 942	5,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	61 500	5,7	57 290	5,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 062 868	1 042 163
Andelsutgivning	25 788	25 169
Andelsinlösen	-93 585	-57 932
Resultat enligt resultaträkning	77 301	53 468
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 072 372**	**1 062 868**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Essity B (Hushållsprodukter)	172 700	40 239	3,8
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	60 168	20 355	1,9
		60 594	**5,7**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	132 500	3 856	0,4
		3 856	**0,4**
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B (Fastigheter)	131 200	28 785	2,7
Castellum (Fastigheter)	160 100	22 158	2,1
Collector (Bank)	56 437	4 586	0,4
Handelsbanken A (Bank)	216 000	24 235	2,3
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	93 098	8 588	0,8
Klövern B (Fastigheter)	803 548	8 614	0,8
Nordax Group (Bank)	114 892	6 089	0,6
Nordea (Bank)	484 500	48 111	4,5
SEB A (Bank)	366 000	35 246	3,3
Swedbank A (Bank)	136 450	27 003	2,5
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	72 500	4 586	0,4
		218 001	**20,3**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	12 000	6 822	0,6
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	28 000	3 144	0,3
		9 966	**0,9**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	232 000	51 110	4,8
Addtech B (Handel med industrivaror)	80 331	14 419	1,3
Alfa Laval (Maskiner)	80 800	15 659	1,5
Alimak Group (Maskiner)	67 500	8 640	0,8
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	106 500	18 148	1,7
Atlas Copco B (Maskiner)	275 000	86 515	8,1
Concentric (Maskiner)	72 300	10 917	1,0
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	33 115	10 481	1,0
Hexagon B (Maskiner)	114 100	46 884	4,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	98 800	22 092	2,1
Intrum Justitia (Företagstjänster)	89 000	26 994	2,5
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	42 250	3 538	0,3
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	88 500	4 580	0,4
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	188 228	14 795	1,4
Sandvik (Maskiner)	317 500	45 625	4,3
Trelleborg B (Maskiner)	128 500	24 415	2,3
Volvo B (Maskiner)	482 455	73 671	6,9
ÅF B (Företagstjänster)	74 732	13 519	1,3
		492 001	**45,9**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	157 500	4 394	0,4
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	83 000	4 470	0,4
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	22 152	4 187	0,4
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	99 977	8 098	0,8
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	88 000	7 480	0,7
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	95 133	8 871	0,8
STILLFRONT (Programvaror)	17 000	3 247	0,3
THQ Nordic B (Programvaror)	211 366	16 751	1,6
Tobii Technology (Programvaror)	87 650	3 103	0,3
		60 600	**5,7**
MATERIAL			
Boliden (Metaller och gruvor)	96 500	27 078	2,5
SCA B (Papper och skogsprodukter)	234 000	19 785	1,8
SSAB A (Metaller och gruvor)	339 000	15 221	1,4
		62 084	**5,7**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	27 400	28 688	2,7
Bufab (Bildelar och tillbehör)	98 368	10 452	1,0
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	273 379	22 841	2,1
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	84 300	14 272	1,3
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	171 800	13 418	1,3
Modern Times Group B (Media)	58 024	20 007	1,9
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	56 366	6 637	0,6
Storytel B (Media)	33 000	2 228	0,2
Thule Group (Fritidsvaror)	86 130	15 925	1,5
		134 466	**12,5**

Bosparfond Bostadsrätterna, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (Teleoperatör)	43 500	4 385	0,4
TeliaSonera (Teleoperatör)	291 000	10 636	1,0
		15 021	1,4
Summa noterade aktier		**1 056 589**	**98,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 056 589**	**98,5**
Summa innehav av finansiella instrument		1 056 589	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 783	1,5
Total summa fondförmögenhet		**1 072 372**	**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.	98,5
** 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	**5,18**

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

Svenska Staten	12 280
Franska Staten	10 005
Tyska Staten	8 505
U.S.A	4 504
Brittiska Staten	3 312
Tencent Holdings Ltd	859
Apple Inc	814
Aetna Inc	814
Hartford Financial Services Group Inc	794
DBS Group Holdings Ltd	780

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	16 048
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	13 361
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	11 808
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	7 939
UBS AG, London Branch, Storbritannien	3 361
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	2 725
	55 242

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	21 102
Obligationer och andra räntebärande instrument	40 398
	61 500

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	29
En vecka till en månad	29
En till tre månader	168
Tre månader till ett år	2 741
Mer än ett år	37 432
Obestämd löptid	21 101
	61 500

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 533
CAD	85
CHF	52
EUR	21 138
GBP	5 357
HKD	2 188
JPY	3 435
SEK	12 400
SGD	1 693
USD	13 619
	61 500

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 898 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co International Plc
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

XACT BEAR (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 150% av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™ faller med 1% en börsdag, stiger XACT Bear med cirka 1,5%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och sålda terminskontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 150% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på -150% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav

Portföljen

XACT Bear föll med 13,3% under helåret 2017*. Portföljen består av tre tillgångsslag: sålda terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

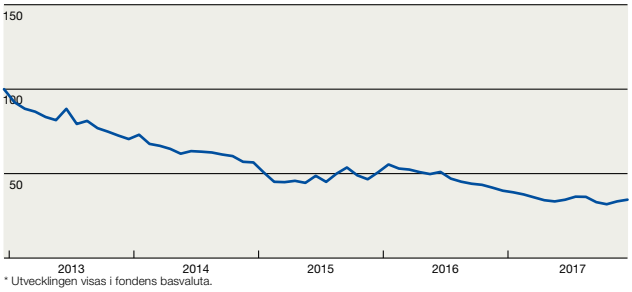
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret -154,4%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -148,4%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -150,4%

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	66,34	76,54	97,51	108,69	135,23	19,19	25,15	23,21	34,26	78,24
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-27	161	-63	174	-22	-148	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	504	612	624	739	730	1 033	1 545	1 412	1 890	2 402
Antal andelar, tusental	7 600	8 000	6 400	6 800	5 400	53 800	61 400	60 800	55 150	30 700
Total avkastning i %	-13,3	-21,5	-10,3	-19,6	-29,5	-22,7	+8,3	-32,2	-55,0	+57,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+49,1	-36,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-17,5	-16,1	-15,1	-24,8	-26,2	-8,5	-14,3	-44,8	-15,9	+28,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5	-2,5	-21,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-19,1	-21,0	-15,7	-20,3	-29,0	-16,7	-11,4	-18,5	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	-17,9	-16,3	-17,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,7	+6,6	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	0,26	0,00	0,02	1,87	1,44

Jämförelseindex: OMXS30™ Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	756
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	52,93
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	3,71

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr [1)]	0,5
Omsättningshastighet, ggr [1)]	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	11,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måtten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåtten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,7	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	9,9	Sharpekvot	-1,1
Aktiv risk %	24,6	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-26,0		

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

XACT BEAR (ETF), forts.

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-75 083	-164 467
Ränteintäkter	-2 242	-2 514
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-77 325**	**-166 981**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 394	4 259
Räntekostnader	114	-
Övriga kostnader	760	1 293
Summa kostnader	**4 268**	**5 552**
Årets resultat	**-81 593**	**-172 533**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	526 806	1 252 895
Realisationsförluster	-601 889	-1 417 362
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	-75 083	-164 467

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	100 189	19,9	100 131	16,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**100 189**	**19,9**	**100 131**	**16,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	398 093	79,0	513 035	83,8
Övriga tillgångar	6 097	1,1	-	-
Summa tillgångar	**504 379**	**100,0**	**613 166**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	192	0,0	243	0,0
Övriga skulder	-	-	605	0,2
Summa skulder	**192**	**0,0**	**848**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**504 187**	**100,0**	**612 318**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	97 201	19,3	97 144	15,9

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 97 201 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	612 318	624 034
Andelsutgivning	76 888	222 114
Andelsinlösen	-103 426	-61 297
Resultat enligt resultaträkning	-81 593	-172 533
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**504 187**	**612 318**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2018-02-21	40 000	40 042	7,9
Statsobligation 2018-03-21	30 000	30 050	6,0
Svenska Staten 2018-06-20	30 000	30 098	6,0
Summa statsskuldsväxlar		**100 189**	**19,9**
Summa penningmarknadsinstrument		**100 189**	**19,9**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A 1)	-4 826	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		100 189	19,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		403 998	80,1
Total summa fondförmögenhet		**504 187**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -761 029 tSEK, vilket motsvarar 150,9% 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.	-
**	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.	19,9
***	Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	19,9

* 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.

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

XACT BEAR 2 (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 200% av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™ faller med 1% en börsdag, stiger XACT Bear 2 med cirka 2%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och sålda terminskontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 200% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på -200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT Bear 2 föll med 17,4% under helåret 2017*. Portföljen består av tre tillgångsslag: sålda terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

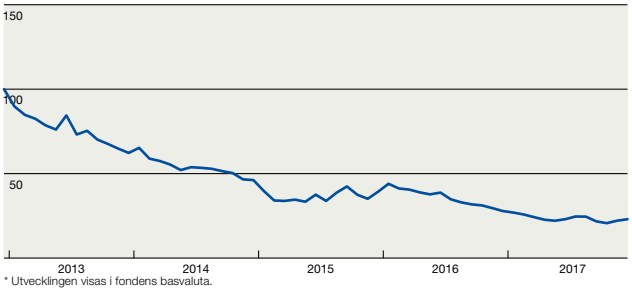
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret -206,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -196,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -200,4%

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	6/11-31/12 2009	2008
Andelsvärde, SEK	57,05	69,09	97,45	114,56	154,46	82,71	119,80	112,81	194,34	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	136	442	-126	299	354	238	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	616	573	448	676	618	513	467	401	165	-
Antal andelar, tusental	10 800	8 300	4 600	5 900	4 000	6 200	3 900	3 550	850	-
Total avkastning i %	-17,4	-29,1	-14,9	-25,8	-37,8	-30,3	+6,2	-42,0	-2,8	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+0,8	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-23,5	-22,3	-20,6	-32,1	-34,1	-14,0	-21,5	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-25,5	-28,0	-21,9	-27,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	0,83	0,00	0,00	-	-

Jämförelseindex: OMXS30™ Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	1 098
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	50,80
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	3,65

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	19,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	9,9	Sharpekvot	-1,2
Aktiv risk %	29,3	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-32,0		

* 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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr [1]	0,5
Omsättningshastighet, ggr [1]	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	13,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måtten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåtten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

XACT BEAR 2 (ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-86 449	-306 871
Ränteintäkter	-2 451	-2 886
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-88 900**	**-309 757**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 530	4 590
Räntekostnader	129	-
Övriga kostnader	1 104	2 049
Summa kostnader	**4 763**	**6 639**
Årets resultat	**-93 663**	**-316 396**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	738 974	1 761 670
Realisationsförluster	-825 423	-2 068 541
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	-86 449	-306 871

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	125 260	20,3	130 181	22,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**125 260**	**20,3**	**130 181**	**22,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	481 360	78,1	444 257	77,5
Övriga tillgångar	9 774	1,6	-	-
Summa tillgångar	**616 394**	**100,0**	**574 438**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	241	0,0	223	0,0
Övriga skulder	-	-	802	0,2
Summa skulder	**241**	**0,0**	**1 025**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**616 153**	**100,0**	**573 413**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	121 528	19,7	126 299	22,0

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 121 528 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	573 413	448 286
Andelsutgivning	299 335	1 202 206
Andelsinlösen	-162 932	-760 683
Resultat enligt resultaträkning	-93 663	-316 396
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**616 153**	**573 413**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2018-02-21	30 000	30 031	4,9
Statsobligation 2018-03-21	50 000	50 083	8,1
Svenska Staten 2018-06-20	45 000	45 146	7,3
Summa statsskuldsväxlar		**125 260**	**20,3**
Summa penningmarknadsinstrument		**125 260**	**20,3**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A 1)	-7 776	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		125 260	20,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		490 893	79,7
Total summa fondförmögenhet		**616 153**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 226 225 tSEK, vilket motsvarar 199,0% 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. -

** 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. 20,3

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	20,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

XACT BULL (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 150% av den dagliga positiva förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™, stiger med 1% en börsdag, stiger XACT Bull med cirka 1,5%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 150% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på 150% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT Bull steg med 10,3% under helåret 2017*. Portföljen består av tre tillgångsslag: köpta terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

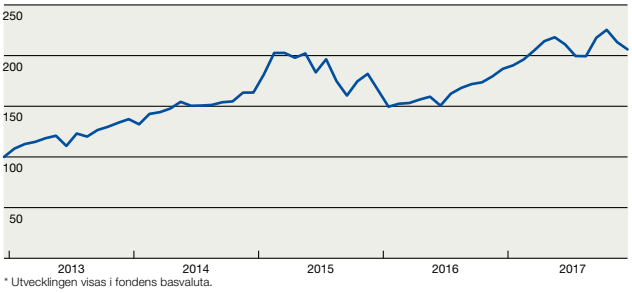
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	153,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	149,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	150,4%

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	346,43	314,17	278,70	274,85	230,71	168,06	139,95	176,97	130,95	76,32
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2	-119	-314	-569	-37	-322	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	381	346	418	673	1 096	815	945	2 177	2 868	2 179
Antal andelar, tusental	1 100	1 100	1 500	2 450	4 750	4 850	6 750	12 300	21 900	28 550
Total avkastning i %	+10,3	+12,7	+1,4	+19,1	+37,3	+21,2	-20,9	+35,2	+75,2	-54,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+49,1	-36,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+11,5	+6,9	+9,9	+27,9	+29,0	-2,1	+3,4	+54,0	-10,2	-35,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5	-2,5	-21,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+15,6	+17,8	+9,7	+16,2	+25,6	+0,9	-4,9	+5,4	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+8,0	+5,8	+7,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,7	+6,6	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	1,58	0,00	0,00	1,69	3,01

Jämförelseindex: OMXS30™ Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	441
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	66,68
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,07

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr [1]	0,5
Omsättningshastighet, ggr [1]	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måtten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåtten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	15,5	Informationskvot	0,5
Total risk i index %	9,9	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	5,6	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	3,0		

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

XACT BULL (ETF), forts.

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.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	41 759	51 056
Ränteintäkter	-1 507	-1 391
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**40 252**	**49 665**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 311	2 311
Räntekostnader	55	-
Övriga kostnader	446	529
Summa kostnader	**2 812**	**2 840**
Årets resultat	**37 440**	**46 825**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	400 576	725 913
Realisationsförluster	-358 817	-674 857
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	41 759	51 056

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	65 124	17,1	60 077	17,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**65 124**	**17,1**	**60 077**	**17,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	320 845	84,2	285 319	82,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-34	0,0	-	-
Övriga tillgångar	-	-	341	0,1
Summa tillgångar	**385 935**	**101,3**	**345 737**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108	0,0	151	0,0
Övriga skulder	4 753	-1,3	-	-
Summa skulder	**4 861**	**-1,3**	**151**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**381 074**	**100,0**	**345 586**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	63 182	16,6	58 285	16,9

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 63 182 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	345 586	418 052
Andelsutgivning	85 940	62 675
Andelsinlösen	-87 892	-181 966
Resultat enligt resultaträkning	37 440	46 825
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**381 074**	**345 586**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2018-02-21	25 000	25 026	6,6
Statsobligation 2018-03-21	20 000	20 033	5,3
Svenska Staten 2018-06-20	20 000	20 065	5,3
Summa statsskuldsväxlar		**65 124**	**17,1**
Summa penningmarknadsinstrument		**65 124**	**17,1**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A 1)	3 630	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		65 124	17,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		315 950	82,9
Total summa fondförmögenhet		**381 074**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 572 428 tSEK, vilket motsvarar 150,2% 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. -

** 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. 17,1

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	17,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

XACT BULL 2 (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 200% av den dagliga positiva förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™ stiger med 1% en börsdag, stiger XACT Bull 2 med cirka 2%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 200% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT Bull 2 steg med 13,7% under helåret 2017*. Portföljen består av tre tillgångsslag: köpta terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

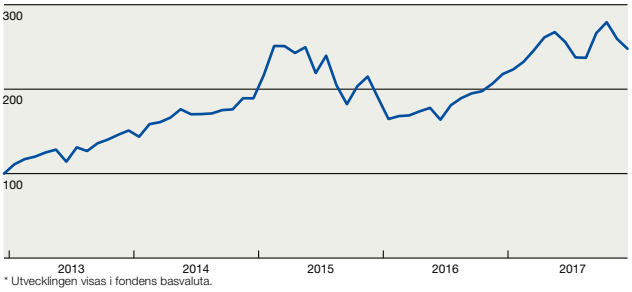
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 205,5%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 199,1%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 200,4%

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	6/11-31/12 2009	2008
Andelsvärde, SEK	643,27	565,76	492,08	490,91	392,13	259,55	206,71	295,21	201,43	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-238	-345	130	-460	-267	-97	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	579	707	960	835	1 059	921	796	664	433	-
Antal andelar, tusental	900	1 250	1 950	1 700	2 700	3 550	3 850	2 250	2 150	-
Total avkastning i %	+13,7	+15,0	+0,2	+25,2	+51,1	+26,7	-30,0	+46,6	+0,7	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+0,8	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+14,3	+7,4	+12,0	+37,5	+38,3	-5,8	+1,3	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+19,9	+22,5	+11,0	+19,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	2,30	0,00	0,00	-	-

Jämförelseindex: OMXS30™ Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	1 068
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	69,03
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,13

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	20,9	Informationskvot	0,5
Total risk i index %	9,9	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	11,0	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	5,8		

* 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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr [1]	0,6
Omsättningshastighet, ggr [1]	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måtten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåtten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

XACT BULL 2 (ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	117 376	101 452
Ränteintäkter	-2 762	-2 901
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**114 614**	**98 551**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 022	4 614
Räntekostnader	100	0
Övriga kostnader	1 073	1 584
Summa kostnader	**5 195**	**6 198**
Årets resultat	**109 419**	**92 353**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	937 133	1 924 719
Realisationsförluster	-819 758	-1 823 267
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	117 376	101 452

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	120 216	20,8	120 160	17,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**120 216**	**20,8**	**120 160**	**17,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	468 606	80,9	586 392	82,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-51	0,0	-	-
Övriga tillgångar	-	-	930	0,1
Summa tillgångar	**588 771**	**101,7**	**707 482**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	167	0,0	281	0,0
Övriga skulder	9 659	1,7	-	-
Summa skulder	**9 826**	**1,7**	**281**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**578 945**	**100,0**	**707 201**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	116 629	20,1	131 576	18,6

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 116 629 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	707 201	959 560
Andelsutgivning	160 186	429 485
Andelsinlösen	-397 861	-774 197
Resultat enligt resultaträkning	109 419	92 353
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**578 945**	**707 201**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2018-02-21	50 000	50 052	8,6
Statsobligation 2018-03-21	40 000	40 066	6,9
Svenska Staten 2018-06-20	30 000	30 098	5,2
Summa statsskuldsväxlar		**120 216**	**20,8**
Summa penningmarknadsinstrument		**120 216**	**20,8**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A 1)	7 344	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		120 216	20,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		458 729	79,2
Total summa fondförmögenhet		**578 945**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 158 102 tSEK, vilket motsvarar 200,0% 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.	-
**	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.	20,8
***	Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	20,7

* 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: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

XACT Högutdelande (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Handelsbanken Nordic Smart Beta Index i syfte att uppnå en avkastning som så nära som möjligt motsvarar utvecklingen för detta index. Handelsbanken Nordic Smart Beta Index består av aktier i nordiska bolag som väljs in utifrån specifika fundamentala karaktäristika samt aktiernas risk och likviditet. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

Portföljen

XACT Högutdelande steg med 8,7% helåret 2017*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet SHB Nordic Smart Beta Index. Vid årsskiftet var fondens största sektorvikter finans där försäkrings- och investmentbolag utgör en stor del. Även dagligvarubolag och telekombolag utgör stora sektorvikter. Fondens största innehav var dagligvarubolagen Orkla och Kesko. Även försäkringsbolaget Sampo samt Telia var stora innehav.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

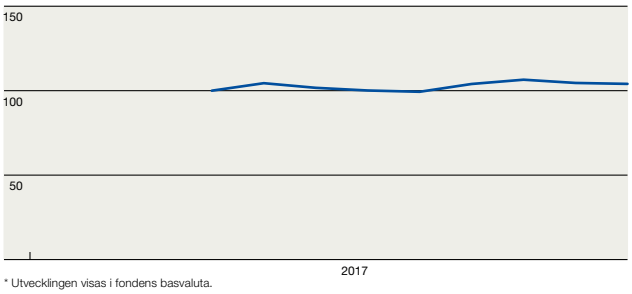
Information

Fonden startades 31 mars 2017.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	31/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	108,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 444	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 489	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	13 700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SHB Nordic Smart Beta 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	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	222
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	16,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	9,6

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Högutdelande (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	31/3-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	32 644	-
Ränteintäkter	0	-
Utdelningar	14 397	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-35	-
Övriga intäkter	8	-
Summa intäkter och värdeförändring	**47 014**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 289	-
Räntekostnader	7	-
Övriga kostnader	228	-
Summa kostnader	**2 524**	
Årets resultat	**44 490**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	33 095
Realisationsförluster	-31 359
Orealiserade vinster/förluster	30 908
Summa	32 644

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 488 704	100,0		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 488 704**	**100,0**		
Bankmedel och övriga likvida medel	157	0,0		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	0,0		
Övriga tillgångar	171	0,0		
Summa tillgångar	**1 489 057**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	208	0,0		
Summa skulder	**208**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**1 488 849**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	1 444 359	-
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkning	44 490	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 488 849**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	35 346	24 831	1,7
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	206 596	32 663	2,2
Carlsberg (Drycker)	27 674	27 224	1,8
ICA Gruppen (Livsmedel)	95 352	28 405	1,9
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	88 776	39 494	2,7
Marine Harvest (Livsmedel)	174 264	24 247	1,6
Swedish Match (Tobak)	116 724	37 725	2,5
		214 590	**14,4**
ENERGI			
Statoil (Olja och gas)	186 320	32 676	2,2
		32 676	**2,2**
FINANS OCH FASTIGHET			
Castellum (Fastigheter)	255 368	35 343	2,4
Danske Bank (Bank)	98 640	31 469	2,1
DNB (Bank)	191 526	29 160	2,0
Fabege (Fastigheter)	162 756	28 417	1,9
Gjensidige Forsikring (Försäkring)	227 420	35 262	2,4
Handelsbanken A (Bank)	289 344	32 464	2,2
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	234 544	25 776	1,7
Hufvudstaden A (Fastigheter)	230 434	30 279	2,0
Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	142 754	28 908	1,9
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	76 446	28 598	1,9
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	132 890	36 850	2,5
Lundbergs B (Fastigheter)	43 840	26 874	1,8
Nordea (Bank)	320 306	31 806	2,1
Ratos B (Kapitalmarknadsbolag)	658 148	23 588	1,6
Sampo A (Försäkring)	87 132	39 234	2,6
SEB A (Bank)	385 792	37 152	2,5
Swedbank A (Bank)	180 292	35 680	2,4
Sydbank (Bank)	84 392	27 848	1,9
Tryg (Försäkring)	165 770	33 973	2,3
		598 683	**40,2**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	141 110	31 087	2,1
Alfa Laval (Maskiner)	118 368	22 940	1,5
Kone (Maskiner)	76 172	33 535	2,3
Metso (Maskiner)	82 748	23 162	1,6
Orkla (Industrikonglomerat)	469 910	40 946	2,8
Securitas B (Företagstjänster)	176 182	25 229	1,7
Trelleborg B (Maskiner)	141 110	26 811	1,8
		203 710	**13,7**
INFORMATIONSTEKNIK			
Tieto EUR (IT-konsult)	118 368	30 234	2,0
		30 234	**2,0**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fortum (Elbolag)	192 622	31 247	2,1
		31 247	**2,1**
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	283 864	23 603	1,6
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	68 226	29 747	2,0
Huhtamaki (Förpackningar)	63 020	21 685	1,5
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	92 612	23 592	1,6
		98 627	**6,6**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	127 684	21 617	1,5
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	96 722	35 945	2,4
Thule Group (Fritidsvaror)	119 464	22 089	1,5
		79 651	**5,4**
TELEKOMOPERATÖRER			
Com Hem (Teleoperatör)	195 362	24 498	1,6
Elisa (Teleoperatör)	103 572	33 318	2,2
Millicom (Mobilteleoperatör)	42 470	23 528	1,6
TDC (Teleoperatör)	458 676	23 094	1,6
Tele2 B (Teleoperatör)	285 234	28 752	1,9
Telenor (Teleoperatör)	162 208	28 561	1,9
TeliaSonera (Teleoperatör)	1 026 952	37 535	2,5
		199 286	**13,4**
Summa noterade aktier		**1 488 704**	**100,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 488 704**	**100,0**
Summa innehav av finansiella instrument		1 488 704	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		145	0,0
Total summa fondförmögenhet		**1 488 849**	**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. 100,0

** 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. -

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

XACT Norden 30 (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet VINX30™ så nära som möjligt. Indexet består av de 30 största och mest omsatta aktierna på de nordiska börserna i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn och Oslo. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

Portföljen

XACT Norden 30 steg med 8,4% under helåret 2017*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet NASDAQ VINX30™. Index viktas om två gånger per år, i juni och december. Vid indexomviktningen i december tillkom Fortum medan Electrolux och SCA utgick. Vid årsskiftet var fondens största innehav Novo Nordisk, Nordea och Volvo.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

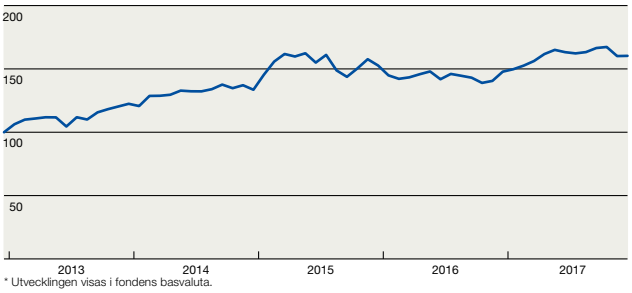
Information

Den 20 januari 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, EUR	11,31	10,43	10,77	9,42	8,64	7,05	5,87	7,14	5,54	4,17
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	44	121	47	163	-74	-2	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	880	768	662	549	351	352	298	352	209	119
Antal andelar, tusental	77 800	73 650	61 500	58 300	40 650	49 950	50 750	49 350	37 650	28 550
Total avkastning i %, EUR	+8,4	-3,2	+14,3	+9,1	+22,5	+21,3	-14,8	+32,4	+37,3	-50,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+8,4	-3,0	+14,6	+9,5	+23,4	+21,4	-14,6	+33,3	+37,7	-50,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+2,5	+5,2	+11,7	+21,4	+21,5	-0,8	-1,0	+22,1	-14,4	-19,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+2,6	+5,4	+12,0	+22,2	+22,0	-0,7	-0,5	+22,7	-14,2	-18,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+9,9	+12,4	+9,6	+11,1	+13,1	-3,4	-3,9	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+10,2	+12,8	+9,9	+11,5	+13,6	-3,2	-3,5	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+4,0	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+4,3	+4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	-	-	-	-	-	0,06	0,24	0,16	0,16	0,24
Omräkningskurs EUR/SEK	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: VINX30™ 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Analyskostnader, tEUR	-
Transaktionskostnader, tEUR	27
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	1,63
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,10

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	48,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	8,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,9	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	0,1	Sharpekvot i index	0,3
Jämförelseindex	VINX30™ Net		
Aktiv avkastning %	-0,1		

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") eller Oslo Børs ASA ("OB") och NASDAQ OMX eller OB lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av VINX30 index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av VINX30 index vid viss tidpunkt. VINX30 index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av NASDAQ OMX och OB. NASDAQ OMX eller OB respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i VINX30 index. NASDAQ OMX eller OB respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i VINX30 index. VINX och VINX30 index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och OB och används enligt licens från NASDAQ OMX eller OB.

XACT Norden 30 (UCITS ETF), forts.

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.

Resultaträkning, tEUR

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	40 284	-38 636
Ränteintäkter	33	7
Utdelningar	28 966	24 163
Valutakursvinster och -förluster netto	-106	-52
Övriga intäkter	0	593
Summa intäkter och värdeförändring	**69 177**	**-13 925**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 308	1 012
Räntekostnader	9	10
Övriga kostnader	27	30
Summa kostnader	**1 344**	**1 052**
Årets resultat	**67 833**	**-14 977**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	18 173	17 540
Realisationsförluster	-3 634	-12 005
Orealiserade vinster/förluster	25 745	-44 171
Summa	40 284	-38 636

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	879 602	100,0	767 892	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**879 602**	**100,0**	**767 892**	**100,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	149	0,0	175	0,0
Summa tillgångar	**879 751**	**100,0**	**768 067**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62	0,0	51	0,0
Summa skulder	**62**	**0,0**	**51**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**879 689**	**100,0**	**768 016**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	768 016	662 314
Andelsutgivning	78 078	145 531
Andelsinlösen	-34 238	-24 852
Resultat enligt resultaträkning	67 833	-14 977
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**879 689**	**768 016**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	10 892	15 858	1,8
Carlsberg (Drycker)	163 380	16 348	1,9
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	222 508	14 748	1,7
Danske Bank (Bank)	1 163 888	37 767	4,3
Genmab (Bioteknik)	91 804	12 688	1,4
Novo Nordisk (Läkemedel)	2 990 632	134 360	15,3
Pandora (Övrigt)	186 720	16 940	1,9
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	339 208	19 536	2,2
		268 245	30,5
FINLAND (EUR)			
Fortum (Elbolag)	720 428	11 887	1,4
Kone (Maskiner)	627 068	28 080	3,2
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	9 672 096	37 663	4,3
Sampo A (Försäkring)	665 968	30 501	3,5
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	840 240	21 771	2,5
		129 902	14,8
NORGE (NOK)			
DNB (Bank)	1 403 512	21 735	2,5
Statoil (Olja och gas)	1 860 976	33 196	3,8
Telenor (Teleoperatör)	1 019 180	18 253	2,1
		73 184	8,3
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB (Elutrustningar)	802 896	17 991	2,0
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 554 444	26 942	3,1
Atlas Copco A (Maskiner)	1 070 528	38 568	4,4
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	5 088 120	27 869	3,2
Essity B (Hushållsprodukter)	1 056 524	25 039	2,8
Handelsbanken A (Bank)	2 371 344	27 062	3,1
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 499 984	25 830	2,9
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	686 196	26 110	3,0
Nordea (Bank)	5 299 736	53 528	6,1
Sandvik (Maskiner)	1 703 820	24 903	2,8
SEB A (Bank)	2 408 688	23 593	2,7
Swedbank A (Bank)	1 574 672	31 697	3,6
TeliaSonera (Teleoperatör)	4 518 624	16 799	1,9
Volvo B (Maskiner)	2 726 112	42 341	4,8
		408 271	46,4
Summa noterade aktier		**879 602**	**100,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**879 602**	**100,0**
Summa innehav av finansiella instrument		879 602	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		87	0,0
Total summa fondförmögenhet		**879 689**	**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. 100,0

** 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. -

Förvaltare: CAROLINE MEBIUS
T o m 2017-11-14 MATTIAS ZETTERLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

XACT Obligation (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond och har som mål att följa utvecklingen i SHB Sweden All Bond Tradable Index med syfte att erbjuda en möjlighet att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt upprätthålla en portfölj som efterbildar utvecklingen av en korg av obligationer som representerar den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun, med benchmarkstatus. Mer information om indexet finns på www.handelsbanken.se/index. Där återfinns bl.a. ytterligare uppgifter om sammansättningen av index samt metoden för viktning och rebalansering. Fonden kan placera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer) för att få en så god följsamhet som möjligt mot detta index. Indexet kommer att efterbildas genom syntetisk replikering. Den valda metoden för efterbildning innebär att fonden ingår en totalavkastningsswap som levererar indexets utveckling. För mer information, bl.a. om vad detta innebär för förvaltningen av fonden och dess innehav, hänvisas till informationsbroschyren. Metoden medför motpartsrisk.

Portföljen

XACT Obligation (UCITS EFT) steg med 0,3% under 2017*. Fondens avkastning ges av indexet Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index. Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index är ett marknadsviktat index vars syfte är att spegla den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun, med benchmarkstatus. Indexet ombalanseras månadsvis och kuponger återinvesteras i index fortlöpande. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av ett urval av obligationer som ingår i indexet samt totalavkastningsswapen i vilken avkastningen av innehaven byts mot indexavkastningen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

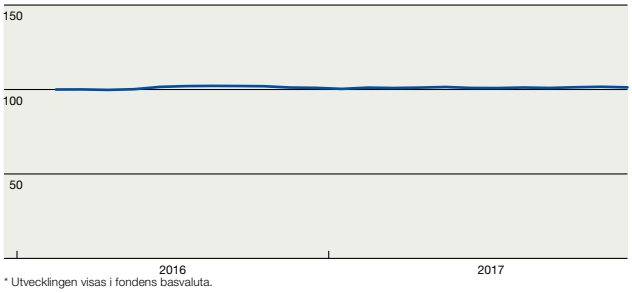
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	9/2-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	101,40	101,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	0	405	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	411	410	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 050	4 050	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+0,3	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+0,4	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Handelsbanken Sweden All Bond Tradable 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	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,10
Årlig avgift, %	0,10
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	10,01
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	0,65

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	100,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,8	Duration, år [1]	2,7

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.

XACT Obligation (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	9/2-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-6 647	-5 679
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	-860	1 744
Ränteintäkter	9 010	8 825
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**1 503**	**4 890**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	410	361
Räntekostnader	-	0
Summa kostnader	**410**	**361**
Årets resultat	**1 093**	**4 529**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	977	24
Realisationsförluster	-10 531	-1 690
Orealiserade vinster/förluster	2 907	-4 013
Summa	-6 647	-5 679
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	11 808	12 640
Realisationsförluster	-11 808	-
Orealiserade vinster/förluster	-860	-10 896
Summa	-860	1 744

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	410 425	99,9	416 904	101,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**410 425**	**99,9**	**416 904**	**101,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	7 935	1,9	467	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 100	1,0	3 134	0,8
Övriga tillgångar	-1	0,1	-	-
Summa tillgångar	**422 459**	**102,9**	**420 505**	**102,7**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	11 756	2,9	10 896	2,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**11 756**	**2,9**	**10 896**	**2,7**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	0,0	18	0,0
Övriga skulder	1	0,0	-	-
Summa skulder	**11 776**	**2,9**	**10 914**	**2,7**
Fondförmögenhet Not 1)	**410 684**	**100,0**	**409 591**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	409 591	-
Andelsutgivning	-	405 062
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkning	1 093	4 529
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**410 684**	**409 591**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5530 2,25% 2019-06-19	72 300	74 988	18,3
SCBV 4,00% 2019-09-18	72 000	77 201	18,8
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	74 000	77 442	18,9
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	71 800	73 573	17,9
		303 204	73,8
STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 2,25% 2019-03-12	103 800	107 221	26,1
		107 221	26,1
Summa noterade räntebärande värdepapper		410 425	99,9
Summa överlåtbara värdepapper		410 425	99,9

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
PORTFÖLJSWAPAR			
Swap XACT Obligation 1)	1	-11 756	-2,9
Summa OTC-derivatinstrument		**-11 756**	**-2,9**
Summa övriga finansiella instrument		**-11 756**	**-2,9**
Summa innehav av finansiella instrument		398 669	97,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 015	3,0
Total summa fondförmögenhet		**410 684**	**100,0**

1) Portföljswap med underliggande exponering på -11 756 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten. Motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ). Mer information och underliggande innehav i XACT Obligation (UCITS ETF) återfinns på www.xact.se.

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.	99,9
**	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.	-
***	Avser övriga finansiella instrument.	-2,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	16,0

* 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.

Tilläggsupplysningar om portföljswapar

De största motparterna för portföljswapar, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige	-11 756

Löptidsprofilen för portföljswaparna är tre månader till ett år.
Avveckling och clearing av portföljswaparna sker bilateralt.
Det ställs inga säkerheter för portföljswaparna. Värdet på dessa regleras så att fonden har önskad motpartsrisk.

Uppgifter om avkastning och kostnad, tSEK:

Portföljswaparna har under året total genererat en avkastning på -860 tSEK. 100% har tillfallit fonden.

Kostnad för portföljswaparna	0

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

XACT OBX (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OBX Index så nära som möjligt. Indexet består av de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs över en sex månaders period och sammanställs av Oslo Børs varje halvår. Fonden följer index genom att fysiskt placera i aktier som ingår i ovanstående index. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använda derivat såsom terminer.

Portföljen

XACT OBX steg med 19,9% helåret 2017*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet OBX Total Return Index. I indexet ingår de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Börs. Index viktas om två gånger per år, i juni och december. Vid indexomviktningen i december tillkom Norwegian Finans Holding och Questerre Energy Corporation medan REC Silicon och Nordic Nonovector åkte ur. Vid årsskiftet var Statoil, DNB och Telenor största innehav i fonden.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

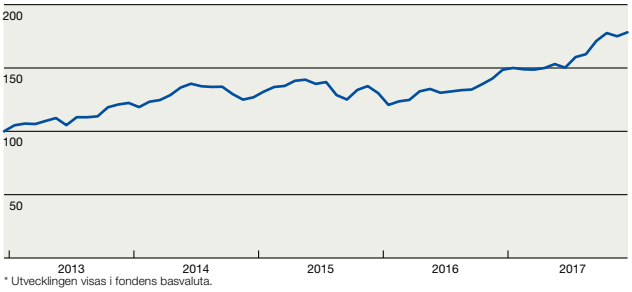
Fonden startade 15 september 2017.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (15 september 2017) då Handelsbanken Kapitalforvaltning AS XACT OBX (Norge) lades samman med XACT OBX (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	71,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 807	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	25 250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+19,9	+14,2	+2,7	+3,6	+22,4	+14,1	-11,0	+17,3	+69,7	-52,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+20,2	+14,6	+2,9	+4,0	+22,7	+14,7	-10,7	+18,0	+70,4	-52,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+17,0	+8,3	+3,1	+12,6	+18,2	+0,8	+2,2	+41,1	-10,6	-27,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+17,4	+8,6	+3,5	+13,0	+18,7	+1,2	+2,7	+41,8	-10,3	-26,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+12,2	+11,2	+5,7	+8,6	+19,9	-1,0	-1,1	+7,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+12,6	+11,6	+6,1	+9,1	+20,4	-0,6	-0,8	+7,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	+5,4	+4,8	+6,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+5,8	+5,2	+6,8	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OBX

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	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Analyskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader, tNOK	28
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	74,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,2	Sharpekvot	1,6
Aktiv risk %	0,0	Sharpekvot i index	1,7
Jämförelseindex	OBX		
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.

XACT OBX (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tNOK

	15/9-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	113 300	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-81	-
Ränteintäkter	1	-
Utdelningar	19 100	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**132 320**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 570	-
Räntekostnader	1	-
Övriga kostnader	34	-
Summa kostnader	**1 605**	
Årets resultat	**130 715**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	15 486	
Realisationsförluster	-5 129	
Orealiserade vinster/förluster	102 943	
Summa	113 300	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	707	
Realisationsförluster	-788	
Orealiserade vinster/förluster	0	
Summa	-81	

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 806 720	100,0		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 806 720**	**100,0**		
Bankmedel och övriga likvida medel	418	0,0		
Summa tillgångar	**1 807 138**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	252	0,0		
Övriga skulder	1	0,0		
Summa skulder	**253**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**1 806 885**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	1 694 167	-
Andelsinlösen	-17 997	-
Resultat enligt resultaträkning	130 715	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 806 885**	

1) 1 694 175 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade XACT OBX som fusionerades in den 15 september 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Grieg Seafood (Livsmedel)	98 475	7 115	0,4
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	529 745	23 298	1,3
Marine Harvest (Livsmedel)	784 770	109 083	6,0
SalMar (Livsmedel)	99 485	24 553	1,4
		164 049	**9,1**
ENERGI			
Aker Solutions (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	265 630	12 269	0,7
BW LPG (Olja och gas)	151 500	5 854	0,3
Det Norske Oljeselskap (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	179 780	36 298	2,0
DNO International (Olja och gas)	1 119 585	10 636	0,6
Petroleum Geo-Services (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	541 360	9 014	0,5
Questerre Energy (Olja och gas)	537 320	3 213	0,2
Statoil (Olja och gas)	2 052 320	359 566	19,9
TGS-NOPEC Geophysical (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	181 800	35 306	2,0
		472 156	**26,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
DNB (Bank)	1 732 150	263 460	14,6
Gjensidige Forsikring (Försäkring)	356 025	55 148	3,1
Norwegian Finans Holding (Bank)	248 965	22 905	1,3
Storebrand (Försäkring)	798 910	53 447	3,0
		394 960	**21,9**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Golden Ocean Group Ord Shs (Rederi)	120 695	8 044	0,4
Norwegian Air Shuttle (Passagerarflyg)	54 035	9 510	0,5
Orkla (Industrikonglomerat)	1 450 360	126 254	7,0
		143 808	**7,9**
MATERIAL			
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	2 546 715	158 788	8,8
Yara International (Kemi)	316 130	119 086	6,6
		277 874	**15,4**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	82 315	28 621	1,6
Schibsted (Media)	143 925	33 765	1,9
		62 386	**3,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
Telenor (Teleoperatör)	1 331 180	234 155	13,0
		234 155	**13,0**
ÖVRIGT			
Subsea 7 (Övrigt)	466 115	57 332	3,2
		57 332	**3,2**
Summa noterade aktier		**1 806 720**	**100,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 806 720**	**100,0**
Summa innehav av finansiella instrument		1 806 720	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		165	0,0
Total summa fondförmögenhet		**1 806 885**	**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. 100,0

** 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. -

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA

NOK

Fondens basvaluta

XACT OBX BEAR (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond med hävstång. Fonden har som mål att ge en daglig exponering som motsvarar men inte överstiger 200% av den dagliga motsatta förändringen i OBX Index. Detta innebär att när OBX index faller med 1% en börsdag, stiger XACT OBX Bear med cirka 2%. Indexet består av de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs över en sex månaders period och sammanställs av Oslo Børs varje halvår. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OBX futures) motsvarande, men ej överstigande, 200 procent av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering mot OBX Index motsvarande 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT OBX Bear föll med 32,5% under helåret 2017*. Portföljen består av två tillgångsslag: sålda terminer och likvida medel som är placerade på räntebärande konto. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret -197,5%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -191,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -195,1%

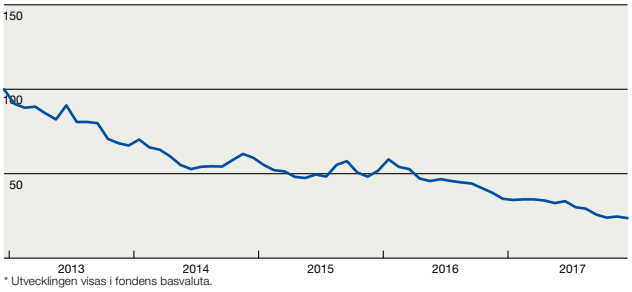
Information

Fonden startade 15 september 2017.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (15 september 2017) då Handelsbanken Kapitalforvaltning AS XACT Derivat Bear (Norge) las samman med XACT OBX BEAR (Sverige).

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

	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	37,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	580	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	15 300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	-32,5	-32,2	-12,8	-10,9	-33,3	-27,9	+7,3	-35,2	-74,6	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+20,2	+14,6	+2,9	+4,0	+22,7	+14,7	-10,7	+18,0	+70,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	-32,3	+8,3	+3,1	+12,6	+18,2	+0,8	+2,2	+41,1	-10,6	-27,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+17,4	+8,6	+3,5	+13,0	+18,7	+1,2	+2,7	+41,8	-10,3	-26,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	-25,0	-24,0	-16,7	-21,5	-38,9	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+12,6	+11,6	+6,1	+9,1	+20,4	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OBX

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	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80
Årlig avgift, %	0,80
Analyskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader, tNOK	674
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	19,1	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,2	Sharpekvot	-1,7
Aktiv risk %	29,2	Sharpekvot i index	1,7
Jämförelseindex	OBX		
Aktiv avkastning %	-49,7		

* 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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr [1]	0,0
Omsättningshastighet, ggr [1]	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	11,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måtten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OBX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåtten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

XACT OBX BEAR (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tNOK

	15/9-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-89 240	-
Ränteintäkter	533	-
Övriga intäkter	2	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-88 705**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 570	-
Räntekostnader	1	-
Övriga kostnader	655	-
Summa kostnader	**2 226**	
Årets resultat	**-90 931**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	209 948	
Realisationsförluster	-299 188	
Orealiserade vinster/förluster	0	
Summa	-89 240	

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Bankmedel och övriga likvida medel	573 901	98,9		
Övriga tillgångar	6 668	1,1		
Summa tillgångar	**580 569**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	231	0,0		
Summa skulder	**231**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**580 338**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	109 950	18,9		

1) Likvida medel 109 950 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	806 632	-
Andelsinlösen	-135 363	-
Resultat enligt resultaträkning	-90 931	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**580 338**	

1) 584 633 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade XACT OBX Bear som fusionerades in den 15 september 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OBX Future jan 2018 1)	-14 994	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		580 338	100,0
Total summa fondförmögenhet		**580 338**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 113 754 tNOK, vilket motsvarar 191,9% 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. -

** 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. -

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA

NOK

Fondens basvaluta

XACT OBX BULL (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond med hävstång. Fonden har som mål att ge en daglig exponering som motsvarar men inte överstiger 200% av den dagliga förändringen i OBX Index. Detta innebär att när OBX Index stiger med 1% en börsdag, stiger XACT OBX Bull med cirka 2%. Indexet består av de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs över en sex månaders period och sammanställs av Oslo Børs varje halvår. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OBX futures) motsvarande, men ej överstigande, 200 procent av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering mot OBX Index motsvarande 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT OBX Bull steg med 38,5% under helåret 2017*. Portföljen består av två tillgångsslag: köpta terminer och likvida medel som är placerade på räntebärande konto. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 195,8%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 193,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 194,9%

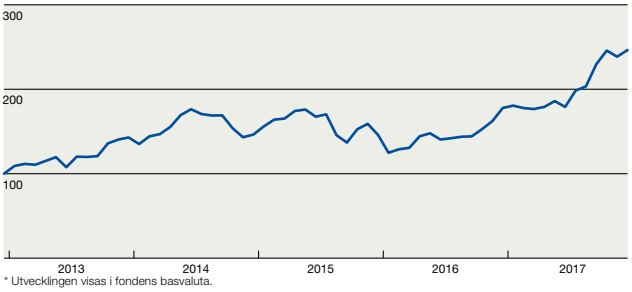
Information

Fonden startade 15 september 2017.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (15 september 2017) då Handelsbanken Kapitalforvaltning AS XACT Derivat Bull (Norge) lades samman med XACT OBX BULL (Sverige).

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

	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, NOK	165,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	290	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 750	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+38,5	+22,0	-0,4	+2,4	+42,9	+22,1	-28,9	+24,9	+136,0	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+20,2	+14,6	+2,9	+4,0	+22,7	+14,7	-10,7	+18,0	+70,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+30,0	+10,2	+1,0	+21,0	+32,1	-6,9	-5,8	+71,7	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+17,4	+8,6	+3,5	+13,0	+18,7	+1,2	+2,7	+41,8	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+19,8	+16,8	+4,8	+9,7	+29,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+12,6	+11,6	+6,1	+9,1	+20,4	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OBX

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	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80
Årlig avgift, %	0,80
Analyskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader, tNOK	235
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	-

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	20,3	Informationskvot	1,2
Total risk i index %	10,2	Sharpekvot	1,5
Aktiv risk %	10,1	Sharpekvot i index	1,7
Jämförelseindex	OBX		
Aktiv avkastning %	12,6		

* 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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr [1]	0,0
Omsättningshastighet, ggr [1]	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måtten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OBX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåtten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

XACT OBX BULL (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tNOK

	15/9-31/12 2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	40 267	-
Ränteintäkter	222	-
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	**40 490**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	674	-
Räntekostnader	2	-
Övriga kostnader	235	-
Summa kostnader	**911**	
Årets resultat	**39 579**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	128 004
Realisationsförluster	-87 737
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	**40 267**

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Bankmedel och övriga likvida medel	293 535	101,2		
Summa tillgångar	**293 535**	**101,2**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 517	1,2		
Summa skulder	**3 517**	**1,2**		
Fondförmögenhet Not 1)	**290 018**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	47 700	16,4		

1) Likvida medel 47 700 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	332 225	-
Andelsinlösen	-81 786	-
Resultat enligt resultaträkning	39 579	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**290 018**	

1) 274 972 tNOK avser total förmögenhet från den norskregistrerade XACT OBX Bull som fusionerades in den 15 september 2017.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OBX Future jan 2018 1)	7 630	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		290 018	100,0
Total summa fondförmögenhet		**290 018**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 566 756 tNOK, vilket motsvarar 195,4% 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. -

** 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. -

Förvaltare: ANDERS DOLATA

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

XACT OMXS30 (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OMXS30™ så nära som möjligt. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

Portföljen

XACT OMXS30™ steg med 7,6% under 2017*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet. Vid årsskiftet var de tre största innehaven Nordea, Atlas Copco och Volvo. NASDAQ OMXS30™ omviktas två gånger per år: sista juni och sista december. Lundin Petroleum exkluderades ur indexet vid årsskiftet, som fram till dess bestått av 31 aktier sedan SCA delade ut Essity.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

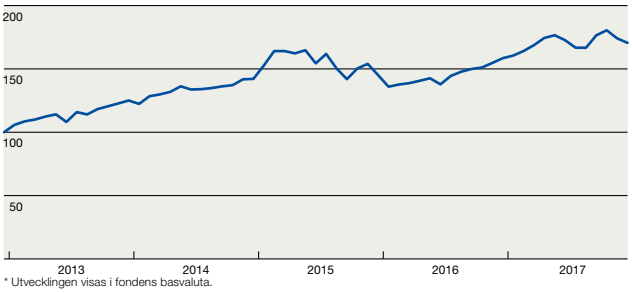
Information

Den 20 januari 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	183,32	170,31	155,94	152,73	134,42	107,48	94,27	112,63	93,76	66,12
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	318	-162	-187	-3 179	566	358	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	11 494	10 380	9 754	9 821	11 668	8 873	7 443	7 372	5 251	4 421
Antal andelar, tusental	62 700	60 950	62 550	64 300	86 800	82 550	78 950	65 450	56 000	66 850
Total avkastning i %	+7,6	+9,2	+2,1	+13,6	+25,1	+16,0	-11,9	+24,5	+49,1	-36,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+49,1	-36,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+8,4	+5,6	+7,7	+19,2	+20,4	+1,1	+4,7	+36,2	-2,7	-21,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5	-2,5	-21,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,3	+12,9	+8,2	+12,6	+18,9	+3,8	+0,1	+6,9	+8,3	+3,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2	+8,6	+3,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+7,5	+6,3	+7,5	+10,4	+10,9	+11,6	+4,5	+3,6	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,7	+6,6	+7,8	+10,8	+11,3	+12,0	+4,7	+3,7	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	1,64	5,60	3,44	3,90	4,00

Jämförelseindex: OMXS30™ Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,10
Årlig avgift, %	0,10
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	225
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	10,78
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	0,67

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	9,9	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	0,0	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av Nasdaq OMX Group, Inc. ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av nämnda index vid viss tidpunkt. OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i detta index. OMX och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX.

XACT OMXS30 (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	411 154	448 412
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	1 232	-1 088
Ränteintäkter	-26	-30
Utdelningar	395 201	349 868
Valutakursvinster och -förluster netto	12	-
Övriga intäkter	1 250	-33
Summa intäkter och värdeförändring	**808 823**	**797 129**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	11 489	8 699
Räntekostnader	3	-
Övriga kostnader	1 484	207
Summa kostnader	**12 976**	**8 906**
Årets resultat	**795 847**	**788 223**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	745 853	686 536
Realisationsförluster	-155 843	-240 913
Orealiserade vinster/förluster	-178 856	2 789
Summa	411 154	448 412
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 436	11 131
Realisationsförluster	-6 204	-12 219
Summa	1 232	-1 088

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 464 680	99,8	10 377 480	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**11 464 680**	**99,8**	**10 377 480**	**100,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 233	0,0	689	0,0
Övriga tillgångar	193 195	1,6	213 078	2,0
Summa tillgångar	**11 659 108**	**101,4**	**10 591 247**	**102,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	553	0,0	460	0,0
Övriga skulder	164 667	1,4	210 509	2,0
Summa skulder	**165 220**	**1,4**	**210 969**	**2,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**11 493 888**	**100,0**	**10 380 278**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	12 528	0,1	-	

1) Aktier 12 528 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	10 380 278	9 753 936
Andelsutgivning	3 796 313	3 829 388
Andelsinlösen	-3 478 550	-3 991 269
Resultat enligt resultaträkning	795 847	788 223
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**11 493 888**	**10 380 278**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Essity B (Hushållsprodukter)	1 854 666	432 137	3,8
Swedish Match (Tobak)	527 934	170 628	1,5
		602 765	**5,2**
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	5 548 950	622 592	5,4
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	1 324 224	495 392	4,3
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	680 922	188 820	1,6
Nordea (Bank)	11 771 298	1 168 890	10,2
SEB A (Bank)	6 307 620	607 424	5,3
Swedbank A (Bank)	3 290 496	651 189	5,7
		3 734 307	**32,5**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	382 470	217 434	1,9
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	738 606	87 894	0,8
		305 328	**2,7**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	1 582 548	348 635	3,0
Alfa Laval (Maskiner)	1 218 888	236 220	2,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	3 067 284	522 665	4,5
Atlas Copco A (Maskiner)	2 440 284	864 349	7,5
Atlas Copco B (Maskiner)	1 133 616	356 636	3,1
Sandvik (Maskiner)	3 646 632	524 021	4,6
Securitas B (Företagstjänster)	1 010 724	144 736	1,3
Skanska B (Byggföretag)	1 163 712	197 831	1,7
SKF B (Maskiner)	1 220 142	222 310	1,9
Volvo B (Maskiner)	4 782 756	730 327	6,4
		4 147 730	**36,1**
INFORMATIONSTEKNIK			
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	8 930 988	480 934	4,2
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	895 356	14 156	0,1
		495 089	**4,3**
MATERIAL			
Boliden (Metaller och gruvor)	795 036	223 087	1,9
SCA B (Papper och skogsprodukter)	1 853 412	156 706	1,4
SSAB A (Metaller och gruvor)	884 070	39 695	0,3
		419 488	**3,7**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	199 386	208 757	1,8
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	874 038	231 008	2,0
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	4 246 044	718 855	6,3
		1 158 621	**10,1**
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (Teleoperatör)	1 401 972	141 319	1,2
TeliaSonera (Teleoperatör)	12 586 398	460 033	4,0
		601 352	**5,2**
Summa noterade aktier		**11 464 680**	**99,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**11 464 680**	**99,8**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS308A 1)	175	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		11 464 680	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		29 208	0,2
Total summa fondförmögenhet		**11 493 888**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 27 596 tSEK, vilket motsvarar 0,2% 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. 99,8

** 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
Atlas Copco	10,6

* 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.

Förvaltare: STEFAN HAGMAN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OMXSB™ så nära som möjligt. Indexet består av de 80 till 100 största och mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

Portföljen

XACT OMXSB Utdelande steg med 9,9% under helåret 2017*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet NASDAQ OMXSB™. Index omviktas två gånger per år: sista maj och sista november. Vid årsskiftet var de tre största innehaven Nordea, Volvo och Atlas Copco. Nya aktier i index från sista november 2017 var Ahlsell, Biotage, CellaVision, Catena Media, Evolution Gaming, Karo Pharma, Klövern, Medicover och SAS. Ambea, D. Carnegie & Co, Mekonomen, SAAB och Skistar utgick ur index vid omviktningen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga 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 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

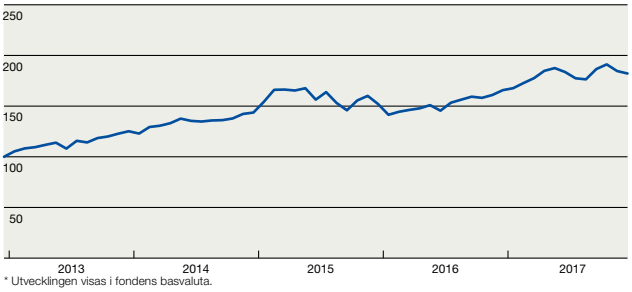
Information

Den 20 januari 2017 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis inom EU 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	425,90	403,55	383,81	378,10	343,35	285,99	260,15	314,67	267,65	190,29
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	24	-642	595	-339	921	-980	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 406	2 260	2 811	2 240	2 386	1 115	1 964	2 706	2 101	990
Antal andelar, tusental	5 650	5 600	7 325	5 925	6 950	3 900	7 550	8 600	7 850	5 200
Total avkastning i %	+9,9	+9,0	+5,9	+14,7	+25,2	+16,2	-13,5	+25,6	+48,4	-38,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+10,0	+9,2	+6,1	+15,1	+25,6	+16,5	-13,1	+26,1	+48,7	-38,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,5	+7,4	+10,2	+19,9	+20,6	+0,3	+4,3	+36,6	-4,2	-23,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,6	+7,6	+10,5	+20,2	+21,0	+0,6	+4,6	+36,9	-4,0	-22,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+12,7	+14,0	+8,9	+12,7	+18,6	+3,0	-0,9	+6,7	+8,3	+3,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,0	+14,3	+9,2	+13,0	+19,0	+3,3	-0,6	+7,0	+8,7	+4,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+7,8	+6,3	+7,8	+10,5	+11,0	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,0	+6,6	+8,1	+10,8	+11,4	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	18,27	13,31	17,65	15,10	13,00	14,43	13,90	18,01	12,05	28,50

Jämförelseindex: OMXSB™ Gross Index

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	88
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	15,99
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	0,99

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,6	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,6	Sharpekvot	1,0
Aktiv risk %	0,0	Sharpekvot i index	1,0
Jämförelseindex	OMXSB™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	24,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av Nasdaq OMX Group, Inc. ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXSB™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av nämnda index vid viss tidpunkt. OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXSB™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i detta index. OMX och OMXSB™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX.

XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	155 734	78 109
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	1 682	796
Ränteintäkter	-20	-21
Utdelningar	77 323	91 287
Valutakursvinster och -förluster netto	4	-
Övriga intäkter	400	-19
Summa intäkter och värdeförändring	**235 123**	**170 152**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 691	3 474
Räntekostnader	1	-
Övriga kostnader	490	124
Summa kostnader	**4 182**	**3 598**
Årets resultat	**230 941**	**166 554**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	101 357	218 573
Realisationsförluster	-20 384	-128 779
Orealiserade vinster/förluster	74 761	-11 685
Summa	155 734	78 109
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 823	4 464
Realisationsförluster	-1 141	-3 668
Summa	1 682	796

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 406 187	100,0	2 259 577	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 406 187**	**100,0**	**2 259 577**	**100,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	309	0,0	442	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	0,0	-	-
Summa tillgångar	**2 406 526**	**100,0**	**2 260 019**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	172	0,0	155	0,0
Övriga skulder	-	-	0	0,0
Summa skulder	**172**	**0,0**	**155**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 406 354**	**100,0**	**2 259 864**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	2 259 864	2 811 412
Andelsutgivning	323 947	838 190
Andelsinlösen	-300 148	-1 480 425
Resultat enligt resultaträkning	230 941	166 554
Utdelning till andelsägarna	-108 250	-75 867
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 406 354**	**2 259 864**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	14 238	10 002	0,4
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	58 308	9 218	0,4
Cloetta B (Livsmedel)	108 254	3 215	0,1
Essity B (Hushållsprodukter)	354 142	82 515	3,4
ICA Gruppen (Livsmedel)	43 618	12 994	0,5
Swedish Match (Tobak)	95 824	30 970	1,3
		148 915	**6,2**
ENERGI			
Africa Oil (Olja och gas)	169 500	1 559	0,1
Lundin Petroleum (Olja och gas)	101 926	19 142	0,8
		20 701	**0,9**
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	22 148	2 886	0,1
Balder B (Fastigheter)	54 240	11 900	0,5
Castellum (Fastigheter)	151 646	20 988	0,9
Fabege (Fastigheter)	77 970	13 614	0,6
Handelsbanken A (Bank)	794 842	89 181	3,7
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	74 354	8 172	0,3
Hufvudstaden A (Fastigheter)	65 314	8 582	0,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	62 602	13 247	0,6
Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	92 660	18 764	0,8
Investor A (Annan finansiell verksamhet)	48 364	17 774	0,7
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	230 068	86 068	3,6
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	122 266	33 904	1,4
Klövern B (Fastigheter)	298 546	3 200	0,1
Kungsleden (Fastigheter)	106 672	6 347	0,3
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	75 710	7 639	0,3
Lundbergs B (Fastigheter)	20 340	12 468	0,5
Nordea (Bank)	1 776 134	176 370	7,3
Sagax B (Fastigheter)	34 804	3 418	0,1
SEB A (Bank)	807 046	77 719	3,2
Swedbank A (Bank)	527 936	104 479	4,3
Wallenstam B (Fastigheter)	98 536	7 774	0,3
Wihlborgs (Fastigheter)	36 160	7 098	0,3
		731 592	**30,4**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	67 574	38 416	1,6
Attendo (Hälsovårdstjänster)	54 240	4 770	0,2
BioGaia (Bioteknik)	7 910	2 579	0,1
Biotage (Bioteknik)	30 962	2 601	0,1
Capio (Hälsovårdstjänster)	55 596	2 446	0,1
CellaVision (Hälsovårdsutrustning)	11 300	1 624	0,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	169 726	11 499	0,5
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	117 068	13 931	0,6
Hansa Medical (Bioteknik)	14 238	3 552	0,1
Karo Bio (Bioteknik)	42 262	1 416	0,1
Karopharma BTA (Bioteknik)	14 198	476	0,0
Medicover B (Hälsovårdstjänster)	26 216	1 652	0,1
RaySearch Laboratories B (Hälsovårdsutrustning)	11 526	1 971	0,1
Recipharm B (Läkemedel)	18 080	1 785	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	90 852	10 203	0,4
Vitrolife (Bioteknik)	6 554	4 083	0,2
		103 004	**4,3**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	263 064	57 953	2,4
Ahlsell (Företagstjänster)	167 014	8 818	0,4
Alfa Laval (Maskiner)	151 420	29 345	1,2
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	521 156	88 805	3,7
Atlas Copco A (Maskiner)	358 888	127 118	5,3
Atlas Copco B (Maskiner)	188 484	59 297	2,5
Hexagon B (Maskiner)	130 176	53 489	2,2
Intrum Justitia (Företagstjänster)	40 906	12 407	0,5
NCC B (Byggföretag)	41 584	6 541	0,3
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	190 518	14 975	0,6
Peab B (Byggföretag)	119 102	8 409	0,3
Sandvik (Maskiner)	571 102	82 067	3,4
SAS (Passagerarflyg)	95 146	2 027	0,1
Securitas B (Företagstjänster)	177 636	25 437	1,1
Skanska B (Byggföretag)	190 970	32 465	1,3
SKF B (Maskiner)	195 716	35 659	1,5
Trelleborg B (Maskiner)	117 068	22 243	0,9
Volvo A (Maskiner)	174 246	26 677	1,1
Volvo B (Maskiner)	913 492	139 490	5,8
		833 223	**34,6**
INFORMATIONSTEKNIK			
Catena Media (Internet)	16 724	1 735	0,1
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 705 622	91 848	3,8
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	160 460	2 537	0,1
NETENT B1 (Internet)	108 932	6 155	0,3
		102 275	**4,3**
MATERIAL			
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	86 784	12 193	0,5
Boliden (Metaller och gruvor)	144 188	40 459	1,7
Gränges (Kemi)	33 222	2 799	0,1
Hexpol B (Kemi)	126 108	10 486	0,4
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	28 250	12 317	0,5
SCA B (Papper och skogsprodukter)	354 142	29 943	1,2
SSAB A (Metaller och gruvor)	121 588	5 459	0,2
SSAB B (Metaller och gruvor)	290 184	10 624	0,4
Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	49 494	6 409	0,3
		130 689	**5,4**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	35 030	36 676	1,5
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	67 800	4 102	0,2
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	38 646	4 429	0,2
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	164 302	13 727	0,6
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	145 318	38 408	1,6
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	10 622	6 166	0,3
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	502 850	85 133	3,5
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	216 056	16 874	0,7
JM (Konsumentkapitalvaror)	39 550	7 392	0,3
Kindred (Hotell, restauranger och fritid)	120 006	14 089	0,6
Modern Times Group B (Media)	23 052	7 948	0,3
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	26 216	4 155	0,2
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	40 002	4 710	0,2
		243 809	**10,1**
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (Mobilteleoperatör)	32 996	18 280	0,8
Tele2 B (Teleoperatör)	181 930	18 339	0,8
TeliaSonera (Teleoperatör)	1 514 652	55 361	2,3
		91 979	**3,8**
Summa noterade aktier		**2 406 187**	**100,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 406 187**	**100,0**

XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		2 406 187	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		167	0,0
Total summa fondförmögenhet		**2 406 354**	**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.	100,0
** 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.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	7,8	Industrivärden	1,4
Volvo	6,9	SSAB	0,6
Investor	4,3	Karo Bio	0,1

* 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: CAROLINE MEBIUS
T o m 2017-11-14 MATTIAS ZETTERLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

XACT Råvaror (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond och har som mål att följa utvecklingen i SHB Commodity Index Excess Return. Indexet består av en korg av råvaror som representerar den globala råvarumarknaden från ett nordiskt perspektiv. Mer information om indexet finns på www.handelsbanken.se/index. Där återfinns bl.a. ytterligare uppgifter om sammansättningen av index samt metoden för viktning och rebalansering. Fonden kan placera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer) för att få en så god följsamhet som möjligt mot detta index. Indexet kommer att efterbildas genom syntetisk replikering. Den valda metoden för efterbildning innebär att fonden ingår en totalavkastningsswap som levererar indexets utveckling. För mer information, bl.a. om vad detta innebär för förvaltningen av fonden och dess innehav, hänvisas till informationsbroschyren. Metoden medför motpartsrisk.

Portföljen

XACT Råvaror (UCITS EFT) steg med 2,4% under 2017*. De råvaror som hade störst vikt i fonden vid årsskiftet var olja, bensin, el och koppar. Under året gjordes ingen förändring i sammansättningen av råvarukorgen. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av stora, likvida svenska och internationella aktier samt totalavkastningsswapen, i vilken avkastningen av innehaven byts mot indexavkastningen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

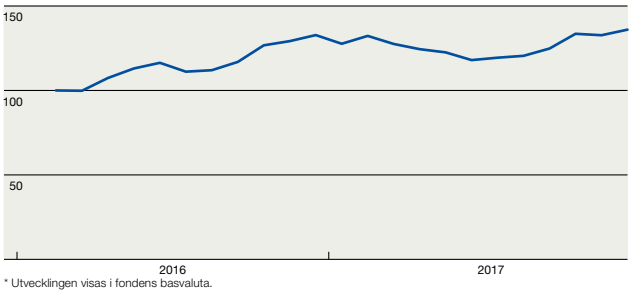
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	9/2-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	147,86	144,36	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 150	921	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	59	1 242	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	400	8 600	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+2,4	+44,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+2,6	+45,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SHB Commodity Index Excess Return

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,70
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,70
Årlig avgift, %	0,70
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	66,50
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,55

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	12,5

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

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	5,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	100,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

XACT Råvaror (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	9/2-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	29 599	232 935
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	-61 597	92 092
Värdeförändring på fondandelar ***	-70	-
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	1 106	1 659
Valutakursvinster och -förluster netto	-110	94
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-31 072**	**326 780**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 225	6 411
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	5	10
Summa kostnader	**1 231**	**6 422**
Årets resultat	**-32 303**	**320 358**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	107 626	306 202
Realisationsförluster	-39 659	-113 986
Orealiserade vinster/förluster	-38 368	40 719
Summa	29 599	232 935
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	46 946	285 190
Realisationsförluster	-164 474	-136 657
Orealiserade vinster/förluster	55 932	-56 441
Summa	-61 596	92 092
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	77	-
Realisationsförluster	-147	-
Summa	-70	-

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	59 646	100,9	1 297 375	104,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**59 646**	**100,9**	**1 297 375**	**104,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	27	0,0	955	0,0
Övriga tillgångar	-	-	0	0,0
Summa tillgångar	**59 673**	**100,9**	**1 298 330**	**104,5**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	510	0,9	56 442	4,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**510**	**0,9**	**56 442**	**4,5**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	0,0	380	0,0
Summa skulder	**529**	**0,9**	**56 822**	**4,5**
Fondförmögenhet Not 1)	**59 144**	**100,0**	**1 241 508**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 241 508	-
Andelsutgivning	-1	921 150
Andelsinlösen	-1 150 060	-
Resultat enligt resultaträkning	-32 303	320 358
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**59 144**	**1 241 508**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	3 677	2 583	4,4
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	10 236	1 845	3,1
		4 428	**7,5**
FINANS OCH FASTIGHET			
Castellum (Fastigheter)	15 989	2 213	3,7
Fabege (Fastigheter)	11 311	1 975	3,3
ING Groep Ord Shs (Bank)	9 463	1 428	2,4
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	7 845	2 175	3,7
Nordea (Bank)	20 306	2 016	3,4
SEB A (Bank)	20 697	1 993	3,4
Swedbank A (Bank)	10 755	2 128	3,6
Wihlborgs (Fastigheter)	9 660	1 896	3,2
		15 825	**26,7**
HÄLSOVÅRD			
Bayer (Läkemedel)	558	571	1,0
		571	**1,0**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Atlas Copco A (Maskiner)	5 067	1 795	3,0
Loomis B (Företagstjänster)	6 797	2 342	4,0
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	5 717	2 281	3,9
Sandvik (Maskiner)	7 312	1 051	1,8
Siemens (Industrikonglomerat)	3 553	4 057	6,9
Volvo B (Maskiner)	13 118	2 003	3,4
		13 529	**22,9**
INFORMATIONSTEKNIK			
ASML Holding (Halvledare)	2 599	3 711	6,3
		3 711	**6,3**
MATERIAL			
BASF (Kemi)	4 998	4 508	7,6
Boliden (Metaller och gruvor)	8 574	2 406	4,1
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	4 164	1 816	3,1
SSAB B (Metaller och gruvor)	64 732	2 370	4,0
		11 099	**18,8**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	1 211	1 268	2,1
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	6 000	1 586	2,7
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	22 000	1 718	2,9
JM (Konsumentkapitalvaror)	7 356	1 375	2,3
		5 947	**10,0**
TELEKOMOPERATÖRER			
TeliaSonera (Teleoperatör)	124 091	4 536	7,7
		4 536	**7,7**
Summa noterade aktier		**59 646**	**100,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**59 646**	**100,9**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
PORTFÖLJSWAPAR			
Swap XACT Råvaror 1)	1	-510	-0,9
Summa OTC-derivatinstrument		**-510**	**-0,9**
Summa övriga finansiella instrument		**-510**	**-0,9**
Summa innehav av finansiella instrument		59 136	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		8	0,0
Total summa fondförmögenhet		**59 144**	**100,0**

1) Portföljswap med underliggande exponering på -510 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten. Motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ). Mer information och underliggande innehav i XACT Råvaror (UCITS ETF) återfinns på www.xact.se.

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.	100,9
** 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.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-0,9

Tilläggsupplysningar om portföljswapar

De största motparterna för portföljswapar, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige	-510

Löptidsprofilen för portföljswaparna är tre månader till ett år.
Avveckling och clearing av portföljswaparna sker bilateralt.
Det ställs inga säkerheter för portföljswaparna. Värdet på dessa regleras så att fonden har önskad motpartsrisk.

Uppgifter om avkastning och kostnad, tSEK:

Portföljswaparna har under året total genererat en avkastning på -62 175 tSEK. 100% har tillfallit fonden.

Kostnad för portföljswaparna	579

Förvaltare: ANDERS DOLATA

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond med målsättningen att erbjuda en likvid exponering mot den svenska småbolagsmarknaden. Fonden investerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av mindre företag i Sverige, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 1% av det samlade marknadsvärdet av bolag upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Fonden kan även investera i bolag med högre marknadsvärde. Denna möjlighet är begränsad till sammanlagt maximalt 10 procent av fondförmögenheten och används framför allt då ett innehav ökar i värde och på så sätt överstiger gränsvärdet 1%. Fonden kan investera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer). Småbolagsexponeringen kommer att efterbildas genom syntetisk replikering. Den valda metoden för efterbildning innebär att fonden ingår en totalavkastningsswap som levererar småbolagskorgens utveckling. För mer information, bl.a. om vad detta innebär för förvaltningen av fonden och dess innehav, hänvisas till informationsbroschyren. Metoden medför motpartsrisk.

Portföljen

XACT Svenska Småbolag (UCITS EFT) steg med 8,1% under 2017*. Fondens avkastning ges av en korg bestående av normalt sett av ca 100 likvida småbolag vars sammansättning bestäms av förvaltaren. Småbolagskorgens innehav genomgår en större revision två gånger per år, i juni samt i december. Vid omviktningen i december gjordes större förändringar i bland annat Tele2, Securitas och Husqvarna. Vid årsskiftet var de största bolagen i småbolagskorgen SAAB, Husqvarna och Intrum Justitia. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av stora, likvida svenska och internationella aktier samt totalavkastningsswapen där avkastningen från aktierna byts i totalavkastningsswappen till exponering beskriven ovan.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

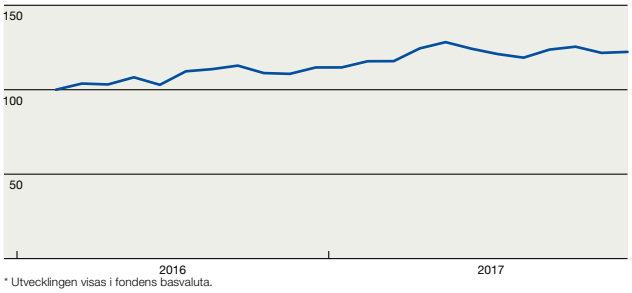
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument (vad som avses med tekniker och instrument, se bilaga Definitioner årsberättelse). Under 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

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*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2017	9/2-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde, SEK	139,40	128,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-184	1 595	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 749	1 772	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 550	13 750	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+8,1	+28,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+8,8	+32,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: CSRXSE Carnegie Small Cap Return Index Gross

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	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Analyskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader, tSEK	14
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	32,11
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	2,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	5,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	100,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	12,9

* 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.

XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF), forts.

Resultaträkning, tSEK

	2017	9/2-31/12 2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	295 982	269 090
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	-156 905	-90 907
Värdeförändring på fondandelar ***	-5 690	-
Ränteintäkter	-1	-79
Utdelningar	29 857	-
Valutakursvinster och -förluster netto	3 240	-295
Övriga intäkter	0	2 119
Summa intäkter och värdeförändring	**166 483**	**179 928**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 730	3 005
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	24	14
Summa kostnader	**5 754**	**3 020**
Årets resultat	**160 729**	**176 908**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	559 185	313 330
Realisationsförluster	-175 903	-121 363
Orealiserade vinster/förluster	-87 300	77 123
Summa	295 982	269 090
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	375 739	262 700
Realisationsförluster	-509 056	-334 033
Orealiserade vinster/förluster	-23 588	-19 574
Summa	-156 905	-90 907
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 772	-
Realisationsförluster	-7 462	-
Summa	-5 690	-

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 780 282	101,8	1 791 690	101,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 780 282**	**101,8**	**1 791 690**	**101,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	12 552	0,7	512	0,0
Övriga tillgångar	0	0,0	0	0,0
Summa tillgångar	**1 792 834**	**102,5**	**1 792 202**	**101,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	43 162	2,5	19 574	1,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**43 162**	**2,5**	**19 574**	**1,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	251	0,0	229	0,0
Summa skulder	**43 413**	**2,5**	**19 803**	**1,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 749 421**	**100,0**	**1 772 399**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2017	2016
Fondförmögenhet vid periodens början	1 772 399	-
Andelsutgivning	170 510	1 595 491
Andelsinlösen	-354 217	-
Resultat enligt resultaträkning	160 729	176 908
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 749 421**	**1 772 399**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	435 165	78 443	4,5
Swedish Match (Tobak)	70 000	22 624	1,3
		101 067	**5,8**
FINANS OCH FASTIGHET			
Allianz (Försäkring)	41 282	77 723	4,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	38 000	8 041	0,5
ING Groep Ord Shs (Bank)	1 056 907	159 450	9,1
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	50 000	18 705	1,1
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	50 000	13 865	0,8
Münchener Rück (Försäkring)	40 000	71 082	4,1
Nordea (Bank)	749 329	74 408	4,3
SEB A (Bank)	761 344	73 317	4,2
		496 592	**28,4**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	15 000	8 528	0,5
Bayer (Läkemedel)	77 045	78 777	4,5
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	69 900	44 718	2,6
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	90 190	27 559	1,6
		159 582	**9,1**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	140 000	23 856	1,4
Atlas Copco A (Maskiner)	102 187	36 195	2,1
Philips Electronics (Industrikonglomerat)	116 300	36 143	2,1
Siemens (Industrikonglomerat)	140 203	160 103	9,2
Volvo B (Maskiner)	310 000	47 337	2,7
		303 633	**17,4**
INFORMATIONSTEKNIK			
ASML Holding (Halvledare)	56 380	80 512	4,6
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	2 013 464	77 084	4,4
SAP (Programvaror)	173 322	159 241	9,1
		316 837	**18,1**
MATERIAL			
BASF (Kemi)	174 124	157 051	9,0
Boliden (Metaller och gruvor)	187 421	52 590	3,0
		209 641	**12,0**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Daimler (Bilar och motorcyklar)	112 219	78 113	4,5
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	25 000	6 608	0,4
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	70 000	26 014	1,5
Volkswagen pref (Bilar och motorcyklar)	50 227	82 195	4,7
		192 930	**11,0**
Summa noterade aktier		**1 780 282**	**101,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 780 282**	**101,8**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
PORTFÖLJSWAPAR			
Swap XACT Svenska Småbolag 1)	1	-43 162	-2,5
Summa OTC-derivatinstrument		**-43 162**	**-2,5**
Summa övriga finansiella instrument		**-43 162**	**-2,5**
Summa innehav av finansiella instrument		1 737 120	99,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 301	0,7
Total summa fondförmögenhet		**1 749 421**	**100,0**

1) Portföljswap med underliggande exponering på -43 162 tSEK, vilket motsvarar 2,5% av fondförmögenheten. Motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ). Mer information och underliggande innehav i XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF) återfinns på www.xact.se.

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.	101,8
** 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.	-2,5

Tilläggsupplysningar om portföljswapar

De största motparterna för portföljswapar, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige	-43 162

Löptidsprofilen för portföljswaparna är tre månader till ett år.
Avveckling och clearing av portföljswaparna sker bilateralt.
Det ställs inga säkerheter för portföljswaparna. Värdet på dessa regleras så att fonden har önskad motpartsrisk.

Uppgifter om avkastning och kostnad, tSEK:

Portföljswaparna har under året total genererat en avkastning på -152 978 tSEK. 100% har tillfallit fonden.

Kostnad för portföljswaparna	-3 927

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

MICHAEL GREEN, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ)

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, DANIEL ERIKSSON

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

Ställföreträdande vd
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Chef förvaltningen
CHRISTOFER HALLDIN

Chefsjurist
STAFFAN RINGVALL

Compliance
PETER SANDER

Riskchef
DANIEL AMSKÖLD

Hållbarhetschef
JENNY GUSTAFSSON

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 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 Ägarpolicy. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning. De löpande kontakter som våra förvaltare och analytiker har med de företag vi investerar eller avser att investera i ger oss möjlighet att framföra vår egen syn på den utveckling som företagen uppvisar.

Handelsbanken Fonder AB deltar i ett antal valberedningar där vi har ett tillräckligt stort ägande för att kunna påverka förslaget till bolagsstyrelse. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning.

Vi har som ambition att delta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skeendet. Varje år röster vi på ett stort antal bolagsstämmor, i huvudsak i Norden men även i mindre utsträckning resten av världen. 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 inbjudits och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen är upprättad enligt god redovisningssed. Till grund för värdepappersfondernas redovisning ligger lagen (2004:46) om värdepappersfonder, för våra specialfonder lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, för våra specialfonder föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Redovisningen är baserad på affärsdag.

Värderingsprinciper

Aktier och standardiserade derivat värderas i första hand till senaste avslutskursen, därefter genomsnitt av dagens senaste köp- och säljkurser. Räntebärande papper värderas i första hand till köpkurs. Räntebärande värdepapper som inte noteras på interbankmarknaden värderas enligt vedertagen modell. I vissa fonder finns innehav av finansiella instrument som inte noteras på auktoriserad marknadsplats. Generellt gäller för denna typ av instrument, att om dessa är föremål för regelbunden handel organiserad på något annat sätt, används den kursnotering som förekommer på denna marknad. För värdepapper som inte upprätthålls i prisuppföljningssystem skall prisnoteringar i vanliga fall erhållas regelbundet från motpart på marknaden. Dessa priser ska regelbundet valideras mot teoretiskt bestämt pris. För värdepapper som fonden köpt i samband med nyemission och därför saknar aktuell prisinformation innan offentlig handel med värdepappret inletts används i första hand inköpspriset som värderingskurs. Om det däremot, genom information som fondbolaget fått, t ex vid nyemissioner, i rapporter från det aktuella bolaget eller genom andra nyheter i marknaden, finns anledning att tro att det värde som är åsatt instrumentet inte längre är representativt, görs en ny värdering. Vid denna värdering används tillgänglig information och etablerade värderingsmetoder med hänsyn tagen till gällande omständigheter.

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.

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.

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; arbetets art 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 ersättningar avseende 2017 och 2016, vilka framgår nedan i tabellen, är baserad på fondbolagets Ersättningspolicy för 2017. Information om Ersättningspolicy och rörlig ersättning som beskrivs i förevarande avsnitt avser det ersättningssystem och den Ersättningspolicy som styrelsen beslutat ska gälla för 2017 enligt Finansinspektionens reviderade föreskrifter på området.

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 (utskottsordförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicyn, 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. För stöd i frågor som berör ersättningar har PWC anlitats som extern konsult.

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 utflöden 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 enskilde 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 förvaltad 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 oförsvarbar 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 bortfallandeprövning. Efter kvarhållandeperiodens utgång övergår äganderätten till andelarna till den ersättningsberättigade.

Ersättningar över 9,6 mnkr (1 mn euro) Antal personer	**2017**	**2016**
Lönesteg 9,6- 14,5 mnkr	-	-
Lönesteg 14,5 - 19,3 mnkr	-	-
Lönesteg över 19,3 mnkr	-	-
Summa	**-**	**-**

Totala ersättningar	**2017**			**2016**		
	Verkställande ledning[1)]	**Risktagare**	**Övriga**	**Verkställande ledning[1)]**	**Risktagare**	**Övriga**
Intjänade fasta ersättningar, mnkr	15,8	45,3	0,7	17,3	47,7	-
Avsättningar pensioner, mnkr	2,7	13,0	-	2,5	12,7	-
Intjänade rörliga ersättningar, mnkr	-	16	-	-	15,2	-
Summa	**18,5**	**74,3**	**1**	**19,8**	**75,6**	**-**
Antal personer som enbart fått fast ersättning	8	*18,8*	4	9	*15,8*	-
- varav antal personer som ej längre ingår / tjänstlediga per 31/12-2017	-3	-	-	-1	-	-
Antal personer med möjlighet till både fast och rörlig ersättning	-	25	-	-	30	-
Summa antal personer	**5**	**43,8**	**4**	**8**	**45,8**	**-**
Tilldelade rörliga ersättningar, mnkr	-	14,9	-	-	21,0	-
- varav uppskjutet	-	5,8	-	-	8,4	-
- varav utbetalt	-	9,1	-	-	12,6	-
Antal personer till vilka rörlig ersättning tilldelats	-	28	-	-	28	-
Ingående uppskjutna rörliga ersättningar	-	41,2	-	-	42,2	-
Årets tilldelade och uppskjutna rörliga ersättningar	-	5,8	-	-	8,4	-
Utbetalat under året	-	11,6	-	-	9,4	-
Justerat under året	-	-	-	-	-	-
Utgående uppskjutna rörliga ersättningar	**-**	**35,4**	**-**	**-**	**41,2**	**-**
Årets kostnadsförda avgångsvederlag, mnkr	-	0,5	-	-	0,7	-
Utfästa avgångsvederlag, mnkr	-	0,5	-	-	0,7	-
Årets garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
Utfästa garanterade rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
Garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar i samband med nyanställning, 0 mnkr						
Utfästa garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning, 0 mnkr						

Intjänade ersättningar har kostnadsförts i sin helhet. Intjänade rörliga ersättningar tilldelas på individuell nivå under räkenskapsåret efter intjäningen. Årets tilldelade rörliga ersättningar intjänades i sin helhet under 2016. 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 anställde vid utbetalningstillfället.
From verksamhetsåret 2017 utgår rörlig ersättning i form av fondandelar. 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 fondbolagets ledningsgrupp.

Information från Xact Kapitalförvaltning AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Xact Kapitalförvaltning AB

Styrelse

JÖRGEN OLDENSAND, *ordförande,* Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ)

MICHAEL BERTORP, Direktör

GUNNAR BÅTELSSON, Direktör

ÅSA MAGNUSSON, Direktör

LENA MUNKHAMMAR, Direktör

MARIA LÖNNQVIST, Arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

PÄR NÜRNBERG

Personal och organisation

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondbolaget köper fondbolags- och fondadministration av Svenska Handelsbanken AB (publ) och riskkontroll av Handelsbanken Fonder AB.

Xact Kapitalförvaltning AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör
PÄR NÜRNBERG

Chef Förvaltning
PETER FAHLSTEDT

Ställföreträdande vd
HENRIK ÅHMAN

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Operativ chef
EMMA VIOTTI

Chef Compliance
HANNA NYQVIST

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman
ERNST & YOUNG AB, DANIEL ERIKSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM
Telefon: 08-701 10 10 **Telefax:** 08-701 38 60

Ägarstyrning

Xact Kapitalförvaltning ska, inom ramarna för en index- och regelbaserad förvaltning, utöva sin ägarstyrning på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed andelsvärdet för fonderna långsiktigt utvecklas på bästa sätt. Graden av aktivitet i ägarrollen, och val av aktivitet, ska bestämmas utifrån vilka möjligheter till påverkan som bedöms finnas och vad som bedöms vara effektivt för värdeskapandet.

De fonder som Xact Kapitalförvaltning förvaltar för fondandelsägarnas räkning innehar små andelar i tusentals bolag globalt. Fondbolaget har därför bedömt att det för fondandelsägarna mest kostnadseffektiva sättet att utöva en aktiv ägarstyrning är genom så kallad proxy voting. Proxy voting innebär att Xact Kapitalförvaltning lägger ut den praktiska implementeringen av röstningen till en extern part som utifrån fondbolagets ägarstyrningspolicy röstar för fondernas räkning på bolagsstämman.

Ägarstyrningsarbetet tar i första hand sikte på innehav i bolag där Xact Kapitalförvaltning är stora ägare eller som är identifierade att ha brutit mot eller riskerar att bryta mot Xact Kapitalförvaltnings värdegrund avseende internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, korruption samt kontroversiella vapen.

Xact Kapitalförvaltning bevakar genom extern part löpande viktiga företagshändelser i relevanta bolag där fondbolaget är ägare. Ur ägarsynpunkt är bolagsstämmor och extra stämmor centrala händelser, för vilka fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen är upprättad enligt god redovisningssed. Till grund för värdepappersfondernas redovisning ligger lagen (2004:46) om värdepappersfonder, för våra specialfonder lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, för våra specialfonder föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Redovisningen är baserad på affärsdag.

Värderingsprinciper

Aktier och standardiserade derivat värderas i första hand till senaste avslutskursen, därefter genomsnitt av dagens senaste köp- och säljkurser. Räntebärande papper värderas i första hand till köpkurs. Räntebärande värdepapper som inte noteras på interbankmarknaden värderas enligt vedertagen modell. I vissa fonder finns innehav av finansiella instrument som inte noteras på auktoriserad marknadsplats. Generellt gäller för denna typ av instrument, att om dessa är föremål för regelbunden handel organiserad på något annat sätt, används den kursnotering som förekommer på denna marknad. För värdepapper som inte upprätthålls i prisuppföljningssystem skall prisnoteringar i vanliga fall erhållas regelbundet från motpart på marknaden. Dessa priser ska regelbundet valideras mot teoretiskt bestämt pris. För värdepapper som fonden köpt i samband med nyemission och därför saknar aktuell prisinformation innan offentlig handel med värdepappret inletts används i första hand inköpspriset som värderingskurs. Om det däremot, genom information som fondbolaget fått, t ex vid nyemissioner, i rapporter från det aktuella bolaget eller genom andra nyheter i marknaden, finns anledning att tro att det värde som är åsatt instrumentet inte längre är representativt, görs en ny värdering. Vid denna värdering används tillgänglig information och etablerade värderingsmetoder med hänsyn tagen till gällande omständigheter.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet, råder en 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.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. Information om våra börshandlade fonder hittar du även på xact.se. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankskontor.

Ansvarsfulla investeringar

Xact Kapitalförvaltnings 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. Xact Kapitalförvaltning har genom Handelsbanken Asset Management undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och Handelsbanken är medlem i det frivilliga initiativet Global Compact.

Xact Kapitalförvaltning är en förvaltare av indexfonder. Gemensamt för dessa är att de följer ett på förhand tydligt definierat index och har ett löfte till fondandelsägarna att leverera en avkastning i linje med detta. I denna typ av förvaltning sker ingen exkludering av bolag baserat på fondbolagets egna åsikt i specifika hållbarhetsfrågor. Istället sker en eventuell exkludering genom att fondbolaget väljer att dess fonder följer index vars metod och därmed sammansättning speglar fondbolagets grundläggande värderingar avseende hållbarhet. Xact Kapitalförvaltning anser därför att en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar är att långsiktigt arbeta för att fler index skapas och följs utifrån hållbarhetskriterier.

Dessa hållbarhetsanpassade index produceras i samarbete mellan en indexleverantör och en leverantör av hållbarhetsanalys. Vilka dessa leverantörer är kan skilja mellan olika index och marknader. Fondbolaget har inga möjligheter att överpröva eller påverka den bedömning avseende bolag som gjorts av leverantören av hållbarhetsanalys i index. Ovanstående begränsningar såvitt avser fondbolagets egna bedömning av bolag ifråga om hållbarhetsfrågor gäller specifikt för fondbolagets indexfonder och träffar inte de övriga regelbaserade fonder fondbolaget förvaltar.

Fondbolagets arbete för aktivt och ansvarsfullt ägande är vidare av högsta vikt för våra indexförvaltade och regelbaserade fonder. Röstning på bolagsstämmor samt påverkansdialoger är därför ett av fondbolagets viktigaste och mest kraftfulla medel för att adressera hållbarhetsfrågor som kan påverka fondandelsägarnas långsiktiga avkastning.

Policyn omfattar Xact fonders direkta investeringar i svenska och utländska aktier och företagsobligationer. Vid indirekta investeringar såsom innehav i fonder, strukturerade produkter och derivat gäller att policyn tillämpas i så stor del av placeringarna som möjligt, om inget annat särskilt anges i fondbestämmelser eller informationsbroschyr. Förvaltningen av fond-i-fonder tillämpar policyn inom den del av portföljen som består av fonder förvaltade av fondbolag i Handelsbanken, om inget annat särskilt anges i fondbestämmelser eller informationsbroschyr.

Xact Kapitalförvaltning placerar inte fondernas medel i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen eller involverade i produktion eller distribution av kärnvapen. Inte heller placeras fondernas medel i värdepapper utgivna av bolag vars omsättning till mer än 5 % kommer från utvinning av förbränningskol eller i företag vars omsättning till mer än 30 % kommer från kolkraftsgenerering. Samtliga fondbolagets fonder med icke-nordisk exponering följer index där bolag med verifierade kränkningar av internationella normer exkluderas. För fondbolagets fonder med svensk och nordisk exponering sker ingen automatisk uteslutning utan istället bedriver fondbolaget i första hand ett aktivt påverkansarbete. En lista över de företag som vi inte placerar fondernas medel i finns på fondbolagets hemsida.

Ersättningar till anställda i Xact Kapitalförvaltning AB

Xact Kapitalförvaltning AB (fondbolaget) utgör ett dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ.) (banken) och ingår därmed som en integrerad del i Handelsbanken-koncernen (koncernen). Centralstyrelsen har antagit en policy för ersättning i koncernen (koncernpolicy). Fondbolagets ersättningspolicy utgår från koncernpolicyn men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget.

Den fond- och diskretionära förvaltning som fondbolaget bedriver innebär inget eget finansiellt risktagande. De direkta risker som fondbolaget är exponerat emot består istället av operativa risker (däribland legala risker), ryktesrisker, strategiska risker och affärsrisker. Inom ramen för förvaltningen kan andelsägare i fonderna och kunder i den diskretionära förvaltningen exponeras mot marknadsrisker, motpartsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker och operativa risker.

Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget och en god insats ska alltid belönas. Ersättningen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare, samt att säkerställa god chefsförsörjning.

Fondbolaget har generellt en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Det sätt på vilket fondbolagets ersättningssystem är uppbyggt ska, givet de risker fondbolaget, fondandelsägarna och kunderna är exponerade emot, bl.a. motverka ett risktagande som är oförenligt med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandaten eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Till samtliga anställda i fondbolaget, inklusive verkställande direktör, ställföreträdande verkställande direktör och övriga inom fondbolagets verkställande ledning, utgår endast ersättning i form av fast lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Rörlig ersättning används inte på fondbolaget. Fondbolagets utgångspunkt är att fast ersättning inte leder till ett beteende som ger upphov till ökad risknivå.

Lön fastställs lokalt i enlighet med handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbud och efterfrågan på marknaden och som bärare av koncernens kultur.

Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningssystem har fastställts i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Frågor som rör ersättningspolicyn beredes inför beslut i styrelsen av en för ändamålet särskilt utsedd styrelseledamot. Samtliga inom fondbolaget är definierade som Risktagare.

Utsedd att vara styrelseledamot ansvarig för att bereda ersättningsfrågor är styrelseledamoten Åsa Magnusson. Ledamotens arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicyn, närmare i styrelsens arbetsordning. Styrelseledamoten har tillgång till den information som hon kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Beredning av ersättningsfrågor sker minst två 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 ersättningssystemet har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, juristavdelningen, 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. För stöd i frågor som berör ersättningar har PWC anlitats som extern konsult.

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, utifrån sina respektive roller, 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.

Ersättningar över 9,6 mnkr (1 mn euro) Antal personer	**2017**	**2016**
Lönesteg 9,6- 14,5 mnkr	-	-
Lönesteg 14,5 - 19,3 mnkr	-	-
Lönesteg över 19,3 mnkr	-	-
Summa	**-**	**-**

Totala ersättningar	**2017**			**2016**		
	Verkställande ledning[1)]	**Risktagare**	**Övriga**	**Verkställande ledning[1)]**	**Risktagare**	**Övriga**
Intjänade fasta ersättningar, mnkr	8,7	4,7	-	7,7	5,3	-
Avsättningar pensioner, mnkr	2,3	0,4	-	1,7	0,9	-
Summa	**11,0**	**5,1**	**-**	**9,4**	**6,2**	**-**
Antal personer som enbart fått fast ersättning	6	4	-	6	4,9	-
- varav antal personer som ej längre ingår / tjänstlediga per 31/12-2017	-2					
Summa antal personer	**4**	**4**	**-**	**6**	**4,9**	**-**
Årets kostnadsförda avgångsvederlag, mnkr	-	-	-	-	-	-
Utfästa avgångsvederlag, mnkr	-	-	-	-	-	-
Årets garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
Utfästa garanterade rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
Garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar i samband med nyanställning, 0 mnkr						
Utfästa garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning, 0 mnkr						

Intjänade ersättningar har kostnadsförts i sin helhet. För närmare uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy och dess tillämpning hänvisas till www.handelsbanken.se/om banken.

[1)] Verkställande ledning utgörs av bolagets ledningsgrupp.

Definitioner

På grund av skillnader i nationella regler och branschpraxis mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB samt andra fondbolag inom Handelsbanken med säte utanför Sverige, kan det föreligga skillnader i beräkning av vissa nyckeltal.

Fondfakta

Analyskostnader – Fondbolaget tar fram egen intern analys för sin förvaltning som betalas via förvaltningsavgiften. Härutöver köper fondbolaget extern analys. Kostnaderna för denna analys redovisas under posten "analyskostnader" för de fonder som använt sig av extern analys. Med analys avses sådan analys som är utformad för att höja kvaliteten på fondverksamheten och som inte hindrar fondbolaget från att agera i andelsägarnas intressen. Analysen kan exempelvis avse enskilda bolag, geografiska marknader, branscher eller makroekonomiska förhållanden. Analyskostnaden belastar bara en fond om analysen omfattar fondens placeringsinriktning och endast om kostnaderna motsvarar nyttan av analysen. Om analysen är till nytta för flera fonder tas kostnaden ut i förhållande till fondens relativa storlek inom den placeringsinriktning som analysen avser. För närmare beskrivning av kostnader för köp av extern analys, se informationsbroschyren för respektive fond under avsnittet "Allmänt om avgifter". Beräknas på rullande 12 månader. Ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen och ingår i kostnadsmåttet Årlig avgift (se definition).

Notera att från och med den 23 november 2017 belastas fonden inte längre med kostnader för extern analys, istället betalar fondbolaget dessa kostnader.

Andelsklasser – En fond kan ha flera andelsklasser. Olika andelsklasser har olika villkor, exempelvis valuta, utdelning eller ej, förvaltningsavgift eller första lägsta insättningsbelopp. Fondförmögenheten är gemensam för andelsklasserna och uppgifterna avser därför fonden som helhet om inte annat uttryckligen anges. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Utdelningen i en utdelande andelsklass påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande - värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Andel av omsättningen som skett genom närstående värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom 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 förvaltad av samma fondbolag. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

Andra tekniker och instrument – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av sålt värdepapper så kallade repor och omvända repor.

Antal andelar – Antal utelöpande andelar den sista bankdagen respektive år. Redovisas i tusen andelar.

Duration – Durationen för en fond är ett mått på hur känslig fonden är för ränteförändringar. Det kan förenklat beskrivas som ett vägt snitt av återstående löptid i fondens placeringar. Mäts i år eller i månader.

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

Fondens totala nettoflöde – Insättningar minus uttag i fonden, inkluderar inte återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden. Uppgiften är ny fr o m 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, Global Selektiv Hedge, Global Dynamisk 90, Räntestrategi och Räntestrategi Plus 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 valutan för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för 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. 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.

För fonder som är registrerade i Luxemburg gäller en annan beräkningsmetodik som är baserad på UCITS regelverk, vilket innebär att det kan bli ett negativt tal för omsättningshastigheten. Här beräknas omsättningshastigheten som kvoten mellan å ena sidan totalbeloppet för köpta och sålda värdepapper i fonden under året, minus totalbeloppet för andelsägarnas insättningar och uttag ur fonden, å andra sidan den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Vid en negativ omsättningshastighet - för fonder registrerade i Luxemburg - har summan av fondens värdepappershandel under perioden varit lägre än det sammanlagda värdet av andelsägarnas insättningar och uttag.

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 kurssvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kurssvängningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm (benchmark). Risken beskriver främst marknadsrisken och valutarisken.

Total avkastning – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året, 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 terminsliknande 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 fastställd 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 fonders senast tillgängliga Årliga avgift, efter avdrag för erhållna rabatter.

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 31 december 2017 som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

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

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

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

Sharpekvot/Sharpekvot index är ett mått på fondens/index avkastning med hänsyn tagen till den risk som fonden/index har haft. En hög avkastning som uppnåtts till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnåtts med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å 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 referenseindex. Det är kvoten mellan den aktiva avkastningen och den aktiva risken. Negativ informationskvot innebär att fonden har gett en lägre avkastning än sitt referensindex.

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

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

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis (half-life 24 månader för räntemodulen och 12 månader för aktiemodulen). Sannolikhetsnivån är 95 % och horisonten 1 dag.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR	American Depository Receipt
ADS	American Depository Share
BTA	Betald teckningsaktie
CB	Callable Bond
ETF	Exchange Traded Fund
f/r	Foreign Registered
FRN	Floating Rate Note
GDR	Global Depository Receipt
IR	Inlösenrätt
KV	Konvertibel
NVDR	Non Voting Depository Receipt
Pref	Preferensaktie
SDB	Svenskt depåbevis
TO	Teckningsoption
TR	Teckningsrätt

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 kurssvängningar 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.

Riskindikator	Standard-avvikelse, %	Risknivå
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

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.

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparat 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 www.handelsbanken.se/fonder.

I Handelsbankens koncern ingår följande fondbolag: Handelsbanken Fonder AB, Xact Kapitalförvaltning AB, och Handelsbanken Funds (SICAV).

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.