Helår 2018

Fondrapporter från Handelsbanken Fonder

Handelsbanken

VD har ordet

Vi kommer att minnas 2018 som ett turbulent år. De flesta aktiemarknader inledde året relativt starkt, ivrigt påhejad av penningpolitiska stimulanser i USA. Under våren eskalerade oron för handelskrig samtidigt som centralbankerna började gå från expansiv till mer modest finanspolitik.

Under de varma sommarmånaderna var det högtryck på världens aktiemarknader. Den heta sommaren följdes av en stormig börshöst som präglades av börsfall världen över. Året stängde med negativ avkastning på flertalet marknader även om många svenska fondsparares avkastning, omräknat till svenska kronor, gynnades av en starkare amerikansk dollar som kompenserat för en del av börsnedgången. Bland våra fonder sticker Hälsovård Tema ut som vinnaren med en avkastning på knappt 13 procent medan EMEA Tema hade en negativ utveckling på närmare 17 procent – vilket vittnar om ett turbulent år.

Under slutet av året lanserade vi Microcap Norden, en fond som investerar i riktigt små nordiska börsnoterade bolag. Följande Luxemburgbaserade fonder flyttades till Sverige och tillhör nu fondbolaget Handelsbanken Fonder: Amerika Småbolag, Brasilien, Global Selektiv, Tillväxtmarknad Obligation och Korträntа. Samtidigt fusionerade vi in Rysslandsfonden i EMEA Tema eftersom många bolag i Ryssland inte möter våra krav inom hållbarhet.

2018 har världens hållbarhetsutmaning gjort sig än mer påmind och tydlig. I Sverige hade vi värme, torka och bränder under sommaren och globalt har året både uppvisat rekordtemperatur och återigen ökade utsläpp av växthusgaser, vilket är alarmerande. Klimatförändringar leder till finansiella risker då näringsliv och företagande står inför helt nya planetära förutsättningar med risk för markant högre havsnivå, temperatur och oväder i form av stormar, översvämning, torka och bränder.

Ambitionen är att våra förvaltare ska bli lika skickliga i att skapa planetär avlastning som finansiell avkastning. Många av våra kunder har långt tidsperspektiv på sparandet, vilket gör det självklart att vi behöver vårda vår planet för att undvika långsiktiga finansiella risker. Under året publicerade vi vår första klimatrapport (i enlighet med rekommendationerna från TCFD, Task force for Climate related Financial Disclosure) där intresserade kan läsa mer om hur vi bedömer och hanterar klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter.

Resan mot välmående finansmarknader väntas bli brokig och vi får nog räkna med att 2019 kan bli ett år med tvära kast på världens aktiemarknader. Vi ser fram emot ökad stabilitet inom global politik och att klimatrelaterade lösningar tar ytterligare ett steg för att bli en naturlig del i bolagens verksamhet. Här har vi som förvaltare ett stort ansvar att investera i bolag som bidrar på ett positivt sätt. Vi är övertygade om att dessa bolag är framtidens vinnare.

Carl Cederschiöld,

VD Handelsbanken Fonder

Våra fonder helåret 2018

Hållbarhet och ägarstyrning 4
Världen i korthet 6

Aktiefonder
AstraZeneca Allemansfond 7
Amerika Småbolag Tema 11
Amerika Tema 15
Asien Tema 20
Bosparfond Bostadsrätterna 26
Brasilien 30
EMEA Tema 34
Europa Selektiv 39
Europa Tema 45
Finlandsfond 50
Global Selektiv 54
Global Tema 59
Hållbar Energi 65
Hälsovård Tema 70
Japan Tema 75
Kinafond 80
Latinamerikafond 85
Microcap Norden 89
Microcap Sverige 92
Nordenfond 96
Norden Selektiv 101
Nordiska Småbolagsfond 107
Norge 113
Svenska Småbolagsfond 116
Sverigefond 121
Sverige Selektiv 125
Tillväxtmarknad Tema 130

Alternativa fonder
Global Selektiv Hedge 136
Hållbarhet Hedge Criteria 140
Räntestrategi Criteria 144
Räntestrategi Plus Criteria 149

Räntefonder
Euro Corporate Bond Fund 153
Euro Obligation 157
Euro Ränta 161
Flexibel Ränta 165
Företagsobligation 169
Företagsobligation Investment Grade Criteria 173
Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK) 178
Høyrente 182
Institutionell Kortränta Criteria 187
Kortränta 191
Kortränta Criteria 195
Likviditet 199
Långränta Criteria 203
Obligasjon 207
Realräntefond 211
Ränteavkastning Criteria 214
Tillväxtmarknad Obligation 218

Blandfonder
Aktiv 30 223
Aktiv 50 227
Aktiv 70 231
Aktiv 100 235
Kapitalförvaltning 25 238
Kapitalförvaltning 50 242
Kapitalförvaltning 75 246
Multi Asset 15 250
Multi Asset 25 254
Multi Asset 40 258
Multi Asset 50 262
Multi Asset 60 266
Multi Asset 75 270
Multi Asset 100 274
Multi Asset 120 278
Pension 50 Aktiv 281
Pension 60 Aktiv 285
Pension 70 Aktiv 289
Pension 80 Aktiv 293
Pension 90 Aktiv 297
Stiftelsefond Criteria 300

Information från Handelsbanken Fonder 304
Definitioner 307
Definitioner - Hållbarhet 308
Risk i sju nivåer 309

Denna skrift innehåller årsberättelser för 2018. Årsberättelserna är kompletta med undantag för respektive fonds revisionsberättelse.
Revisionsberättelser kan erhållas på handelsbanken.se/fonder.

Årsbeättelserna är godkända av fondbolagets styrelse och granskade av fondbolagets revisorer. Övriga delar tillhörande årsberättelserna finner ni på sidorna 304-307 i form av Redovisningsprinciper och Styrelsens sammansättning. Kompletta rapporter kan även beställas från Handelsbanken Fonder AB, 106 70 Stockholm.

Hållbarhet och ägarstyrning

En hållbar förvaltning utvecklas ständigt – nya förvaltningsmetoder tas fram, nya frågeställningar relaterade till hållbart företagande uppstår och uppföljningen av hur väl vi lyckas utvecklas. Agenda 2030 och de Globala målen för hållbar utveckling ger en tydlig riktning och målsättning när det gäller miljö och klimat – som fortsätter att vara en fokusfråga i förvaltningen av våra fonder. Vi vill ta en aktiv roll på resan mot en hållbar utveckling genom att kunna erbjuda både god avkastning och delaktighet i en hållbar utveckling och därmed bidra till de Globala målen.

Som en betydande investerare kan vi anta en viktig roll i exempelvis förverkligandet av Parisavtalet och för en hållbar utveckling. Vi söker aktivt efter att öka investeringar i företag som erbjuder lösningar på globala hållbarhetsutmaningar och strävar efter att minimera våra investeringars negativa miljö- och klimatpåverkan.

I år gläds vi över att för första gången i fondernas årsberättelser kunna rapportera om vårt aktiva hållbarhetsarbete i varje enskild fond. Genom att ge exempel på bolag som vi valt in i en fond och hur vi beaktat hållbarhetsaspekter i det specifika investeringsvalet synliggör vi hur hållbarhet vägs in i våra investeringsbeslut. Vi ger även exempel på dialoger som förts med bolag, även detta ett viktigt verktyg inom vår aktiva förvaltning där vi löpande har kontakt med och träffar bolagen. Rapporteringen är en konsekvens av legala krav och rapporteringsformatet har tagits fram gemensamt i branschen utifrån Hållbarhetsprofilen som redan används.

Vårt aktiva påverkansarbete

En viktig del i att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Vårt påverkansarbete tar sin utgångspunkt i Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Genom vårt påverkansarbete ställer vi krav på, och/eller uppmuntrar företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Vårt påverkansarbete omfattar dialoger som vi för direkt med bolagen eller tillsammans med andra investerare, medverkan i internationella initiativ samt vårt ägarstyrningsarbete som består av arbetet i valberedningar och röstning på bolagsstämmor. Under 2018 bedrev vi följande påverkansarbete:

Dialoger

Under året har vi arbetat aktivt med 28 dialoger som förvaltarna drivit direkt med bolagen. Dialogerna omfattar olika hållbarhetsfrågor som exempelvis krav på ökad transparens och rapportering av hållbarhetsarbete, specifika frågor kring miljöpåverkan och mänskliga rättigheter, samt arbetsrättsliga frågor.

Under 2017 inledde vi ett tematiskt arbete avseende spelbolagsbranschen och frågan gällande ansvarsfullt spelande (Responsible Gambling, RG). Syftet med analysen och bolagsdialogerna var att djupare analysera arbetet med ansvarsfullt spelande och utvärdera om bolagens ledningssystem för detta var tillräckliga. Analysen visade på en stor spridning i hur långt de olika bolagen har kommit i detta avseende. Utifrån våra slutsatser och interna diskussioner beslutade vi att inte fortsätta investera i spelbolag och våra innehav avvecklades därför under 2018.

Pooled Engagement

Tillsammans med andra investerare deltar vi i gemensamma dialoger med bolag. Att samarbeta innebär en styrka och skickar tydliga signaler till bolagen att vi förväntar oss att frågorna tas på allvar. Utgångspunkten för dessa dialoger är ofta misstänkta eller bekräftade fall av kränkningar av internationella normer och konventioner och fokuserar främst på FN-initiativet Global Compacts principiella områden: mänskliga rättigheter, arbetsrätt och arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. Under 2018 deltog vi i 143 sådana dialoger.

Samarbeten och initiativ

Under 2018 har vi deltagit i flera internationella samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor: PRI Methane Engagement, PRI Cyber Security Engagement, FAIRR Antibiotics Engagement, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Working Group on Sustainable Soy. I dessa samarbeten är Handelsbanken Fonder en så kallad ”supporting investor” vilket innebär att vi står bakom samarbetena och stödjer bolagsdialogerna med vårt kapital men vi är oftast inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med bolagen i fråga.

Climate Action 100+ är ett investerarinitiativ som arbetar för att säkerställa att de företag som släpper ut mest växthusgaser i världen vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringen. I detta initiativ är vi en del av en grupp bestående av fyra investerare som inom ramen för initiativet Climate Action 100+ har inlett en dialog med ett kinesiskt bolag. Bolaget har identifierats som en av världens största utsläppare av koldioxid. Syftet med dialogen är att förmå bolaget att minska sin negativa klimatpåverkan.

Röstning på bolagsstämmor

Aktieägarens rätt att rösta på bolagsstämman är central för oss. Fondbolaget röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. Under 2018 röstade vi på 381 bolagsstämmor varav 158 i svenska bolag. Totalt röstade vi på bolag i över 30 länder.

Valberedningar

Inför årsstämmorna 2018 deltog Handelsbanken Fonder i 36 valberedningar. Inför 2019 kvalificerar vi för 37 valberedningar, och 24 av dessa har vi bemannat med kvinnor i vår strävan att bidra till mer jämställda valberedningar. Vi tror att det är en bidragande orsak till att vi lyckades öka andelen kvinnor i styrelserna till i genomsnitt 39 % 2018 (året innan var andelen 34 %). Två bolag som tidigare hade styrelser med endast män fick 40 respektive 50 % kvinnor i styrelsen efter bolagsstämman. Vi anser att en jämnare könsfördelning i styrelserna leder till bättre bolagsstyrning och därmed lönsammare bolag.

Majoriteten av våra fonder anpassas till vår exkluderingsstrategi Criteria

Exkluderingsstrategin innebär att vi väljer bort sektorer som på olika sätt riskerar att motverka målsättningarna i Agenda 2030 och Globala målen. Som ett led i arbetet med starkt fokus på hållbarhet, beslutade vi i maj 2018 att ställa om majoriteten av våra fonder till att välja bort kontroversiella verksamheter från investeringsuniverset i enlighet med Criteria. Omställningen fortsätter att ske successivt under 2019 och de aktivt förvaltade fonderna[1] kommer att ha denna exkluderingsstrategi som bottenplatta vid halvårsskiftet 2019. Under året har flertalet fonder redan anpassats, nämligen alla Selektivfonder, EMEA Tema, Hälsovård Tema samt huvuddelen av räntefonderna. Vid utgången av 2018 förvaltades drygt 80 % av våra aktie- och räntefonder utifrån denna exkluderingsstrategi. Även våra fond-i-fonder anpassas successivt till tydligare exkludering, ett arbete som beräknas slutföras under 2019.

Vår första Svanen Hållbarhetsrapport

Sedan 2017 är fonden Hållbar Energi Svanenmärkt. Fonden investerar globalt i företag som erbjuder lösningar inom förnybar energi eller energieffektivisering. I oktober 2018 publicerade vi vår första Svanen Hållbarhetsrapport för fonden. I rapporten beskriver vi fondens aktiva påverkansarbete samt dess inriktning och hållbarhetskriterier.

Klimatrapportering

I slutet av året publicerade vi vår första klimatrapport i enlighet med TCFD:s rekommendationer. Vi hoppas kunna bidra till ökad transparens inom näringslivet avseende finansiella risker och möjligheter relaterade till klimatförändringar. Syftet med klimatrapporterna är att informera våra intressenter om vårt arbete relaterat till klimatförändringar, vår exponering mot klimatrelaterade risker och möjligheter och vårt fortsatta arbete inom området.

1 Exklusive en norsk aktiefond och tre norska räntefonder

Vårt fortsatta arbete

Aktiv förvaltning handlar om att identifiera och investera i framtidens vinnare. Hur bolagen är rustade att hantera sina hållbarhetsrisker, eller hur de utvecklar sin affär och tar till vara tillväxtmöjligheter när omvärlden ska tackla stora samhällsutmaningar, är en integrerad del av bolagsanalysen. Det ställs allt högre krav på företags ansvarstagande och det finns en ökad förväntan på att företag ska leverera långsiktigt värde till alla intressenter, inte bara aktieägarna. Här har vi som förvaltare ett stort ansvar att investera i bolag som bidrar på ett positivt sätt. Inom aktiv förvaltning fortsätter vi därför på den inslagna vägen, att arbeta fokuserat och brett inom alla sektorer med att hitta lösnings- eller omställningsbolag, vars produkter och tjänster avlastar snarare än belastar vår planet. Vi är övertygade om att dessa bolag är framtidens vinnare.

Inom påverkansarbetet kommer vi att lägga fortsatt fokus på klimatfrågan, jämställdhet och även mänskliga rättigheter, där vi ser ständigt närvarande risker i bolagens komplexa globala värdekedjor. För att kunna bidra till en hållbar utveckling och leverera värde idag och till framtida generationer fortsätter hållbarhet att vara en viktig del av den löpande förvaltningen och i vår kontakt med bolagen under 2019 och framåt.

Karin Askelöf
Hållbarhetschef Handelsbanken Fonder

Världen i korthet

Det visade sig att 2018 skulle bli ett dramatiskt år på världens finansiella marknader, vilket ofta är fallet i tider av politisk oro eller när tillväxttakten skiftar. Precis som nu.

Året började starkt, med god vinstmiljö i de flesta länder. Vinsterna i de amerikanska bolagen fick dessutom extra medvind av de skattesänkningar som beslutades i slutet av 2017. Denna vitamininjektion till trots, började den globala konjunkturen visa tydliga tecken på att mattas av ju längre året gick. En stark bidragande orsak är att finansiella stimulanser runt om i världen sakta men säkert börjat dras tillbaka. Till exempel har den amerikanska centralbanken Federal Reserve fortsatt att höja sin styrränta under 2018 för att möta en stark konjunktur och ett ökande inflationstryck. Bland de större ekonomierna har även länder som Storbritannien och Kanada höjt sina styrräntor, och det spekuleras om att fler centralbanker kommer att följa efter under 2019.

Under 2018 började dessutom effekterna av centralbankernas tillbakadragande av obligationsköpen man tidigare gjort för att stimulera ekonomin, bli synliga. I skrivande stund pekar mycket på att denna trend kommer att fortsätta, och att 2019 blir det första på tio år då de globala centralbankernas obligationsinnehav sammanslaget minskar. Det faktum att så stora köpare av obligationer som centralbankerna tar ett steg tillbaka, riskerar att sätta ett tryck uppåt på räntorna och kan därmed få en dämpande effekt på ekonomin och de finansiella marknaderna.

Räntemarknaden har sedan länge reagerat på denna omsvängning och då kanske framför allt de amerikanska långräntorna, som haft en stigande trend sedan 2016. Nivåerna där steg till de högsta sedan 2011 under hösten 2018 för att sedan falla tillbaka något. Med ett scenario med stigande inflation och avtagande köp från centralbankerna är det dock sannolikt att vi kan komma tillbaka till, och kanske överträffa, dessa nivåer under 2019. Även företagsobligationer runt om i världen har tappat i värde vilket fått till följd att lånekostnaderna för många företag stigit. Fortsatta ränteuppgångar under 2019 är sannolika.

På den politiska fronten var 2018 ett händelserikt år. Förutom viktiga val i länder som Brasilien, Ryssland, USA och Mexiko, har mycket handlat om budgetförhandlingar mellan EU och Italiens nya regering, och inte minst Brexit. Allt detta har i varierande grad bidragit till att höja osäkerheten om framtiden, men de bleknar alla i ljuset av de marknadsrörelser som orsakats av den pågående handelskonflikten mellan USA och Kina. Det är idag fortfarande oklart vad utkomsten av förhandlingarna kommer att bli. Vi tycker oss dock se tecken på att osäkerheten gör att affärsaktiviteten blivit mer avvaktande, vilket kan komma att sätta ytterligare press på vinster och tillväxt under nästa år.

Aktiemarknaden uppvisade vissa likheter med en berg- och dalbana under 2018. Efter en stark start på året som följdes av ett snabbt fall, klättrade de globala aktiemarknaderna uppåt under årets tre första kvartal för att avsluta med att falla kraftigt under det fjärde. Den svenska kronan var svag under året vilket vid en omräkning till SEK smickrat avkastningen för utländska värdepapper. Räknat i USD gick globalindex ner 2018. Som kuriosa kan nämnas att det är första gången sedan 2008 som globalindex faller i fjärde kvartalet.

På regionnivå gick börserna i USA bäst under året, följt av Japan. Svagast under 2018 gick Europa, där tillväxten i bolagen saktade in och politiken har skapat osäkerhet hos investerarna. Även tillväxtmarknaderna gick svagt. En kombination av högre räntor, oro för handelskrig och lägre tillväxt kombinerat med valutakriser i länder som Turkiet och Argentina satte press på börserna där.

På sektornivå gick hälsovård och allmännyttiga tjänster bäst medan basmaterial och finans gick sämst. Detta kan tolkas som att många investerare har en försiktig syn på konjunkturen nästa år, och valt att investera i mindre konjunkturkänsliga branscher.

Mot denna bakgrund av mojnande medvind från konjunkturen och, sannolikt, högre räntor tror vi att 2019 kan komma att bli ett år med tvära kast på de finansiella marknaderna. Ofta skapar slagiga marknader goda möjligheter att köpa bolagsexponering till bra pris och vi kommer att försöka att dra nytta av detta. Vi håller fortsatt ett vaksamt öga på räntenivåer och belåningsgrader då långa perioder av lågt prissatta lån ofta leder till att vissa delar av ekonomin överbelånar sig, vilket kan få konsekvenser då räntorna stiger. I detta, mer utmanande, investeringsklimat tror vi att vårt fokus på att hitta välskötta och hållbara bolag med andra drivkrafter än de rent konjunkturkänsliga kommer att lämpa sig väl.

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, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl a genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal aktier utgivna av företag i Sverige och Norden. Fonden placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv.

Portföljen

Fonden steg med 5,5% under 2018. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var AstraZeneca, IAR Systems, Epiroc och Lifco. AstraZeneca fortsätter framgångsrikt med transformeringen från ett bolag med ett fåtal storsäljande preparat till en ökad tillväxt drivet av bolagets nyutvecklade produkter. IAR Systems som är en ledande aktör inom programmeringsverktyg för processorer utvecklades framförallt väl under första delen av året. Epiroc avknoppades från Atlas Copco och driver på utvecklingen av automatiserade gruvor. Lifco som är ett decentraliserat konglomerat av nischade bolag genomförde 9 förvärv under året och fortsatte därmed att växa försäljningen under året. Störst negativt bidrag kom från Atlas Copco, ABB och Autoliv. Samtliga dessa verkstadsaktier föll framförallt på ökad oro för cykliska försvagningar i bolagens slutmarknader.
Under våren nyinvesterade vi i Duni och HMS Networks. Duni levererar förpacknings- och dukningslösningar för restauranger och detaljhandeln och finns på över 40 marknader. HMS Networks möjliggör kommunikation och övervakning av olika enheter som exempelvis robotar på verkstadsgolv, elkraftverk eller hela byggnader och växer därmed i snabb takt. Under andra halvåret avknoppades Epiroc från Atlas Copco och Veoneer från Autoliv. Vi nyinvesterade under andra halvåret i Husqvarna som är världens främsta tillverkare av robotgräsklippare och ledande inom batteridrivna trädgårdsprodukter. Bolaget fick under året en attraktiv värdering varför vi valde att investera.
De aktier vi sålde ut helt under året var Kindred, Systemair, Nolato, Kambi samt Veoneer. Kindred och Kambi såldes på grund av en ökad oro för konkurrens. Systemair sålde vi ut till förmån för Nibe där vi ser större potential framöver. Nolatos värdering och risk ökade avsevärt under året drivet av en mycket stark underliggande försäljningstillväxt men vi bedömde att den inte var uthållig och valde därför att minska kontinuerligt och sälja ut de sista i början av hösten. Veoneer såldes gradvis ut eftersom bolagets finansiella historik inte uppfyller våra investeringskriterier.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

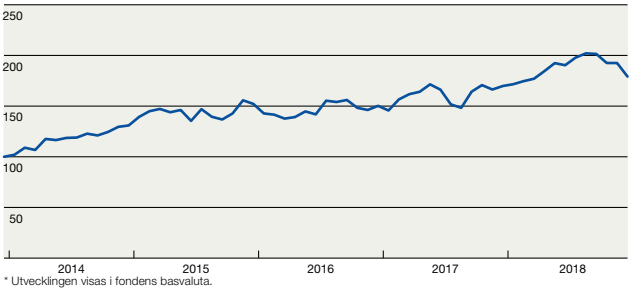
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK [1]	1 541,94	1 461,70	1 293,12	1 309,48	1 126,60	860,61	670,17	631,54	688,17	603,43
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	91	-25	-18	30	65	19	-13	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 313	1 169	1 062	1 093	915	644	485	450	451	348
Antal andelar, tusental	851	800	822	835	812	748	724	712	655	576
Total avkastning i %	+5,5	+13,0	-1,2	+16,2	+30,9	+28,4	+10,5	-5,1	+17,1	+43,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,2	+5,7	+7,1	+23,4	+29,7	+19,1	+2,4	+5,4	+29,8	+8,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+12,4	+16,9	+16,3	+15,4	+15,6	+17,8	+7,5	+2,8	+5,8	+10,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+15,0	+12,1	+9,3	+10,5	+13,1	+9,9	+9,4	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	26,35	20,71	16,18	18,85

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, %	0,90
Transaktionskostnader, tSEK	254
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	98,71
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	6,14

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	15,2	Active Share % 1)	42,5
		Sharpekvot	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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	29 517	108 053
Ränteintäkter	-13	-23
Utdelningar	35 165	34 501
Övriga finansiella intäkter 1)	207	311
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**64 876**	**142 842**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	11 883	10 158
Räntekostnader	4	2
Övriga finansiella kostnader 2)	42	62
Övriga kostnader	254	530
Summa kostnader	**12 183**	**10 751**
Årets resultat	**52 693**	**132 090**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	107 432	54 324
Realisationsförluster	-6 359	-15 142
Orealiserade vinster/förluster	-71 556	68 871
Summa	29 517	108 053

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 305 768	99,5	1 156 058	98,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 305 768**	**99,5**	**1 156 058**	**98,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	7 775	0,6	13 592	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	0,0	5	0,0
Summa tillgångar	**1 313 551**	**100,1**	**1 169 655**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 039	0,1	489	0,0
Summa skulder	**1 039**	**0,1**	**489**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 312 512**	**100,0**	**1 169 166**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	35 679	2,7	21 268	1,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	38 594	2,9	22 482	1,9

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 169 166	1 062 468
Andelsutgivning	355 220	178 544
Andelsinlösen	-264 567	-203 936
Resultat enligt resultaträkning	52 693	132 090
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 312 512**	**1 169 166**

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)	140 000	17 178	1,3
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	195 000	19 130	1,5
		36 308	**2,8**
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	660 000	64 878	4,9
		64 878	**4,9**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	900 000	606 330	46,2
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	66 000	21 615	1,6
		627 945	**47,8**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	270 000	46 076	3,5
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	335 000	52 980	4,0
Atlas Copco A (Maskiner)	180 000	37 890	2,9
EPIROC A (Maskiner)	160 000	13 414	1,0
Hexagon B (Maskiner)	175 000	71 400	5,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	130 000	26 728	2,0
Loomis B (Företagstjänster)	96 000	27 456	2,1
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	120 000	10 910	0,8
Troax Group A (Maskiner)	56 000	14 252	1,1
ÅF B (Företagstjänster)	162 000	25 985	2,0
		327 091	**24,9**
INFORMATIONSTEKNIK			
HiQ International (IT-konsult)	560 000	26 494	2,0
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	260 000	31 980	2,4
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	100 000	24 300	1,9
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	365 000	31 427	2,4
		114 200	**8,7**
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	160 000	11 208	0,9
		11 208	**0,9**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	58 000	36 528	2,8
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	32 000	27 424	2,1
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	620 000	40 734	3,1
Thule Group (Fritidsvaror)	120 000	19 452	1,5
		124 138	**9,5**
Summa noterade aktier		**1 305 768**	**99,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 305 768**	**99,5**
Summa innehav av finansiella instrument		1 305 768	99,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		6 744	0,5
Total summa fondförmögenhet		**1 312 512**	**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.	99,5
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,75**

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

Brittiska Staten	20 118
Franska Staten	1 275
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	353
National Grid Plc	337
Nippon Telegraph & Telephone Corp	318
Toyota Motor Corp	313
Softbank Group Corp	312
Fujitsu Ltd	311
Axa Sa	300
Basf Se	297

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	26 189
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	3 802
UBS AG, London Branch, Storbritannien	2 545
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	2 084
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 059
	35 679

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	16 967
Obligationer och andra räntebärande instrument	21 627
	38 594

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.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

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	21 627
Obestämd löptid	16 967
	38 594

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	266
CAD	12
CHF	353
DKK	51
EUR	5 821
GBP	23 767
HKD	221
JPY	4 853
SEK	408
SGD	117
USD	2 725
	38 594

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 208 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

AstraZeneca Allemansfond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har under året genom avknoppning från Atlas Copco erhållit och behållit Epiroc då de ligger i framkant för hållbarhet inom gruvmaskiner. Epiroc lanserade under året sin andra generation batteridrivna maskiner som kommer medföra flera fördelar för gruvkunder globalt, som förbättrad hälsa och säkerhet, minskade utsläpp och lägre driftskostnader.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Vi har under året haft en bred påverkansdialog med de spelbolag som fondbolaget äger. Fonden tog under våren beslutet om att exkludera spelbolag och därmed sålde vi ut resterande aktier i Kindred även om vi efter avslutad dialog fortsatt tror att Kindred är en av de mer ansvarsfulla aktörerna av de allt fler privata aktörerna i sektorn.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 1 dialog under året.

Vi har under året bland annat särskilt analyserat och haft dialog med AAK med fokus på bolagets inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har tillkommit via skövling av skog och att man respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har förhoppningsvis lett till att AAK:s hållbarhetsarbete inte stannar vid hög spårbarhet till kvarn utan lägger fokus på spårbarhet till plantage och kontroll av underleverantörer.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 19 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 6 valberedningar för fondens räkning:
AAK AB, ÅF AB, Hexpol AB, IAR Systems Group AB, Indutrade AB och Thule Group AB.

Förvaltare: JOAKIM BY

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Amerika Småbolag 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 amerikanska, kanadensiska och mexikanska småföretag eller i sådana småföretag som har minst 50 % av sin verksamhet i dessa länder. Företagens marknadsvärde vid investeringstillfället får inte överstiga 0,03 % av det samlade marknadsvärdet på New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Toronto Stock Exchange och Mexican Stock Exchange. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,3% under perioden 7 december - 31 december 2018*. Portföljtexten avser helåret och hänför sig till stor del till Handelsbanken Funds America Small Cap som fusionerats in i den nystartade fonden i december.
Den amerikanska ekonomin och företagens vinster utvecklades mycket starkt under året. Den kraftiga vinsttillväxten drevs främst av en stark konsument ökad optimism bland de små och medelstora företagen och av den skattereform som röstades igenom i slutet av förra året. Trots stark vinsttillväxt var avkastningen negativ 2018. Börserna inledde året starkt men bytte skepnad under andra halvåret med ökad volatilitet och negativ avkastning. Stigande löner och inflation skapar en oro att FED kan komma att behöva höja räntorna snabbare än väntat samtidigt som risken för ett upptrappat handelskrig mellan USA och Kina har påverkat sentimentet negativt. Den amerikanska dollarn har stärkts ordentligt och bidragit positivt till avkastningen.
Det tema som bidrog mest positivt till portföljens avkastning var Demografi. Inom temat var bästa bidragsgivare begravningsentreprenör Service Corp, som gynnas av en åldrande befolkningen. Även Pool Corp som säljer reservdelar, service och underhåll till pooler, främst i de varmare staterna i solbältet, rapporterade mycket starka siffror för 2018. Det enskilt bästa bidragsgivaren inom temat Digitalisering är vårt Internetkonglomerat Interactive Corp som steg med nära 40% under 2018. Avkastningen har påverkats negativt av innehaven i LCI Industries, IPG samt Cognex.
Under 2018 har vi fortsatt att öka innehav i bolag som gynnas av den starka inhemska ekonomin och konsumenten framför exporterande bolag. Inom temat Demografi har vi fortsatt öka exponeringen mot ”solbältet”. Sol året om, lägre levnadskostnader samt ett mer företagsvänligt klimat driver en befolkningstillväxt som är högre än övriga USA. Ett exempel är Western Alliance Bank som är en väl positionerad regional bank baserad i Arizona. Fonden har också köpt in Gruma som är världsledande på tortillas och ger en mycket god exponering mot den växande spansktalande befolkningen i USA. På temat säkerhet har vi under året träffat och köpt in Alarm.com till portföljen. Alarm.com är marknadsledare på mjukvara och plattform för smarta larm.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet il iten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

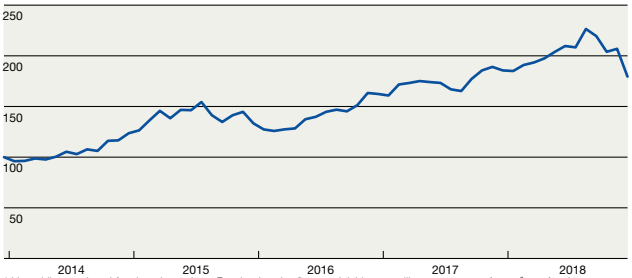
Information

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

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

	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	726,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	71,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	709,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	732,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	72,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	714,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-358	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 265	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	6 371	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	242	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	3 056	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	255	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Antal andelar totalt, tusental	14 092	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	8 767	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	403	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	341	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	4 174	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	357	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	-3,3	+14,3	+21,7	+7,9	+23,6	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	-6,2	+11,4	+16,3	+11,6	+15,5	+34,2	+16,0	+1,0	+23,2	+23,2
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	-5,4	+20,5	+9,8	+18,3	+25,3	+52,9	+9,9	-2,7	+19,5	+19,5
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	-2,4	+15,3	+22,8	+8,9	+24,7	+39,7	+12,8	-2,5	+12,9	+12,9
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	-5,3	+12,4	+17,4	+12,6	+16,5	+35,4	+17,0	-1,2	+28,2	+28,2
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	-4,6	+21,6	+10,8	+19,4	+26,4	+54,2	+10,9	-1,8	+20,6	+20,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	-3,0	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	-5,9	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8	+22,7	+22,7
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	-5,1	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1	+15,5	+15,5
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	-3,0	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4	+8,1	+8,1
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	-5,9	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8	+22,7	+22,7
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	-5,1	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1	+15,5	+15,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+5,2	+18,0	+14,6	+15,5	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+2,2	+13,8	+14,0	+13,5	+24,5	+24,8	+8,3	+11,6	+25,3	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+6,8	+15,1	+14,0	+21,8	+38,4	+29,6	+3,4	+7,9	+13,9	-6,2
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+6,1	+19,0	+15,6	+16,5	+32,0	+25,5	+4,9	+4,9	+16,2	-3,6
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+3,2	+14,9	+15,0	+14,5	+25,6	+25,9	+7,6	+12,6	+28,3	-7,4
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+7,7	+16,1	+15,0	+22,8	+39,6	+30,8	+4,3	+8,8	+14,9	-5,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,0	+16,2	+15,1	+16,1	+31,1	+20,0	+6,4	+5,7	+11,0	-7,1
EUR	-1,8	+12,2	+14,5	+14,1	+24,7	+20,4	+9,1	+13,4	+22,5	-10,7
NOK	+2,6	+13,4	+14,5	+22,4	+38,7	+25,0	+5,8	+9,6	+9,7	-8,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+9,4	+17,5	+18,5	+15,2	+17,5	+19,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+13,2	+24,6	+22,3	+19,4	+19,6	+16,2	+2,4	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+13,4	+21,9	+21,3	+15,8	+16,7	+15,7	+2,9	+0,8	+1,0	+3,3
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+10,4	+18,6	+19,5	+15,5	+18,5	+20,9	+4,9	+1,1	+1,8	+0,7
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+14,2	+25,7	+23,4	+20,4	+20,7	+17,2	+3,3	-0,1	+1,3	+0,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,1	+19,1	+20,0	+15,0	+16,0	+12,9	+1,1	-0,9	-1,8	+1,1
EUR	+9,1	+15,9	+18,3	+14,6	+17,8	+17,9	+3,1	-0,6	-1,0	-1,4
NOK	+12,8	+22,9	+22,1	+19,5	+20,0	+14,4	+1,5	-1,8	-1,4	-1,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+14,7	+12,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+14,6	+12,0	+10,6	+8,2	+9,8	+7,4	+4,4	-1,8	-2,3	-4,3
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+15,5	+11,5	+9,9	+8,4	+9,3	+7,7	+5,1	-1,3	-2,5	-6,0
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+15,7	+13,9	+11,0	+10,5	+10,3	+7,7	+5,2	-1,6	-3,1	-5,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,5	+9,7	+9,1	+6,3	+8,3	+5,7	+3,4	-2,0	-2,5	-3,3
EUR	+13,4	+9,3	+8,4	+6,5	+7,8	+5,9	+4,0	-1,5	-2,7	-5,0
NOK	+13,6	+11,6	+9,5	+8,5	+8,9	+5,9	+4,1	-1,8	-3,3	-4,7
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI USA Small Cap Net

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	201
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Småbolag Tema A1	-
Amerika Småbolag Tema A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Småbolag Tema A1	-
Amerika Småbolag Tema A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
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	16,2
Total risk % - A1 EUR	13,7
Total risk % - A1 NOK	15,0
Total risk % - A10 SEK	16,2
Total risk % - A10 EUR	13,7
Total risk % - A10 NOK	15,0
Total risk i index % - A1 SEK	17,4
Total risk i index % - A1 EUR	15,2
Total risk i index % - A1 NOK	16,3
Total risk i index % - A10 SEK	17,4
Total risk i index % - A10 EUR	15,2
Total risk i index % - A10 NOK	16,3
Aktiv risk % - A1 SEK	4,8
Aktiv risk % - A1 EUR	4,8
Aktiv risk % - A1 NOK	4,8
Aktiv risk % - A10 SEK	4,8
Aktiv risk % - A10 EUR	4,8
Aktiv risk % - A10 NOK	4,8
Jämförelseindex	MSCI USA Small Cap Net
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	4,9
Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,1
Informationskvot - A1 SEK	0,9
Informationskvot - A1 EUR	0,8
Informationskvot - A1 NOK	0,9
Informationskvot - A10 SEK	1,1
Informationskvot - A10 EUR	1,0
Informationskvot - A10 NOK	1,1
Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Sharpekvot - A1 NOK	0,4
Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Sharpekvot - A10 NOK	0,5
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,1
Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Active Share % [1]	94,9

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.

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	7/12-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 081 128	-
Ränteintäkter	236	-
Utdelningar	9 245	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 173	-
Övriga finansiella intäkter	0	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-1 077 820**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	8 549	-
Räntekostnader	21	-
Övriga finansiella kostnader	0	-
Övriga kostnader	201	-
Summa kostnader	**8 771**	
Årets resultat	**-1 086 591**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	79 168
Realisationsförluster	-88 405
Orealiserade vinster/förluster	-1 071 891
Summa	-1 081 128

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 912 754	96,6		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**9 912 754**	**96,6**		
Bankmedel och övriga likvida medel	310 812	3,0		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 108	0,1		
Övriga tillgångar	73 494	0,7		
Summa tillgångar	**10 303 168**	**100,4**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 549	0,1		
Övriga skulder	29 777	0,3		
Summa skulder	**38 326**	**0,4**		
Fondförmögenhet Not 1)	**10 264 842**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	11 815 434	-
Andelsinlösen	-464 001	-
Resultat enligt resultaträkning	-1 086 591	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 264 842**	

1) 11 709 607 tSEK avser total förmögenhet från den luxemburgregistrerade fonden Handelsbanken Funds America Small Cap som fusionerades in den 7 december 2018.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Gruma (Livsmedel)	1 600 000	159 812	1,6
		159 812	**1,6**
FINANS OCH FASTIGHET			
Burford Capital Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	100 000	18 699	0,2
East West Bancorp (Bank)	885 000	341 548	3,3
First Horizon National Ord Shs (Bank)	1 020 000	119 008	1,2
Prosperity Bancshares (Bank)	307 500	169 845	1,7
Redfin Ord Shs (Fastigheter)	285 201	36 411	0,4
Southside Bancshares (Bank)	540 000	152 005	1,5
Trupanion Ord Shs (Försäkring)	500 000	112 862	1,1
Umpqua Holdings Ord Shs (Bank)	700 000	98 677	1,0
Vesta (Fastigheter)	5 500 000	65 441	0,6
Western Alliance Ord Shs (Bank)	475 000	166 303	1,6
		1 280 801	**12,5**
HÄLSOVÅRD			
Aerie Pharmaceuticals (Läkemedel)	160 000	51 209	0,5
Agios Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	120 000	49 057	0,5
ArQule Ord Shs (Bioteknik)	700 000	17 191	0,2
Array BioPharma Ord Shs (Bioteknik)	750 000	94 754	0,9
Editas Medicine Ord Shs (Bioteknik)	110 000	22 187	0,2
Exact Sciences (Bioteknik)	140 000	78 321	0,8
FibroGen (Bioteknik)	190 000	77 959	0,8
Foamix Pharma (Läkemedel)	460 000	14 641	0,1
Neurocrine Biosciences (Bioteknik)	114 000	72 175	0,7
Retrophin Ord Shs (Bioteknik)	250 000	50 159	0,5
Teladoc Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	150 000	65 922	0,6
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	85 000	191 791	1,9
Tivity Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	220 000	48 392	0,5
		833 756	**8,1**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Allegion (Byggvaror och -utrustning)	605 000	427 552	4,2
Evoqua Water Technologies Ord Shs (Maskiner)	900 000	76 601	0,7
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	4 308 301	181 909	1,8
Kadant (Maskiner)	529 822	382 644	3,7
KAR Auction Services Ord Shs (Företagstjänster)	320 000	135 385	1,3
MasTec (Byggföretag)	750 000	269 699	2,6
Middleby (Maskiner)	100 000	91 079	0,9
MSA Safety Ord Shs (Företagstjänster)	220 000	183 872	1,8
NCI Building Sys (Byggvaror och -utrustning)	404 143	25 977	0,3
PINFRA (Transportinfrastruktur)	2 579 695	218 147	2,1
Proto Labs Ord Shs (Maskiner)	90 000	89 998	0,9
Rollins (Företagstjänster)	340 000	108 819	1,1
TPI Composites Ord Shs (Elutrustningar)	1 120 000	244 073	2,4
Trex Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	60 000	31 577	0,3
Welbilt Rg (Elutrustningar)	800 000	78 800	0,8
		2 546 132	**24,8**
INFORMATIONSTEKNIK			
Alarm.com Holdings Ord Shs (Internet)	90 000	41 388	0,4
Cognex (Elektronikutrustning)	190 000	65 140	0,6
Digimarc Ord Shs (Programvaror)	40 000	5 142	0,1
Everbridge Ord Shs (Programvaror)	180 000	90 581	0,9
Everspin Technologies Ord Shs (Halvledare)	485 000	24 123	0,2
FICO (Programvaror)	210 000	348 162	3,4
Glu Mobile Ord Shs (Programvaror)	1 250 000	89 434	0,9
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	77 500	77 842	0,8
Maximus (IT-konsult)	200 000	115 416	1,1
Mellanox Technologies Ord Shs1 (Halvledare)	260 000	212 947	2,1
Nuance Communication (Programvaror)	950 000	111 430	1,1
Proofpoint (Programvaror)	120 000	89 166	0,9
		1 270 771	**12,4**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Aquaventure Holdings Ord Shs (Vattenbolag)	480 000	80 388	0,8
Global Water Resources Ord Shs (Vattenbolag)	732 548	65 856	0,6
Watsco Inc (Vattenbolag)	115 800	142 850	1,4
		289 094	**2,8**
MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs (Kemi)	300 000	188 736	1,8
Sensient Technologies (Kemi)	335 000	165 878	1,6
		354 614	**3,5**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	315 000	311 251	3,0
Cavco Industries Ord Shs (Konsumentkapitalvaror)	90 000	104 034	1,0
Cinemark (Media)	425 000	134 894	1,3
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	460 000	392 087	3,8
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	5 900 000	63 906	0,6
InterActiveCorp (Media)	170 000	275 877	2,7
LCI Industries (Bildelar och tillbehör)	275 000	162 866	1,6
National Vision Holdings Ord Shs (Specialdetaljhandel)	200 000	49 950	0,5
Planet Fitness Ord Shs Class A (Hotell, restauranger och fritid)	150 516	71 553	0,7
Pool (Partihandel)	335 000	441 499	4,3
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	1 470 000	524 701	5,1
Strategic Education Ord Shs (Diversifierad kundservice)	157 000	157 874	1,5
Vail Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	170 000	317 747	3,1
Weight Watchers International Ord Shs (Diversifierad kundservice)	175 000	59 811	0,6
Visteon (Bildelar och tillbehör)	120 000	64 132	0,6
		3 132 181	**30,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
Boingo Wireless Ord Shs (Mobilteleoperatör)	250 000	45 593	0,4
		45 593	**0,4**
Summa noterade aktier		**9 912 754**	**96,6**
Summa överlåtbara värdepapper		**9 912 754**	**96,6**
Summa innehav av finansiella instrument		9 912 754	96,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		352 088	3,4
Total summa fondförmögenhet		**10 264 842**	**100,0**

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,6

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har under året investerat i vattenbolaget AquaVenture Holdings. Vattenbrist blir ett allt mer akut problem på många områden i världen och USA är inget undantag. Bolaget äger och driver anläggningar där man avsaltar havsvatten till färskvatten. Vi tror att avsaltning tillsammans med återvinning är två viktiga pusselbitar för att lösa detta enorma problem på sikt. Bolaget är även den största leverantören av filtrerat vatten till företag i USA. Deras teknologi innebär att man kan filtrera vatten på den plats där vattnet konsumeras. Denna lösning är kostnadseffektiv och garanterar rent vatten. Men främst ersätter dessa system transporter och hantering av plastflaskor (den stora blå plastflaskan som fortfarande har 70 % andel i USA) som har stor negativ inverkan på miljön.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Vi har i fonden en pågående dialog med mexikanska Pinfra, ett infrastrukturbolag med bland annat vägkoncessioner. Dialogen syftar till att få bolaget att skapa en hållbarhetsrapport som tydliggör deras strategi och goda arbete på området. Med den låga grad transparens de har idag har de svårt att attrahera fler långsiktiga aktieägare. Vår bedömning är att de skulle ha goda chanser att bli inkluderade i hållbarhetsindex och attrahera fler långsiktiga aktieägare. Det skulle även öka våra möjligheter att säkerställa att hållbarhetsarbetet håller önskad nivå. Vi ser goda chanser att bolaget, med vår vägledning, kommer publicera sin första hållbarhetsrapport under 2019. Fonden har också under året fört direkta dialoger med bland annat Service Corp och TPI Composites. Under slutet av året har fonden utökat dialogen med TPI Composites kring arbetsförhållandena i en av deras fabriker.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 23 bolagsstämmor.

I Service Corp har vi efter diskussioner med ledningen lyckats få igenom en bättre sammansatt styrelse som antogs på bolagstämman i maj.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: NIKLAS LUNDIN
T o m 2018-02-01 JOAKIM BY

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Amerika 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 USA men också i Kanada och Mexiko och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,8% under 2018*. Den amerikanska ekonomin och företagens vinster utvecklades mycket starkt under året. Den kraftiga vinsttillväxten är drivet av ökad optimism och av den skattereformen som röstades igenom i slutet av förra året. Trots stark vinsttillväxt var avkastningen på börsen negativ under året så värderingen är lägre än i början av året. Börserna inledde året starkt men under andra halvåret ökade volatilitet och marknaden föll. Stigande löner och ökat inflationstryck skapar en oro att centralbanken kan komma att höja räntan snabbare än väntat samtidigt som risken för ett upptrappat handelskrig mellan USA och Kina har påverkat sentimentet negativt. Den amerikanska dollarn har dock stärkts och bidragit positivt till avkastningen. Det tema som bidrog mest positivt till portföljens avkastning var ”Digitalisering”. Bästa bidrag från temat kom från internetkonglomeratet IAC Interactive och halvledarbolaget Mellanox. IAC Interactives internettillgångar såsom Match.com och HomeAdvisor.com har haft god tillväxt under året. Mellanox produkter är viktiga delar av ”molnet” och därför är bolaget en möjlig uppköpskandidat vilket drivit upp aktiens kurs. Avkastningen har påverkats negativt av innehaven i bank. Ett exempel är EastWest Bancorp som är ett spel på temat Demografi och fokuserar på kineser som är den snabbaste växande befolkningsgruppen i Amerika. Banken har haft en tuff avslutning på året drivet av det begynnande handelskriget mellan Kina och USA samt lägre marknadsräntor. Weibilt tillverkar köksutrustning och är ett spel på automatisering i en tid av stigande löner för personal. Tyvärr har bolaget erfarit operativa problem under året vilket satt press på aktien. Under 2018 har vi ökat exponeringen mot det sk.solbältet, som innefattar de södra delstaterna. Sol året om, lägre levnadskostnader samt ett mycket företagsvänligt klimat driver en befolkningstillväxt högre än i övriga USA. Vi har även ökat exponeringen mot väl positionerade regionala banker, t.ex. Sun Trust, som vi anser är de största vinnarna på skattereformen, högre räntor och avregleringar. Efterfrågan på molntjänster utvecklats snabbt och därför har fonden ökat exponeringen mot Microsoft och Amazon som är de ledande plattformarna för molntjänster.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

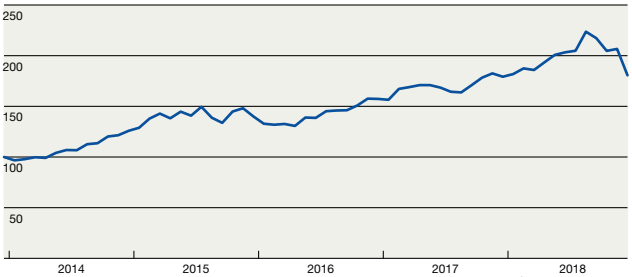
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Amerika Tema A1 - SEK [1)]	814,20	807,70	709,12	631,11	567,34	450,71	342,87	308,59	312,16	281,80
Amerika Tema A1 - EUR [1)]	80,34	82,15	74,01	68,91	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK [1)]	795,22	806,89	671,89	662,61	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	820,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	81,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	801,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK [1)]	643,56	664,02	605,47	562,47	524,80	434,41	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	648,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-50	902	-2 776	746	579	1 529	408	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 327	10 267	8 198	10 001	8 414	6 119	3 332	2 598	2 099	1 404
Amerika Tema A1 - SEK	8 420	8 577	7 497	8 561	7 908	5 925	3 332	2 598	2 099	1 404
Amerika Tema A1 - EUR	85	96	23	95	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	258	422	97	21	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	317	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	198	327	378	546	506	194	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Antal andelar totalt, tusental	12 763	12 799	11 653	15 953	14 902	13 591	9 718	8 418	6 725	4 981
Amerika Tema A1 - SEK	10 341	10 619	10 573	13 565	13 938	13 146	9 718	8 418	6 725	4 981
Amerika Tema A1 - EUR	1 063	1 164	311	1 385	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	325	523	145	32	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	167	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	395	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	308	493	624	971	964	445	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+0,8	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+31,5	+11,7	-0,8	+11,4	+19,9
Amerika Tema A1 - EUR	-2,2	+11,0	+7,4	+15,1	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	-1,4	+20,1	+1,4	+21,9	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+0,8	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+3,3	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+5,3	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0
Amerika Tema A1 - EUR	+2,1	+9,0	+14,6	+12,2	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+2,9	+17,9	+8,2	+18,9	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+5,3	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+3,5	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+7,2	+13,1	+11,8	+18,3	+28,6	+21,2	+5,3	+5,1	+15,6	-3,9
Amerika Tema A1 - EUR	+4,2	+9,2	+11,2	+16,3	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+8,8	+10,4	+11,2	+24,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+9,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+7,2	+13,1	+11,8	+18,3	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,5	+15,8	+14,0	+22,0	+33,7	+19,3	+6,4	+5,7	+11,0	-7,1
EUR	+5,5	+11,8	+13,4	+20,0	-	-	-	-	-	-
NOK	+10,2	+13,0	+13,4	+28,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+12,6	+18,7	+18,2	+15,3	+15,4	+14,2	+2,7	+0,7	+0,3	+2,7
Amerika Tema A1 - EUR	+9,5	+15,5	+16,5	+15,0	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+13,3	+22,4	+20,2	+19,9	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+13,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+14,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+12,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+13,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,0	+21,1	+20,5	+17,0	+16,9	+12,6	+1,1	-0,9	-1,8	+1,1
EUR	+12,9	+17,8	+18,8	+16,6	-	-	-	-	-	-
NOK	+16,8	+24,9	+22,6	+21,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+13,4	+10,4	+9,1	+7,5	+8,9	+6,4	+4,0	-2,1	-2,8	-4,8
Amerika Tema A1 - EUR	+14,3	+10,0	+8,5	+7,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+14,5	+12,3	+9,6	+9,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+15,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+15,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,3	+10,6	+9,3	+7,2	+8,7	+5,5	+3,4	-2,0	-2,5	-3,3
EUR	+15,3	+10,2	+8,6	+7,5	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,4	+12,6	+9,7	+9,5	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Amerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	1,73	1,06	1,62	1,78
Amerika Tema B1 - SEK	26,56	24,22	22,50	20,99	17,38	16,10	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	26,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: MSCI USA Select Global Norms and Criteria

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

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Amerika Tema B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Amerika Tema B10	0,60
Årlig avgift, %	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Amerika Tema B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 544
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Tema A1	176,68
Amerika Tema A10	-
Amerika Tema B1	176,68
Amerika Tema B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Tema A1	10,96
Amerika Tema A10	-
Amerika Tema B1	10,96
Amerika Tema B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,1	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,3
Total risk % - A1 EUR	12,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,3
Total risk % - A1 NOK	13,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,4
Total risk % - A10 SEK	15,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	-0,3
Total risk % - A10 EUR	12,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	15,1	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,3	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	14,4	Informationskvot - B10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 EUR	12,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 NOK	13,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	14,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - B10 SEK	14,4	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Active Share % [1]	90,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	2,8	Sharpekvot - A10 NOK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	2,8	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	2,8	Sharpekvot - B10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 SEK	2,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 EUR	2,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A10 NOK	2,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	2,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - B10 SEK	2,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,5
Jämförelseindex	MSCI USA Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,3	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,3		

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

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	158 346	1 226 870
Ränteintäkter	1 390	569
Utdelningar	125 543	92 074
Valutakursvinster och -förluster netto	9 213	-4 959
Övriga finansiella intäkter [1]	1 372	239
Övriga intäkter	0	7
Summa intäkter och värdeförändring	**295 864**	**1 314 800**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	183 522	143 564
Räntekostnader	209	83
Övriga finansiella kostnader [2]	274	48
Övriga kostnader	1 544	4 445
Summa kostnader	**185 549**	**148 140**
Årets resultat	**110 315**	**1 166 660**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	756 798	763 903
Realisationsförluster	-396 407	-118 110
Orealiserade vinster/förluster	-202 046	581 077
Summa	**158 346**	**1 226 870**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	10 198 204	98,8	10 036 128	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**10 198 204**	**98,8**	**10 036 128**	**97,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	135 832	1,3	236 001	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 645	0,1	2 860	0,0
Övriga tillgångar	25 556	0,2	-	-
Summa tillgångar	**10 366 237**	**100,4**	**10 274 989**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	23	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**23**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 591	0,1	7 808	0,1
Övriga skulder	25 023	0,3	92	0,0
Summa skulder	**39 637**	**0,4**	**7 900**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**10 326 600**	**100,0**	**10 267 089**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	240 253	2,3	38 743	0,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	264 459	2,6	41 069	0,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	10 267 089	8 198 427
Andelsutgivning	2 693 671	2 585 718
Andelsinlösen	-2 730 507	-1 668 540
Resultat enligt resultaträkning	110 315	1 166 660
Utdelning till andelsägarna	-13 968	-15 176
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 326 600**	**10 267 089**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Arca Continental (Drycker)	900 000	44 528	0,4
Gruma (Livsmedel)	660 000	65 923	0,6
		110 451	**1,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
American Express (Konsumentkrediter)	144 000	121 693	1,2
East West Bancorp (Bank)	550 000	212 262	2,1
First Republic Bank (Bank)	159 607	122 968	1,2
IntercontinentalExchange (Annan finansiell verksamhet)	145 000	96 840	0,9
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	160 000	115 710	1,1
Progressive Ohio (Försäkring)	370 000	197 904	1,9
Prosperity Bancshares (Bank)	90 000	49 711	0,5
Redfin Ord Shs (Fastigheter)	350 000	44 684	0,4
SunTrust Banks (Bank)	301 805	134 965	1,3
SVB Financial Group (Bank)	101 000	170 064	1,6
Synchrony Financial (Konsumentkrediter)	410 000	85 277	0,8

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
TD Ameritrade Holding (Bank)	360 000	156 266	1,5
Umpqua Holdings Ord Shs (Bank)	450 000	63 435	0,6
Western Alliance Ord Shs (Bank)	105 000	36 762	0,4
		1 608 542	**15,6**
HÄLSOVÅRD			
Abbott Laboratories (Läkemedel)	129 000	82 723	0,8
AbbVie (Läkemedel)	130 500	106 663	1,0
Aerie Pharmaceuticals (Läkemedel)	105 000	33 606	0,3
Array BioPharma Ord Shs (Bioteknik)	300 000	37 902	0,4
Centene (Hälsovårdstjänster)	125 000	127 779	1,2
Eli Lilly (Läkemedel)	215 000	220 581	2,1
Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	95 000	109 577	1,1
Gilead Science (Bioteknik)	140 000	77 638	0,8
Johnson & Johnson (Läkemedel)	245 000	280 314	2,7
Merck (Läkemedel)	525 000	355 656	3,4
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	31 000	69 947	0,7
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	111 000	220 234	2,1
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	130 000	287 126	2,8
		2 009 746	**19,5**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	140 000	53 000	0,5
Allegion (Byggvaror och -utrustning)	226 910	160 357	1,6
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	23 000	30 603	0,3
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	1 750 000	73 890	0,7
Kadant (Maskiner)	75 000	54 166	0,5
KAR Auction Services Ord Shs (Företagstjänster)	70 000	29 615	0,3
MasTec (Byggföretag)	270 000	97 092	0,9
MSA Safety Ord Shs (Företagstjänster)	60 000	50 147	0,5
PINFRA (Transportinfrastruktur)	1 300 000	109 932	1,1
Proto Labs Ord Shs (Maskiner)	46 000	45 999	0,4
Rockwell Automation (Elutrustningar)	45 000	60 036	0,6
Trex Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	40 000	21 051	0,2
Welbilt Rg (Elutrustningar)	400 000	39 400	0,4
Xylem (Maskiner)	220 000	130 136	1,3
		955 425	**9,3**
INFORMATIONSTEKNIK			
Activision Blizzard (Programvaror)	250 000	103 221	1,0
Adobe Systems (Programvaror)	90 000	180 523	1,7
Alphabet A (Internet)	35 000	324 256	3,1
Apple (Datorer och kringutrustning)	345 000	482 482	4,7
Cisco Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	560 000	215 128	2,1
Facebook (Internet)	120 000	139 467	1,4
FICO (Programvaror)	70 000	116 054	1,1
Intuit (Programvaror)	56 000	97 734	0,9
Mastercard (IT-konsult)	124 281	207 865	2,0
Mellanox Technologies Ord Shs1 (Halvledare)	250 000	204 757	2,0
Microsoft (Programvaror)	651 000	586 228	5,7
NVIDIA (Halvledare)	73 000	86 402	0,8
PayPal (IT-konsult)	170 000	126 740	1,2
		2 870 857	**27,8**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Watsco Inc (Vattenbolag)	50 000	61 680	0,6
		61 680	**0,6**
MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs (Kemi)	100 000	62 912	0,6
Ecolab (Kemi)	45 000	58 787	0,6
Martin Marietta Materials (Byggmaterial)	30 000	45 713	0,4
Sensient Technologies (Kemi)	100 000	49 516	0,5
WestRock (Förpackningar)	200 000	66 955	0,6
		283 883	**2,7**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amazon.com (Internethandel och postorder)	25 200	335 569	3,2
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	100 000	98 810	1,0
Columbia Sportswear Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	95 000	70 825	0,7
Comcast A (Media)	690 000	208 299	2,0
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	325 000	277 018	2,7
Home Depot (Specialdetaljhandel)	130 000	198 033	1,9
InterActiveCorp (Media)	125 000	202 851	2,0
National Vision Holdings Ord Shs (Specialdetaljhandel)	200 000	49 950	0,5
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	129 000	84 794	0,8
Pool (Partihandel)	170 000	224 044	2,2
Royal Carribean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	160 000	138 719	1,3
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	580 000	207 025	2,0
Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	200 000	114 192	1,1
Walt Disney (Media)	90 000	87 493	0,8
		2 297 620	**22,3**
Summa noterade aktier		**10 198 204**	**98,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**10 198 204**	**98,8**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK [1]		-23	0,0
		-23	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**-23**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**-23**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		10 198 181	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		128 419	1,2
Total summa fondförmögenhet		**10 326 600**	**100,0**

1) tEUR 300/tNOK -2 992, 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.	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.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,35**

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

Brittiska Staten	22 172
U.S.A.	21 071
Tyska Staten	14 050
Cisco Systems Inc	9 384
Nederländska Staten	7 813
Royal Dutch Shell Plc	5 341
Adobe Inc	3 927
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3 377
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	3 262
Rohm Co Ltd	2 771

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	220 870
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	10 131
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	8 951
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	301
	240 253

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	199 264
Obligationer och andra räntebärande instrument	65 195
	264 459

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	4 297
En vecka till en månad	130
En till tre månader	1 995
Tre månader till ett år	7 621
Mer än ett år	51 153
Obestämd löptid	199 263
	264 459

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 057
CAD	814
CHF	666
DKK	2 523
EUR	36 891
GBP	50 945
HKD	2 977
JPY	72 379
SEK	1 329
SGD	3 797
USD	91 081
	264 459

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 372 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Amerika Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Under året har fonden haft innehav i Royal Caribbean Cruises som är ett av världens största kryssningsbolag. Eftersom kryssningsfartyg har potentiella hållbarhetsrisker relaterade till utsläpp av koldioxid, skräphantering och vatten så gjordes en närmare analys för att förstå hur bolaget arbetar med dessa risker och hållbarhetsfrågor. Efter att besökt RCL på plats anser vi att bolagets hållbarhetsarbete är av hög klass.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Detta skapar goda förutsättningar för att driva dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. Fonden har haft 3 dialoger under året.

Under året har vi fört en aktiv dialog med transport- och logistikbolaget XPO Logistics eftersom vi bedömde att bolaget har brister i sin hållbarhetsstrategi när det gäller personalhantering, säkerhetsfrågor, koldioxidutsläpp och allmänt låg transparens i hållbarhetsarbetet. Vi har haft ett flertal möten under året där vi framfört våra åsikter och haft en dialog om förbättringar i hållbarhetsfrågor. Vid uppföljning av bolagets arbetet ansåg vi att fokus på hållbarhet fortsatt var svag samt att utvecklingen gick för långsamt så vi avyttrade därför innehavet.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i 2 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Amazon.com där dialog förs med anledning av att ett av deras dotterbolag, Whole Foods, har en policy som bedömts bryta mot rätten att organisera sig fackligt.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5% eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 15 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: MIKAEL SENS

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö.

Portföljen

Fonden sjönk med 9,1% under helåret 2018*. De bolag som bidrog positivt till avkastningen var Autohome, Tata Consultancy Services, China Overseas Land & Investment, Taiwan Semiconductor Manufacturing och China Resources Land och de som bidrog mest negativt var Tencent, Samsung Electronics, Momo Inc., Baidu, 58.com och NetEase. Fondens fokus på starka bolag inom digitalisering och underhållning var således inte gynnsamt för avkastningen under 2018, särskilt inte under det andra halvåret. Vi minskade våra innehav inom dessa områden under det första halvåret, men inte tillräckligt mycket skulle det visa sig. Vi är dock långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden. Fondens avkastning påverkades också negativt av handelskriget mellan USA och Kina som tryckte ner de asiatiska börserna som helhet.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

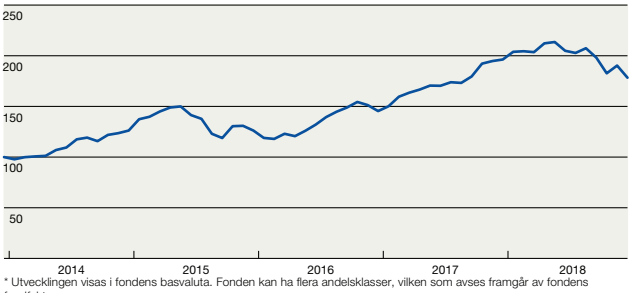
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Asien Tema A1 - SEK [1)]	578,92	637,21	471,96	409,56	409,61	324,62	311,40	272,91	317,05	283,19
Asien Tema A1 - EUR [1)]	57,12	64,81	49,25	44,72	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK [1)]	565,42	636,58	447,18	430,00	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	583,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	57,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	569,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 441	776	385	-322	102	-380	-104	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 746	8 205	5 441	3 474	3 702	2 852	3 105	2 760	3 171	2 343
Asien Tema A1 - SEK	9 021	7 635	5 129	3 407	3 702	2 852	3 105	2 760	3 171	2 343
Asien Tema A1 - EUR	26	30	17	5	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	279	276	145	18	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	1 073	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	18 547	12 876	11 530	8 481	9 037	8 785	9 971	10 114	10 001	8 272
Asien Tema A1 - SEK	15 582	11 982	10 867	8 317	9 037	8 785	9 971	10 114	10 001	8 272
Asien Tema A1 - EUR	456	460	338	122	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	494	434	325	42	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	1 840	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Asien Tema A1 - SEK	-9,1	+35,0	+15,2	0,0	+26,2	+4,2	+16,5	-12,8	+12,6	+51,8
Asien Tema A1 - EUR	-11,9	+31,6	+10,1	+3,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	-11,2	+42,4	+4,0	+9,6	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	-11,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Asien Tema A1 - SEK	-7,3	+27,7	+13,6	-2,2	+27,7	+2,4	+15,8	-13,1	+12,5	+52,5
Asien Tema A1 - EUR	-10,1	+24,5	+8,6	+1,2	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	-9,3	+34,7	+2,5	+7,2	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	-7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	-10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Asien Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+10,8	+24,7	+7,3	+12,3	+14,7	+10,2	+0,8	-0,9	+30,8	-6,3
Asien Tema A1 - EUR	+7,7	+20,4	+6,7	+10,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+12,4	+21,7	+6,8	+18,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+11,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+13,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,8	+20,5	+5,4	+11,8	+14,4	+8,9	+0,3	-1,1	+31,0	-4,0
EUR	+5,8	+16,3	+4,8	+9,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+10,5	+17,5	+4,9	+17,9	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+12,3	+15,4	+12,0	+6,0	+8,5	+12,6	+0,1	+1,9	+6,3	+11,4
Asien Tema A1 - EUR	+9,3	+12,3	+10,4	+5,6	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+13,0	+19,0	+14,0	+10,2	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+13,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+14,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,0	+13,2	+11,0	+5,2	+8,2	+12,1	+0,9	+3,1	+8,7	+14,4
EUR	+8,0	+10,1	+9,4	+4,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,7	+16,8	+12,9	+9,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+12,4	+7,5	+6,9	+6,1	+10,0	+7,4	+8,6	+3,7	+5,5	+1,4
Asien Tema A1 - EUR	+13,4	+7,0	+6,2	+6,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+13,5	+9,4	+7,3	+8,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+13,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+14,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+14,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,5	+6,8	+6,9	+6,9	+11,2	+9,3	+11,1	+6,8	+9,4	+5,0
EUR	+12,4	+6,4	+6,3	+7,2	-	-	-	-	-	-
NOK	+12,6	+8,7	+7,4	+9,2	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	6,18	3,81	1,58	7,93
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	9 382
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,09
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Asien Tema A1	152,24
Asien Tema A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Asien Tema A1	9,40
Asien Tema A10	-

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	12,8	Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,9
Total risk % - A1 EUR	12,2	Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,8
Total risk % - A1 NOK	13,0	Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,0
Total risk % - A10 SEK	12,8	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - A10 EUR	12,2	Informationskvot - A1 EUR	0,8
Total risk % - A10 NOK	13,0	Informationskvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	12,7	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	12,0	Informationskvot - A10 EUR	1,2
Total risk i index % - A1 NOK	12,9	Informationskvot - A10 NOK	1,2
Total risk i index % - A10 SEK	12,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 EUR	12,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A10 NOK	12,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Active Share % [1)]	55,8	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Aktiv risk % - A1 SEK	2,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	2,4	Sharpekvot - A10 NOK	1,0
Aktiv risk % - A1 NOK	2,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A10 SEK	2,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A10 EUR	2,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv risk % - A10 NOK	2,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Jämförelseindex	MSCI AC Asia ex Japan Net	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,9	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,9		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,0		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-926 727	2 003 382
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-246	-483
Ränteintäkter	3 230	481
Utdelningar	150 980	121 957
Valutakursvinster och -förluster netto	12 968	-26 264
Övriga finansiella intäkter 1)	1 394	435
Övriga intäkter	1	50
Summa intäkter och värdeförändring	**-758 400**	**2 099 558**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	127 993	103 508
Räntekostnader	83	92
Övriga finansiella kostnader 2)	282	84
Övriga kostnader	12 613	8 700
Summa kostnader	**140 971**	**112 384**
Årets resultat	**-899 371**	**1 987 174**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 148 986	787 964
Realisationsförluster	-173 034	-94 351
Orealiserade vinster/förluster	-1 902 679	1 309 769
Summa	-926 727	2 003 382
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	25
Realisationsförluster	-	-334
Orealiserade vinster/förluster	-246	-174
Summa	-246	-483

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 533 018	88,7	7 689 038	93,7
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	25	0,0	271	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**9 533 043**	**88,7**	**7 689 309**	**93,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 203 181	11,2	455 243	5,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 885	0,1	9 544	0,1
Övriga tillgångar	9 529	0,1	101 761	1,2
Summa tillgångar	**10 758 638**	**100,1**	**8 255 857**	**100,6**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 691	0,1	5 782	0,1
Övriga skulder	38	0,0	45 408	0,5
Summa skulder	**12 729**	**0,1**	**51 190**	**0,6**
Fondförmögenhet Not 1)	**10 745 909**	**100,0**	**8 204 667**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	235 599	2,2	285 269	3,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	261 840	2,4	317 924	3,9

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	8 204 667	5 441 444
Andelsutgivning	5 942 806	2 266 030
Andelsinlösen	-2 502 193	-1 489 981
Resultat enligt resultaträkning	-899 371	1 987 174
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 745 909**	**8 204 667**

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	12 288	0,1
		12 288	**0,1**
FILIPPINERNA (PHP)			
Ayala Land (Fastigheter)	16 662 045	114 055	1,1
BDO Unibank (Bank)	1 232 158	27 173	0,3
D&L Industries (Kemi)	8 502 162	15 739	0,1
Globe Telecom (Teleoperatör)	95 163	30 485	0,3
Megawide Construction Ord Shs (Byggföretag)	4 900 000	15 284	0,1
SM Investments (Annan finansiell verksamhet)	294 500	45 556	0,4
SM Prime Holdings (Fastigheter)	11 933 750	72 031	0,7
		320 322	**3,0**
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	4 917 443	361 949	3,4
Bank of China HKD (Bank)	628 582	20 713	0,2
China Gas Holdings (Olja och gas)	900 000	28 434	0,3
China Mengniu Dairy (Livsmedel)	1 300 000	35 919	0,3
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	6 093 564	185 617	1,7
China Resources Land (Fastigheter)	2 256 905	76 926	0,7
CK Asset Holdings (Fastigheter)	466 940	30 298	0,3
CK Hutchison Holdings (Industrikonglomerat)	506 940	43 169	0,4
Galaxy Entertainment Group (Hotell, restauranger och fritid)	3 600 000	203 014	1,9
Geely Automobile Holdings (Bilar och motorcyklar)	1 200 000	18 752	0,2
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	938 747	6 771	0,1
Hang Seng Bank (Bank)	688 876	137 137	1,3
Hong Kong Exchanges and Clearing (Annan finansiell verksamhet)	420 830	107 984	1,0
New China Life Insurance (Försäkring)	600 000	21 130	0,2
New World Development (Fastigheter)	990 973	11 626	0,1
Nine Dragons Paper Holdings (Papper och skogsprodukter)	2 000 000	16 420	0,2
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	1 304 598	23 726	0,2
Sino Biopharmaceutical (Läkemedel)	2 500 000	14 608	0,1
Sun Hung Kai Properties (Fastigheter)	475 686	60 114	0,6
Wharf Real Estate Investment (Fastigheter)	976 000	51 779	0,5
Wheelock (Fastigheter)	342 943	17 378	0,2
Xinyi Glass Holdings (Bildelar och tillbehör)	2 500 000	24 516	0,2
		1 497 982	**13,9**
INDIEN (INR)			
HCL Technologies (IT-konsult)	266 709	32 662	0,3
HDFC Bank (Bank)	487 210	131 272	1,2
Housing Development Finance (Annan finansiell verksamhet)	155 000	38 744	0,4
Infosys Technologies (IT-konsult)	828 258	69 309	0,6
Maruti Suzuki India (Bilar och motorcyklar)	20 000	18 961	0,2
Reliance Industries (Kemi)	800 000	113 911	1,1
Sterlite Technologies Limited (Data- och telekommunikationsutrustning)	230 000	8 571	0,1
Tata Consultancy Services (IT-konsult)	508 282	122 191	1,1
		535 620	**5,0**
INDONESIEN (IDR)			
Bank Central Asia (Bank)	1 800 000	28 854	0,3
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	7 527 650	16 986	0,2
Pakuwon Jati (Fastigheter)	56 500 000	21 597	0,2
Surya Citra Media (Media)	6 000 000	6 918	0,1
Telkom Indonesia (Teleoperatör)	9 001 552	20 812	0,2
		95 167	**0,9**
KINA (CNY)			
3SBio HK (Bioteknik)	2 000 000	22 738	0,2
51job ADR (Företagstjänster)	80 000	44 287	0,4
58.com ADR (Internet)	371 254	178 431	1,7
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	535 447	650 698	6,1
Anhui Conch Cement HKD (Byggmaterial)	4 845 159	208 491	1,9
Autohome ADR (Internet)	240 694	166 939	1,6
Baidu ADR (Internet)	148 515	208 830	1,9
China Construction Bank (Bank)	42 526 846	311 093	2,9
China Life Insurance HKD (Försäkring)	1 000 000	18 843	0,2
China Merchants Bank (Bank)	4 769 500	155 006	1,4
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	1 766 413	150 720	1,4
Fosun International (Metaller och gruvor)	1 900 000	24 527	0,2
Fosun Tourism Group (Diversifierad kundservice)	200 000	3 651	0,0
Han's Laser Technology Ord Shs A (Maskiner)	1 036 327	40 629	0,4
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Bank)	39 833 593	252 148	2,3
MOMO (Internet)	645 070	135 828	1,3
NetEase (Programvaror)	167 032	348 555	3,2
New Oriental (Diversifierad kundservice)	128 370	62 380	0,6
Ping An Insurance (Försäkring)	2 485 618	194 635	1,8
Shenzhou International Group Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	150 000	15 075	0,1
Sina Corporation (Internet)	55 000	26 156	0,2
Sunac China Holdings (Fastigheter)	1 400 000	40 426	0,4
Sunny Optical Technology Group (Elektronikutrustning)	450 000	35 466	0,3
TAL Education Group ADR (Diversifierad kundservice)	120 000	28 385	0,3

Handelsbanken Asien Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Tencent (Internet)	1 949 763	693 276	6,5
Tencent Music Entertainment Group ADR R (Underhållning)	499	58	0,0
Weibo Sp ADS-A (Internet)	343 648	178 021	1,7
WuXi Biologics (Cayman) Inc. (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	450 000	25 555	0,2
		4 220 849	39,3
MACAU (MOP)			
Sands China (Hotell, restauranger och fritid)	5 638 400	219 000	2,0
Wynn Macau (Hotell, restauranger och fritid)	2 000 000	38 682	0,4
		257 683	2,4
MALAYSIA (MYR)			
AirAsia Berhad (Passagerarflyg)	750 000	4 779	0,0
Malaysia Airports (Transportinfrastruktur)	700 000	12 585	0,1
Public Bank Berhad (Bank)	870 000	46 214	0,4
		63 578	0,5
SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust (Fastigheter)	691 852	7 875	0,1
CapitaLand (Fastigheter)	515 743	10 433	0,1
DBS Group Holdings (Bank)	1 515 623	233 550	2,2
Oversea-Chinese Banking (Bank)	928 765	68 025	0,6
Singapore Telecommunications (Teleoperatör)	1 334 641	25 436	0,2
United Overseas Bank (Bank)	230 000	36 758	0,3
		382 079	3,6
SYDKOREA (KRW)			
CJ O Shopping Ord Shs (Internethandel och postorder)	14 828	23 788	0,2
Hynix Semiconductor (Halvledare)	75 000	36 054	0,3
Kangwon Land (Hotell, restauranger och fritid)	40 000	10 171	0,1
KB Financial Group (Bank)	94 000	34 731	0,3
Modetour Network (Hotell, restauranger och fritid)	68 826	13 180	0,1
NCSoft (Programvaror)	3 000	11 120	0,1
POSCO (Metaller och gruvor)	15 000	28 962	0,3
Samsung Electronics (Halvledare)	1 181 357	363 267	3,4
Samsung Electronics pref (Halvledare)	303 100	76 465	0,7
Samsung Life Insurance (Försäkring)	15 000	9 726	0,1
Shinhan Financial Group (Bank)	246 361	77 518	0,7
SK Telecom (Mobilteleoperatör)	6 000	12 848	0,1
		697 829	6,5
TAIWAN (TWD)			
Cathay Financial Holding (Försäkring)	1 200 000	16 268	0,2
Largan Precision (Fritidsvaror)	65 000	60 277	0,6
Nan Liu Enterprise (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	200 000	8 999	0,1
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	9 581 321	623 205	5,8
Uni-President Enterprises (Livsmedel)	719 776	14 491	0,1
		723 241	6,7
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F (Transportinfrastruktur)	4 817 360	84 279	0,8
Bangkok Dusit Medical Services (Hälsovårdstjänster)	8 300 000	55 145	0,5
Central Pattana (Fastigheter)	3 990 000	81 212	0,8
Central Plaza Hotel (Hotell, restauranger och fritid)	650 000	7 080	0,1
CP All (Varuhus)	1 053 226	19 717	0,2
Kasikornbank f/r (Bank)	250 000	12 560	0,1
Major Cineplex (Media)	840 000	4 712	0,0
Minor International (Hotell, restauranger och fritid)	6 506 657	60 238	0,6
Muangthai Capital Pcl Ord shs (Konsumentkrediter)	200 000	2 668	0,0
PTT Global Chemical (Kemi)	202 766	3 934	0,0
PTT Thailand Foreign Line (Olja och gas)	7 000 000	87 678	0,8
Siam Cement f/r (Byggmaterial)	164 326	19 509	0,2
Thai Oil f/r (Olja och gas)	1 136 000	20 493	0,2
		459 223	4,3
USA (USD)			
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	440 000	203 046	1,9
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	73 000	64 015	0,6
		267 061	2,5
Summa noterade aktier		**9 532 922**	**88,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
HONGKONG (HKD)			
EganaGoldpfeil Holdings (Konsumentkapitalvaror)	128 000	96	0,0
		96	0,0
Summa onoterade aktier		**96**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**9 533 018**	**88,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
OPTIONER OCH WARRANTER			
CB Industrial [1)]	462 156	25	0,0
Summa optioner och warranter		**25**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**25**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		9 533 043	88,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 212 866	11,3
Total summa fondförmögenhet		**10 745 909**	**100,0**

1) Optioner och warranter med underliggande exponering på 25 tSEK, vilket motsvarar 0,0% av fondförmögenheten.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	88,7
** 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
Samsung	4,2
PTT	0,8
China Life Insurance Group	0,4

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

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**3,18**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Cisco Systems Inc	12 429
Brittiska Staten	7 764
Royal Dutch Shell Plc	7 017
Adobe Inc	5 201
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4 125
Rohm Co Ltd	3 670
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	3 582
Mizuho Financial Group Inc	3 141
Pioneer Natural Resources Co	3 016
U.S.A.	2 962

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
UBS AG, London Branch, Storbritannien	228 266
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	7 313
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	20
	235 599

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	248 598
Obligationer och andra räntebärande instrument	13 242
	261 840

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	799
En vecka till en månad	0
En till tre månader	222
Tre månader till ett år	1 297
Mer än ett år	10 923
Obestämd löptid	248 598
	261 840

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	1 168
CAD	1 078
CHF	546
DKK	3 310
EUR	20 940
GBP	37 021
HKD	3 730
JPY	87 358
SEK	1 424
SGD	4 937
USD	100 328
	261 840

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 394 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Asien Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har ett stort innehav i Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation. Bolaget är en förebild inom global tillverkningsindustri med sitt starka fokus på hållbarhet. Exempelvis är bolagets produktionsanläggningar mycket energieffektiva och nästan allt vatten som används lyckas man återvinna. Fonden har också investerat i CapitaLand Commercial Trust som är ett ledande fastighetsbolag i Asien vad gäller gröna byggnader. Samtliga bolagets fastigheter är certifierade som gröna byggnader.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Dialog har till exempel förts med Anhui Conch Cement på grund av bolagets stora utsläpp av koldioxid. Bolaget släpar efter vad gäller minskade utsläpp i sin industri och vår målsättning är att Conch ska minska gapet till de bästa bolagen inom branschen. I samverkan med några andra stora investerare i världen har vi analyserat ett flertal bolag i cementindustrin och har en pågående dialog med Conch om vilka åtgärder som skulle kunna vidtas för att reducera bolagets utsläpp.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i 6 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Samsung Electronics där dialog förs angående lämpliga åtgärder för att förbättra bolagets anti-korruptionsarbete.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 8 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: OSCAR KARLSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 aktier utgivna av 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 samt att värderingen är attraktiv. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 8,0% under helåret 2018* som kom att bli ett tudelat börsår. Inledningen av 2018 präglades av en bred cyklisk återhämtning och stigande aktiekurser. Framförallt var det konjunkturkänsliga bolag med högt exportberoende som överraskade positivt och utvecklades starkt. Fondens positionering fram till halvårsskiftet var inriktad på att dra fördel av den starka konjunkturen. Verkligheten kom dock ikapp börserna efter halvårsskiftet, då aktiekurserna tyngdes av tilltagande oro för konjunkturavmattning, handelshinder mellan USA och Kina samt effekterna av en stramare global penningpolitik. Under sommarmånaderna ställdes portföljen om och fick en mer defensiv prägel för att parera den turbulens som sedan kom att prägla det andra halvåret. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Paradox Interactive samt ljudboksförlaget Storytel. Negativt påverkade innehaven i kosmetikaföretaget Oriflame, Hoist Finance och Dometic Group som tillverkar luftkonditionering, varmvattenberedare, spisar mm till olika fordon.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

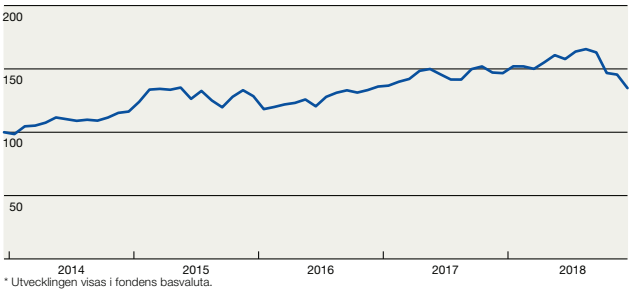
Information

Sedan den 20 augusti 2018 ger sparande i fonden inte poäng i Bostadsrätternas kö för nyproducerade bostadsrätter och det utgår ingen avgift till Bostadsrätterna. För information om poäng i kön hänvisas till Bostadsrätterna, se www.bospararna.se.

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

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK 1)	896,74	978,53	912,13	865,28	788,18	684,33	549,32	493,17	592,18	428,26
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-150	-68	-33	-72	-55	-52	-51	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	853	1 072	1 063	1 042	1 014	933	795	667	839	707
Antal andelar, tusental	951	1 096	1 165	1 204	1 287	1 363	1 446	1 353	1 416	1 466
Total avkastning i %	-8,0	+7,8	+5,9	+10,4	+16,3	+25,7	+15,7	-14,8	+25,8	+53,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-4,4	+7,6	+9,3	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9	+53,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,5	+6,9	+8,2	+13,3	+20,9	+20,6	-0,7	+3,5	+38,8	-3,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,4	+8,4	+9,9	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5	-3,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+6,2	+13,0	+14,6	+9,8	+12,7	+19,0	+2,9	-0,3	+7,7	+9,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,6	+14,0	+15,9	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0	+9,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+12,4	+7,8	+6,9	+8,7	+11,0	+10,6	+10,9	+4,2	+4,5	+0,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,7	+8,7	+7,7	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6	+2,9
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	15,63	7,34	7,20	19,91

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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser 1)	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet 2)	1,33
Årlig avgift, %	1,34
Transaktionskostnader, tSEK	459
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	137,59
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	7,88

1) Maximal ersättning till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk Förening fick högst uppgå till 1,5% t.o.m 20 augusti 2018.
2) Varav 0,5% till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk Förening t.o.m 20 augusti 2018.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	30,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Bosparfond Bostadsrätterna, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	12,9	Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI
Total risk i index %	10,8	Aktiv avkastning %	-1,9
Active Share % 1)	53,6	Informationskvot	Negativ
Aktiv risk %	4,8	Sharpekvot	0,0
		Sharpekvot i index	0,2

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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-85 675	61 791
Ränteintäkter	-13	-31
Utdelningar	29 582	31 990
Övriga finansiella intäkter 1)	487	898
Övriga intäkter	151	6
Summa intäkter och värdeförändring	**-55 468**	**94 654**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget 2)	14 056	16 446
Räntekostnader	1	2
Övriga finansiella kostnader 3)	98	173
Övriga kostnader	459	732
Summa kostnader	**14 614**	**17 353**
Årets resultat	**-70 082**	**77 301**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	137 919	114 192
Realisationsförluster	-63 271	-41 905
Orealiserade vinster/förluster	-160 323	-10 496
Summa	**-85 675**	**61 791**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Därav till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk Förening 3 479 tSEK (5 482 tSEK).
3) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	839 945	98,5	1 056 589	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**839 945**	**98,5**	**1 056 589**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	15 650	1,8	12 854	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	0,0	136	0,0
Övriga tillgångar	6 108	0,8	5 747	0,6
Summa tillgångar	**861 750**	**101,1**	**1 075 326**	**100,3**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	757	0,1	768	0,1
Övriga skulder	8 204	1,0	2 186	0,2
Summa skulder	**8 961**	**1,1**	**2 954**	**0,3**
Fondförmögenhet Not 1)	**852 789**	**100,0**	**1 072 372**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	9 977	1,2	55 242	5,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	11 083	1,3	61 500	5,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 072 372	1 062 868
Andelsutgivning	22 161	25 788
Andelsinlösen	-171 662	-93 585
Resultat enligt resultaträkning	-70 082	77 301
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**852 789**	**1 072 372**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	22 800	2 798	0,3
Essity B (Hushållsprodukter)	129 200	28 114	3,3
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	12 668	2 510	0,3
		33 421	**3,9**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	132 500	4 161	0,5
		4 161	**0,5**
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B (Fastigheter)	69 200	17 438	2,0
Handelsbanken A (Bank)	502 500	49 396	5,8
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	96 368	4 158	0,5
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	94 000	35 306	4,1
Nordea Bank Abp Stockholm (Bank)	121 000	9 024	1,1
SEB A (Bank)	323 000	27 810	3,3
Swedbank A (Bank)	221 950	43 891	5,1
		187 024	**21,9**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	15 500	10 442	1,2
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	42 000	13 755	1,6
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	35 500	6 852	0,8
		31 049	**3,6**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	143 000	24 403	2,9
Addtech B (Handel med industrivaror)	99 331	15 714	1,8
Ahlsell (Företagstjänster)	85 000	4 429	0,5
Alfa Laval (Maskiner)	38 300	7 264	0,9
Alimak Group (Maskiner)	22 000	2 420	0,3
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	13 000	2 056	0,2
Atlas Copco B1 (Maskiner)	115 000	22 232	2,6
Beijer Ref B (Handel med industrivaror)	176 345	25 725	3,0
Concentric (Maskiner)	53 550	6 415	0,8
EPIROC B (Maskiner)	362 500	28 594	3,4
Hexagon B (Maskiner)	131 100	53 489	6,3
Indutrade (Handel med industrivaror)	67 800	13 940	1,6
Intrum Justitia (Företagstjänster)	70 000	14 399	1,7
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	90 428	8 222	1,0
Sandvik (Maskiner)	148 500	18 763	2,2
Trelleborg B (Maskiner)	45 000	6 271	0,7
Troax Group A (Maskiner)	28 450	7 241	0,8
Volvo B (Maskiner)	252 255	29 249	3,4
ÅF B (Företagstjänster)	100 232	16 077	1,9
		306 901	**36,1**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	332 000	9 661	1,1
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	350 500	27 311	3,2
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	43 933	10 676	1,3
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	120 977	10 416	1,2
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	23 500	2 775	0,3
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	186 334	25 006	2,9
Stillfront (Programvaror)	100 229	13 150	1,5
THQ Nordic B (Programvaror)	317 866	45 900	5,4
		144 895	**17,0**
MATERIAL			
SCA B (Papper och skogsprodukter)	200 000	13 744	1,6
		13 744	**1,6**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	16 620	10 467	1,2
Bufab (Bildelar och tillbehör)	90 118	7 723	0,9
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	366 979	20 184	2,4
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	60 000	11 226	1,3
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	309 300	20 321	2,4
Storytel B (Media)	185 254	16 710	2,0
Thule Group (Fritidsvaror)	29 031	4 706	0,6
		91 337	**10,7**
TELEKOMOPERATÖRER			
TeliaSonera (Teleoperatör)	653 000	27 413	3,2
		27 413	**3,2**
Summa noterade aktier		**839 945**	**98,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**839 945**	**98,5**
Summa innehav av finansiella instrument		839 945	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 844	1,5
Total summa fondförmögenhet		**852 789**	**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. -

Handelsbanken Bosparfond Bostadsrätterna, forts.

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:	
U.S.A.	2 904
Brittiska Staten	2 058
Tyska Staten	907
Svenska Staten	514
Axa Sa	171
Mitsui & Co Ltd	156
Sony Corp	146
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	143
Astellas Pharma Inc	138
Ntt Docomo Inc	135

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	3 587
UBS AG, London Branch, Storbritannien	3 501
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	2 507
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	382
	9 977

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	4 570
Obligationer och andra räntebärande instrument	6 513
	11 083

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	280
En vecka till en månad	62
En till tre månader	237
Tre månader till ett år	762
Mer än ett år	5 172
Obestämd löptid	4 570
	11 083

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	453
CHF	43
DKK	4
EUR	1 457
GBP	2 587
HKD	269
JPY	1 663
SEK	649
SGD	70
USD	3 888
	11 083

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 487 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Bosparfond Bostadsrätterna

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Kylgrossistbolaget Beijer Ref är en av Europas största distributörer av kylsystem och air conditioning. I Europa har en ny F-gasförordning införts som i rask takt ska fasa ut klimatfarliga F-gaser som används i kylaggregat. Denna regelförändring får tydligt positiva klimateffekter och förstärker även Beijer Refs affär i takt med att samtliga Europas kyldiskar ska ersättas och drivas av mer miljömässiga köldmedier.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 5 dialoger under året.

Dialog har förts med fettillverkaren AAK och har fokuserat på AAK:s inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har tillkommit via skövling av skog och att man respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har förhoppningsvis lett till att AAK:s hållbarhetsarbete inte stannar vid hög spårbarhet till kvarn utan lägger fokus på spårbarhet till plantage och kontroll av underleverantörer.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Telefonaktiebolaget LM Ericsson med anledning av påstådda brister i anti-korruptionsarbetet i Kina och Sydafrika.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 47 bolagsstämmor.

Inför bolagstämmorna har fondbolaget ofta diskussioner avseende incitamentprogram som ska läggas fram för beslut. För fondens räkning har vi bland annat påverkat utformningen av incitamentsprogrammen för anställda i Acando och Bilia.

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

Fondbolaget har deltagit i 9 valberedningar för fondens räkning:
AAK AB, ÅF AB, Alimak Group AB, Dometic Group AB, IAR Systems Group AB, Indutrade AB, Intrum AB, Swedol AB och Thule Group AB.

Förvaltare: KRISTOFFER EKLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Brasilien

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 minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Brasilien och har därmed valutaexponering mot denna marknad.

Portföljen

Fonden sjönk med 4,9% under perioden 7 december - 31 december 2018*. Portföljtexten avser helåret och hänför sig till stor del till Handelsbanken Funds Brazil som fusionerats in i den nystartade fonden i december.
Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där fokus ligger på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat Demografi, Produktivitet och Miljö. Bäst bidrag till fondens avkastning gav Suzano, som är ett av världens största skogsbolag och som under året köpte konkurrenten Fibria. Tillsammans bildar de världens största bolag inom sin sektor och synergierna är stora. Bolaget hjälptes även av en svag brasiliansk valuta och stor tilltro i marknaden till den globala ekonomin under början av året. Även försäkringsbolaget SulAmerica utvecklades starkt. Mest negativt bidrag till avkastningen gav elektronikhandelsbolaget ViaVarejo och utbildningsbolaget SER. Båda bolagen har misslyckats med att nå upp till våra och marknadens förväntningarna. ViaVarejo har inte vuxit lika snabbt som konkurrenterna och har dessutom haft problem med integreringen av ett nytt IT-system. SER har, tillsammans med sektorn, byggt ut kapacitet för snabbt och tvingats till besparingsprogram. På grund av problemen med för stort utbud i utbildningssektorn har vi minskat innehaven i temat Utbildning under året.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

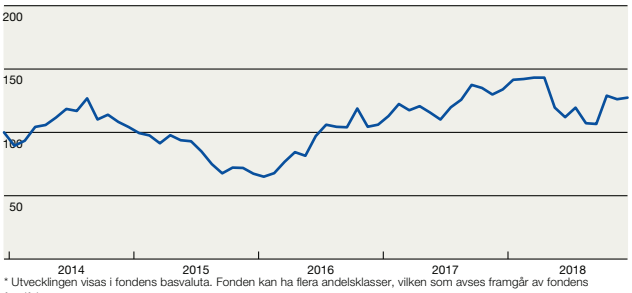
Information

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Brasilien A1 - SEK	93,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - EUR	9,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - NOK	91,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	565	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - SEK	530	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - NOK	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - SEK	5 662	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - EUR	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - NOK	260	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Brasilien A1 - SEK	-4,9	+26,2	+57,4	-35,3	+4,2	-21,1	+27,8	-22,5	-	-
Brasilien A1 - EUR	-7,7	+23,0	+50,5	-33,1	-2,7	-23,6	+32,6	-21,5	-	-
Brasilien A1 - NOK	-7,0	+33,1	+42,1	-29,1	+5,6	-12,9	+25,5	-22,0	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Brasilien A1 - SEK	+5,9	+24,6	+75,5	-36,3	+3,2	-23,3	+8,6	-22,4	-	-
Brasilien A1 - EUR	+2,8	+21,4	+67,8	-34,1	-3,5	-25,7	+12,7	-21,3	-	-
Brasilien A1 - NOK	+3,6	+31,3	+58,4	-30,1	+4,7	-15,4	+6,8	-21,8	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Brasilien A1 - SEK	+9,6	+41,0	+0,9	-17,9	-9,4	+0,4	-0,5	-	-	-
Brasilien A1 - EUR	+6,6	+36,1	+0,3	-19,3	-13,7	+0,7	+2,0	-	-	-
Brasilien A1 - NOK	+11,3	+37,5	+0,4	-13,5	-4,1	+4,6	-1,0	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,9	+47,9	+5,8	-18,9	-11,0	-8,7	-8,2	-	-	-
EUR	+11,7	+42,7	+5,2	-20,3	-15,3	-8,5	-5,8	-	-	-
NOK	+16,6	+44,2	+5,2	-14,5	-5,9	-4,9	-8,7	-	-	-

Handelsbanken Brasilien, forts.

	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilien A1 - SEK	+5,0	+1,1	+1,3	-12,1	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - EUR	+2,2	-1,6	-0,1	-12,3	-	-	-	-	-	-
Brasilien A1 - NOK	+5,7	+4,3	+3,1	-8,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,8	+2,0	-0,8	-15,7	-	-	-	-	-	-
EUR	+5,9	-0,8	-2,2	-16,0	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,5	+5,2	+0,9	-12,4	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI Brazil SMID Net

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	33
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK Brasilien A1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK Brasilien A1	-

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	25,9	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-5,4
Total risk % - A1 EUR	26,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	25,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	22,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	23,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 NOK	21,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	5,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	5,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	5,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Jämförelseindex	MSCI Brazil SMID Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-5,3	Active Share % 1)	65,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-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.

Resultaträkning, tSEK

	7/12-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	5 055	-
Värdeförändring på fondandelar **	-850	-
Ränteintäkter	8	-
Utdelningar	1 193	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 607	-
Övriga intäkter	6 131	-
Summa intäkter och värdeförändring	**8 930**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	699	-
Räntekostnader	2	-
Övriga kostnader	323	-
Summa kostnader	**734**	
Årets resultat	**8 197**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	466
Realisationsförluster	-851
Orealiserade vinster/förluster	5 440
Summa	5 055

** Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	400
Realisationsförluster	-95
Orealiserade vinster/förluster	-1 155
Summa	-850

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	533 474	94,4		
Fondandelar	15 915	2,8		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**549 389**	**97,2**		
Bankmedel och övriga likvida medel	12 282	2,2		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 102	0,2		
Övriga tillgångar	2 987	0,5		
Summa tillgångar	**565 760**	**100,1**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	699	0,1		
Övriga skulder	0	0,0		
Summa skulder	**699**	**0,1**		
Fondförmögenhet Not 1)	**565 061**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	602 060	-
Andelsinlösen	-45 196	-
Resultat enligt resultaträkning	8 197	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**565 061**	

1) 592 449 tSEK avser total förmögenhet från den luxemburgregistrerade Brasilienfonden som fusionerades in den 7 december 2018.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Andina B ADR (Drycker)	85 327	17 263	3,1
Grupo Pão de Açúcar pref (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	107 915	19 991	3,5
M. Dias Branco (Livsmedel)	84 600	8 283	1,5
Natura Cosméticos (Kosmetika och hygienprodukter)	35 000	3 603	0,6
		49 139	**8,7**
FINANS OCH FASTIGHET			
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	242 000	14 841	2,6
Banco ABC Brasil pref (Bank)	637 487	24 615	4,4
Banco do Brasil (Bank)	246 000	26 161	4,6
Banco do Brs Sp ADR (Bank)	20 000	2 112	0,4
BR Malls (Fastigheter)	950 632	28 422	5,0
Itaúsa (Bank)	350 858	9 695	1,7
LPS Brasil (Fastigheter)	597 186	8 634	1,5
SulAmérica (Försäkring)	283 000	18 515	3,3
		132 996	**23,5**
HÄLSOVÅRD			
Fleury (Hälsovårdstjänster)	388 959	17 599	3,1
Ouro Fino Saude Animal Participacoes Or (Läkemedel)	37 750	2 910	0,5
Profarma (Läkemedel)	539 596	4 851	0,9
Raia Drogasil (Hälsovårdstjänster)	79 500	10 393	1,8
		35 754	**6,3**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
COPEL (Elutrustningar)	116 500	8 141	1,4
EcoRodovias (Transportinfrastruktur)	188 906	4 053	0,7
Kroton (Företagstjänster)	485 071	9 842	1,7
Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)	527 953	35 929	6,4
Portobello Ord Shs (Byggvaror och -utrustning)	503 552	5 978	1,1
		63 944	**11,3**

Handelsbanken Brasilien, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
KRAFTFÖRSÖRJNING			
CESP pref (Elbolag)	125 000	6 233	1,1
CTEEP (Elbolag)	52 479	8 305	1,5
Light (Elbolag)	381 500	14 399	2,5
SABESP (Vattenbolag)	453 274	32 661	5,8
		61 599	**10,9**
MATERIAL			
Fibria Celulose (Papper och skogsprodukter)	29 800	4 608	0,8
Klabin UNT (Förpackningar)	199 055	7 231	1,3
Suzano Bahia Sul Papel E Celulose Ord S (Papper och skogsprodukter)	70 000	6 098	1,1
Usiminas pref (Metaller och gruvor)	268 500	5 663	1,0
		23 600	**4,2**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
B2W (Internethandel och postorder)	118 000	11 342	2,0
Estácio Participacoes (Diversifierad kundservice)	26 308	1 430	0,3
Even (Konsumentkapitalvaror)	933 141	12 807	2,3
GAEC Educação (Diversifierad kundservice)	86 000	3 344	0,6
Lojas Americanas (Varuhus)	294 500	13 271	2,3
Lojas Renner (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	416 146	40 362	7,1
Magazine Luiza N Rg (Varuhus)	22 150	9 175	1,6
Mahle-Metal Leve (Bildelar och tillbehör)	203 289	11 681	2,1
São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	331 800	12 918	2,3
T4F Entretenimento (Fritidsvaror)	531 583	8 974	1,6
Valid (Media)	87 000	3 582	0,6
Via Varejo Ord Shs (Specialdetaljhandel)	910 500	9 143	1,6
		138 032	**24,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
Telefônica Brasil (Teleoperatör)	130 500	13 801	2,4
		13 801	**2,4**
ÖVRIGT			
Arezzo (Övrigt)	116 000	14 610	2,6
		14 610	**2,6**
Summa noterade aktier		**533 474**	**94,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**533 474**	**94,4**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
iShares MSCI Brazil (Europa)	59 000	15 915	2,8
		15 915	**2,8**
Summa fondandelar		**15 915**	**2,8**
Summa övriga finansiella instrument		**15 915**	**2,8**
Summa innehav av finansiella instrument		549 389	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 672	2,8
Total summa fondförmögenhet		**565 061**	**100,0**

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	94,4
** 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.	2,8
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Banco do Brasil	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.

Handelsbanken Brasilien*

*Hållbarhetsdata redovisas för helåret 2018. Fonden har under 2018, genom en gränsöverskridande fusion med fonden Handelsbanken Funds Brazil, övertagit sistnämnda fonds historik.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har under året gjort en nyinvestering i kosmetikbolag Natura. Bolaget har hållbarhet som en hörnsten i sin verksamhet. I allt från socialt arbete till miljö ligger bolaget i framkant. Natura driver även stora globala kampanjer med mål att påverka FN avseende djurtester. Hållbarhet är i Natura en del av kundlöftet som kan stärka bolagets position hos dess kunder över tid och bidra till en hög lönsamhet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Detta skapar goda förutsättningar för att driva dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. Fonden har inte haft några dialoger under året.

Dialoger med bolag förs för fondens räkning i möten med bolagens ledningar. Vi träffar löpande de flesta av fondens innehav och hållbarhet är en punkt på agendan vid dessa möten. Ett exempel är diagnostikföretaget Fleury. Bolaget är en del av sjukvårdssystemet vilket lider av hög inflation. Vid möten med bolaget diskuterar vi möjligheter för bolaget att minska sin påverkan på inflationen för att öka hållbarheten i systemet. Fonden för inte fört någon dialog med specifik målsättning under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 24 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: CHRISTOPHER SUNDMAN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken EMEA 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 utgivna av företag i EMEA-regionen (Östeuropa inklusive alla forna sovjetrepubliker och Grekland, Mellanöstern och Afrika) och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 17,3% under helåret 2018*. Valutorna hade en stor negativ påverkan på fondens utveckling. Den turkiska ekonomin utsattes för press då underskotten blev för stora, inflationen rusade upp till ca 25% och valutamarknaden handlade ner liran runt 40% mot kronan, dock med en återhämtning under slutet av året. Detta satte en generell press på flera tillväxtmarknadsvalutor såsom sydafrikanska randen och den ryska rubeln.
Konsumtionsaktier som Yatas i Turkiet och Obuv i Ryssland bidrog negativt liksom turkiska Garantibank och ryska Sberbank. Inom finans, där finansiell inkludering är ett av våra investeringsteman, bidrog sydafrikanska Capitec, Old Mutual och OTP i Ungern positivt.
Under året var det mycket svängigt på oljemarknaden med kraftigt stigande oljepris fram till oktober och sedan fallande mot slutet av året. Fonden påverkades särskilt mycket då placeringsinriktningen ändrades vid halvårsskiftet. Dels implementerades exkluderingsstrategin Criteria som bl.a. exkluderar företag med verksamhet inom fossila bränslen. Dels bytte fonden placeringsinriktning från Östeuropa till EMEA vilket innebar en utvidgning av placeringsuniverset med Mellanöstern och Afrika. Fondens tematiska fokus inför 2019 har sin bas i en växande medelklass med hälsovård, utbildning och finansiella tjänster som huvudinriktning.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

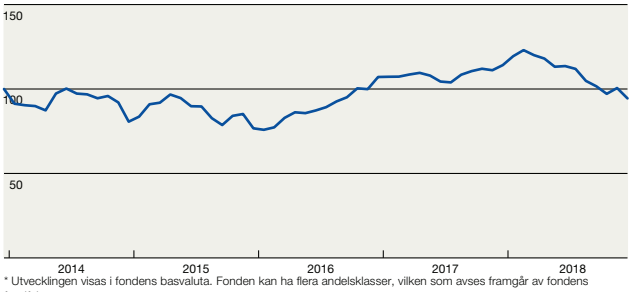
Information

Den 2 juli 2018 ändrade fonden sina fondbestämmelser, fondens placeringsinriktning förändrades och fonden placerar enligt en tematiserad strategi. Fonden bytte namn från Handelsbanken Östeuropafond till Handelsbanken EMEA Tema.

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
EMEA Tema A1 - SEK	360,60	435,88	408,99	292,93	308,00	381,83	394,05	326,70	436,46	388,30
EMEA Tema A1 - EUR	35,58	44,33	42,68	31,99	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	352,19	435,44	387,52	307,55	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	363,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	101	-171	-85	58	-307	-263	-219	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 506	1 101	1 203	944	939	1 502	1 821	1 687	2 371	2 093
EMEA Tema A1 - SEK	1 448	1 041	1 144	905	939	1 502	1 821	1 687	2 371	2 093
EMEA Tema A1 - EUR	3	2	2	1	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	27	43	41	28	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	4 178	2 525	2 942	3 222	3 049	3 933	4 621	5 164	5 431	5 389
EMEA Tema A1 - SEK	4 016	2 389	2 797	3 091	3 049	3 933	4 621	5 164	5 431	5 389
EMEA Tema A1 - EUR	84	38	39	42	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	76	98	106	89	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	-17,3	+6,6	+39,6	-4,9	-19,3	-3,1	+22,6	-24,4	+13,8	+74,7
EMEA Tema A1 - EUR	-19,7	+3,9	+33,4	-1,6	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	-19,1	+12,4	+26,0	+4,3	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-16,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	-5,3	+8,5	+35,5	-8,1	-14,1	-5,6	+20,9	-23,0	+11,1	+71,6
EMEA Tema A1 - EUR	-8,2	+5,7	+29,5	-5,0	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	-7,4	+14,4	+22,2	+0,7	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	-6,1	+22,0	+15,2	-12,4	-11,6	+9,0	-3,7	-7,3	+41,0	-17,8
EMEA Tema A1 - EUR	-8,7	+17,7	+14,6	-13,9	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	-4,7	+19,0	+14,6	-7,7	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,3	+21,2	+11,5	-11,2	-9,9	+6,8	-3,5	-7,5	+38,1	-16,5
EUR	-1,5	+17,0	+10,9	-12,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+2,9	+18,2	+10,9	-6,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	-1,1	+2,0	+4,9	-7,2	-3,8	+12,3	-6,6	-6,3	+3,8	+13,3
EMEA Tema A1 - EUR	-3,8	-0,7	+3,4	-7,4	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	-0,5	+5,3	+6,7	-3,5	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,9	+1,8	+4,1	-7,0	-3,4	+10,9	-6,3	-5,9	+5,1	+14,9
EUR	-0,8	-0,9	+2,5	-7,3	-	-	-	-	-	-
NOK	+2,6	+5,0	+5,8	-3,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	+5,4	-2,4	-0,8	-1,8	+4,4	+8,9	+12,2	+8,6	+11,6	+8,1
EMEA Tema A1 - EUR	+6,2	-2,7	-1,4	-1,6	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+6,4	-0,7	-0,4	+0,3	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,3	-2,3	-1,0	-1,2	+5,3	+9,4	+13,3	+9,8	+12,3	-
EUR	+7,2	-2,7	-1,6	-0,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,3	-0,6	-0,6	+0,9	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	6,37	4,40	4,53	10,27
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI EM EMEA 10/40 Net

T o m 2018-07-02: 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	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	2 455
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,13
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
EMEA Tema A1	153,15
EMEA Tema A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
EMEA Tema A1	9,50
EMEA Tema A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
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*

Total risk % - A1 SEK	10,8	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-7,6
Total risk % - A1 EUR	12,0	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-6,5
Total risk % - A1 NOK	11,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	10,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,5
Total risk i index % - A10 SEK	10,7	Sharpekvot - A1 EUR	-0,7
Active Share % [1]	69,1	Sharpekvot - A1 NOK	-0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	5,5	Sharpekvot - A10 SEK	-0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	5,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Aktiv risk % - A1 NOK	5,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Aktiv risk % - A10 SEK	5,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Jämförelseindex	MSCI EM EMEA 10/40 Net	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-7,4		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-7,2		

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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-220 038	53 357
Ränteintäkter	140	54
Utdelningar	32 850	34 748
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 171	-625
Övriga finansiella intäkter [1]	112	177
Övriga intäkter	1	43
Summa intäkter och värdeförändring	**-190 106**	**87 754**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 239	17 783
Räntekostnader	118	19
Övriga finansiella kostnader [2]	22	35
Övriga kostnader	2 922	1 625
Summa kostnader	**20 301**	**19 462**
Årets resultat	**-210 407**	**68 292**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	186 363	123 162
Realisationsförluster	-151 308	-49 611
Orealiserade vinster/förluster	-255 093	-20 194
Summa	**-220 038**	**53 357**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 483 271	98,5	1 080 056	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 483 271**	**98,5**	**1 080 056**	**98,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	19 255	1,3	27 507	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	551	0,0	769	0,1
Övriga tillgångar	12 082	0,8	18	0,0
Summa tillgångar	**1 515 159**	**100,6**	**1 108 350**	**100,7**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 958	0,1	822	0,1
Övriga skulder	6 716	0,5	7 018	0,6
Summa skulder	**8 674**	**0,6**	**7 840**	**0,7**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 506 485**	**100,0**	**1 100 510**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	16 503	1,1	3 028	0,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	19 321	1,3	3 274	0,3

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 100 510	1 203 393
Andelsutgivning [1]	902 914	135 014
Andelsinlösen	-286 532	-306 189
Resultat enligt resultaträkning	-210 407	68 292
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 506 485**	**1 100 510**

1) 515 147 tSEK avser total förmögenhet från den luxemburgregistrerade Rysslandsfonden som fusionerades in den 7 december 2018.

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)	162 000	13 013	0,9
Mail.ru ADR (Internet)	60 000	12 480	0,8
Qiwi ADR (IT-konsult)	40 000	5 015	0,3
TCS Group Holding Repr 1 Class A Reg S (Bank)	113 000	15 589	1,0
		46 096	**3,0**
EGYPTEN (EGP)			
Commercial International Bank (Bank)	745 464	28 056	1,9
Edita Food Industries GDR (Livsmedel)	130 432	4 741	0,3
EFG Hermes Holding Co (Kapitalmarknadsbolag)	157 350	2 309	0,2
		35 106	**2,3**
FÖRENADE ARABEMIRATEN (AED)			
Aramex Ord Shs (Flygfrakt och kurirtjänst)	500 000	5 177	0,3
Dubai Islamic Bank (Bank)	1 035 000	12 491	0,8
Emirates (Bank)	95 000	2 038	0,1
		19 707	**1,3**
GEORGIEN (GEL)			
Tbc Bank Group Ord Shs (Bank)	48 500	8 335	0,6
		8 335	**0,6**
GREKLAND (EUR)			
Fourlis Holdings (Specialdetaljhandel)	119 023	4 946	0,3
JUMBO (Fritidsvaror)	103 000	13 278	0,9
Sarantis (Kosmetika och hygienprodukter)	54 000	3 820	0,3
Terna Energy (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	465 000	26 392	1,8
		48 436	**3,2**
GUERNSEY (GBP)			
Etalon Group GDR (Fastigheter)	1 050 397	15 180	1,0
		15 180	**1,0**
ISRAEL (ILS)			
Energix Renewable Energies Ord Shs (Oberoende kraftbolag)	500 000	5 674	0,4
Teva Pharmaceutical Industries ADR (Läkemedel)	45 000	6 152	0,4
		11 826	**0,8**
JERSEY (GBP)			
Integrated Diagnostics (Hälsovårdstjänster)	229 121	8 450	0,6
		8 450	**0,6**
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank (Bank)	88 000	8 075	0,5
		8 075	**0,5**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
DP Eurasia (Hotell, restauranger och fritid)	608 898	7 205	0,5
		7 205	**0,5**
NIGERIA (NGN)			
Guaranty Trust Bank GDR (Bank)	500 000	23 273	1,5
		23 273	**1,5**
NORGE (NOK)			
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	364 354	27 531	1,8
		27 531	**1,8**
POLEN (PLN)			
Alior Bank (Bank)	83 000	10 411	0,7
Asseco South Eastern Europe Ord Shs (IT-konsult)	120 000	3 257	0,2
Bank Pekao (Bank)	98 000	25 209	1,7
Benefit Systems (Företagstjänster)	6 050	12 051	0,8
Inter Cars (Partihandel)	9 100	4 488	0,3
PZU (Försäkring)	155 000	16 058	1,1
Vistula Group Ord Shs (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	525 000	5 006	0,3
		76 480	**5,1**
RUMÄNIEN (RON)			
Banca Transilvania (Bank)	2 416 997	10 551	0,7
Med Life Rg (Hälsovårdstjänster)	50 000	2 917	0,2
		13 468	**0,9**
RYSSLAND (RUB)			
Bank St. Petersburg (Bank)	1 424 863	7 835	0,5
Detsky Mir PJSC - USD (Varuhus)	1 370 000	15 750	1,0
GTRK USD (Väg- och tågtransport)	1 000 000	10 898	0,7
HMX Hydraulic Machine GDR (Maskiner)	131 909	8 186	0,5
M.video (Specialdetaljhandel)	130 000	6 717	0,4
Magnitogorsk Iron (Metaller och gruvor)	1 200 000	6 551	0,4
Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR (Metaller och gruvor)	163 500	12 017	0,8
MD Medical Group GDR (Hälsovårdstjänster)	416 729	16 700	1,1
Moscow Exchange (Annan finansiell verksamhet)	1 400 000	14 329	1,0
Novolipetsk Steel GDR (Metaller och gruvor)	35 000	7 100	0,5
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombina (Metaller och gruvor)	540 000	10 806	0,7
NPK OVK Ord Shs (Maskiner)	69 083	3 536	0,2
Obuv Rossii OOO1 (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 298 065	8 008	0,5
Phosagro GDR (Kemi)	144 000	16 278	1,1
Phosagro Ord Shs (Kemi)	57 000	18 417	1,2
Sberbank (Bank)	2 383 547	56 658	3,8
Sberbank pref (Bank)	1 425 000	29 981	2,0
X5 Retail Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	160 200	35 195	2,3
		284 961	**18,9**
SLOVENIEN (EUR)			
Nova Ljubljanska banka GDR (Bank)	75 000	9 889	0,7
		9 889	**0,7**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Hikma Pharmaceuticals (Läkemedel)	40 000	7 751	0,5
NMC Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	49 000	15 138	1,0
		22 889	**1,5**
SVERIGE (SEK)			
Ferronordic Machines Ord Shs (Handel med industrivaror)	101 101	12 860	0,9
Vostok Emerging Finance SDB (Kapitalmarknadsbolag)	9 396 118	16 443	1,1
		29 303	**2,0**
SYDAFRIKA (ZAR)			
Advtech Ord Shs (Diversifierad kundservice)	1 380 000	12 758	0,8
Aspen Pharmacare Holdings (Läkemedel)	195 000	16 203	1,1
Bidvest Group (Industrikonglomerat)	226 849	28 920	1,9
Capitec Bank (Bank)	57 051	39 311	2,6
City Lodge (Hotell, restauranger och fritid)	310 000	24 100	1,6
Clicks Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	282 244	33 304	2,2
Curro Holdings (Diversifierad kundservice)	500 000	7 861	0,5
Discovery (Hälsovårdsutrustning)	258 000	25 409	1,7
FirstRand (Bank)	1 263 628	51 059	3,4
Johannesburg Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	147 152	15 015	1,0
LIFE Healthcare Group (Hälsovårdstjänster)	1 992 188	32 415	2,2
Mondi (Papper och skogsprodukter)	64 000	12 211	0,8
Naspers (Media)	81 250	144 835	9,6
Nedbank Group (Bank)	192 441	32 584	2,2
Old Mutual Limited Ord Shs (Försäkring)	2 905 127	40 107	2,7
PSG Group (Annan finansiell verksamhet)	104 000	15 691	1,0
Sanlam (Försäkring)	482 528	23 732	1,6
Sappi (Papper och skogsprodukter)	260 000	13 084	0,9
Shoprite Holdings (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	147 535	17 290	1,1
STADIO HOLDINGS LIMITED ORD (Diversifierad kundservice)	369 665	795	0,1
Vodacom Group (Teleoperatör)	160 000	13 017	0,9
		599 701	**39,8**
TJECKIEN (CZK)			
Komercni banka (Bank)	48 157	16 062	1,1
		16 062	**1,1**
TURKIET (TRY)			
Anadolu Hayat Emeklilik (Försäkring)	320 000	3 205	0,2
Arcelik (Hushållsprodukter)	405 000	10 657	0,7
AvivaSA Emeklilik ve Hayat (Försäkring)	228 584	2 922	0,2
BIM Birlesik Magazalar (Varuhus)	78 000	11 309	0,8
Garanti Bank (Bank)	600 000	7 959	0,5
Isbank (Bank)	1 130 000	8 531	0,6
Lokman Hekim Engurusag Saglik Turizm Eg (Hälsovårdstjänster)	1 100 000	8 249	0,5
Turkcell (Mobilteleoperatör)	1 025 000	20 789	1,4
Ülker (Livsmedel)	240 000	5 868	0,4
		79 490	**5,3**
UNGERN (HUF)			
OTP Bank (Bank)	101 402	36 168	2,4
		36 168	**2,4**
USA (USD)			
Yandex (Internet)	190 000	46 071	3,1
		46 071	**3,1**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank (Bank)	32 500	9 569	0,6
		9 569	**0,6**
Summa noterade aktier		**1 483 271**	**98,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 483 271**	**98,5**

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 483 271	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		23 214	1,5
Total summa fondförmögenhet		**1 506 485**	**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.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sberbank	5,8	Magnitogorskiy	1,2

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

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,74**

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

Nederländska Staten	6 525
U.S.A.	2 011
Brittiska Staten	700
Tyska Staten	530
Axa Sa	384
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	301
Mitsui & Co Ltd	295
Ntt Docomo Inc	284
Astellas Pharma Inc	280
Sony Corp	228

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Merrill Lynch Intl, Storbritannien	7 485
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	5 261
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	3 758
	16 503

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	9 511
Obligationer och andra räntebärande instrument	9 810
	19 321

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	9
En vecka till en månad	33
En till tre månader	88
Tre månader till ett år	185
Mer än ett år	9 495
Obestämd löptid	9 511
	19 321

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	998
CHF	31
DKK	44
EUR	8 081
GBP	1 922
HKD	584
JPY	3 146
SEK	235
SGD	181
USD	4 099
	19 321

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 112 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken EMEA Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har aktier i Scatec Solar och Advtech. Scatec Solar bygger och driver solparker huvudsakligen i Afrika. Advtech är en av de ledande privata utbildningsföretagen i Afrika både inom fysiska skolor men även online. Investeringar i Scatec har gjorts för de ökade energibehoven men samtidigt så måste det ske på ett hållbart sätt. Utbildning är en av de snabbaste växande områdena i Afrika, vilket också är nödvändigt för att höja levnadsstandarden. Genom fondens investering i Advtech, ser vi möjligheter både till en god finansiell avkastning och främjande av välfärd genom utbildning.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Dialog förs till exempel med det ryska bolaget United Wagon som producerar järnvägsvagnar. Vi såg tveksamheter med transparens vid affärer med närstående bolag och godkände inte affären på bolagsstämman. Bolagsstämman beslutade vidare att ägare som inte biföll beslutet kunde sälja sina aktier till bolaget. När vi meddelade bolaget önskan om att sälja våra aktier så biföll bolaget inte stämmans beslut, vilket nu har lett till att vi inlett en rättsprocess tillsammans med andra aktieägare mot bolaget och dess ledning.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 16 bolagsstämmor.

Inför bolagsstämmorna i Detsky Mir och Etalon verkade vi tillsammans med andra minoritetsaktieägare för att nominera en oberoende styrelseledamot i respektive bolag. Förslagen röstades sedan igenom på bolagsstämmorna.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: ROBERT ERIKSSON
T o m 2018-11-30 MARCUS RYLANDER
T o m 2018-03-31 ANDERS TEGEBACK

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 aktier utgivna av europeiska företag och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 10,7% i SEK under helåret 2018*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Bunzl, L'Oreal och Kingspan. Största negativa påverkan på avkastningen hade Continental, ING Groep och Prudential. Bunzl och L'Oreal som är två av de mer defensiva innehaven var årets bästa bidragsgivare. Bunzl fortsatte att leverera en god tillväxt både organiskt och genom förvärv. L'Oreal är global marknadsledare inom skönhetsprodukter och visade under året återigen en god tillväxt drivet framförallt av Luxe-segmentet och Asien. Fordon- och fordonsunderleverantörer hade ett svagt år och Continentals utveckling var ännu något svagare, framförallt efter vinstvarningen i augusti. ING Groep hade likt den europeiska banksektorn ett svagt år och tyngdes ytterligare av böter rörande penningtvätt och till viss del även genom exponeringen mot Turkiet.
Vi nyinvesterade under det första halvåret i Straumann som är ett världsledande tandimplantatbolag och har en väl bevisad stark tillväxtförmåga både genom att utveckla existerande produkter samt addera nya produkter och tjänster till portföljen. Under det andra halvåret nyinvesterade vi i SAP, Epiroc och CTS Eventim. SAP är en global ledare inom affärssystem med en hög andel stabil/återkommande försäljning. Epiroc är världsledande inom gruvutrustning för framförallt underjordsbrytning av basmetaller och gynnas av en ökad automatisering av gruvor. CTS Eventim är Europas ledande biljettförsäljningsbolag för liveunderhållning.
Vi avyttrade under året innehaven i BASF, Heineken som en del i Criteria-anpassning av fonden. Aktierna i Veoneer som vi erhöll genom avknoppning från Autoliv såldes gradvis ut under andra halvåret efter att vi gjort bedömningen att bolagets finansiella historik inte uppfyller våra investeringskriterier. Bland övriga portföljjusteringar kan nämnas att vi under det fjärde kvartalet gradvis minskat fondens exponering mot byggnadsrelaterade produkter då värderingen i sektorn framstod som relativt hög sett till risken ifall tillväxten saktar in. Även om vi har en fortsatt hög tro på bolagens affärsmodeller och långsiktiga tillväxtpotential valde vi därför att framförallt minska vårt innehav i Kingspan, men även i Legrand och Assa Abloy.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

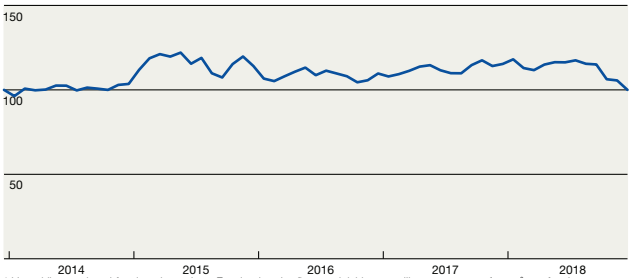
Information

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 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

	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Europa Selektiv A1 - SEK [1)]	227,75	254,91	236,23	234,87	220,38	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	22,47	25,93	24,65	25,65	23,27	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	222,44	254,66	223,83	246,59	211,07	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	24,48	27,99	26,39	27,22	24,48	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	230,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	224,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	22,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	141,31	165,01	159,39	165,38	160,83	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	13,94	16,78	16,63	18,06	16,98	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	142,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	14,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-176	-87	-8	53	-29	-	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	257	472	532	557	419	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	1 376	3 058	3 478	3 521	2 904	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	66	27	31	34	22	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	215	306	216	226	171	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	20	81	91	60	33	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	100	172	182	475	356	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	1	4	4	4	1	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 671	18 408	21 777	22 514	18 530	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	6 042	11 997	14 723	14 992	13 177	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	2 922	1 050	1 251	1 316	956	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	965	1 203	963	918	810	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	800	2 877	3 459	2 196	1 341	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	709	1 041	1 141	2 870	2 216	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	38	240	240	222	30	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	-10,7	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3	+21,6	+26,4
Europa Selektiv A1 - EUR	-13,3	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1	+38,2	+35,6
Europa Selektiv A1 - NOK	-12,6	+13,8	-9,2	+16,8	+12,3	+32,5	+15,7	-5,7	+30,0	+15,5
Europa Selektiv A9 - EUR	-12,6	+6,1	-3,0	+11,2	+4,2	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	-9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	-11,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	-12,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	-10,7	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3	+21,6	+26,4
Europa Selektiv B1 - EUR	-13,3	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1	+38,1	+35,6
Europa Selektiv B10 - SEK	-9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	-12,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	-9,7	+18,2	-2,7	+13,1	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	-9,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	-1,8	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,9	+5,0	+6,7	+24,0	+0,3
Europa Selektiv A1 - EUR	-4,5	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9	-3,6
Europa Selektiv A1 - NOK	-0,3	+1,6	+3,0	+14,6	+22,0	+23,8	+4,5	+10,7	+22,5	-1,5
Europa Selektiv A9 - EUR	-3,7	+1,4	+3,8	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	-3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	-1,8	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,8	+5,0	+6,7	+24,0	+0,3
Europa Selektiv B1 - EUR	-4,5	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9	-3,6
Europa Selektiv B10 - SEK	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	-3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,7	+9,9	+5,5	+8,4	-	-	-	-	-	-
EUR	-1,1	+6,1	+4,9	+6,6	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,3	+7,2	+4,9	+14,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+2,7	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,3	+6,2	+1,1	+5,4	-
Europa Selektiv A1 - EUR	0,0	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	+1,4	+6,3	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+3,4	+12,4	+12,8	+13,7	+16,1	+16,8	+6,6	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+2,7	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,2	+6,2	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	0,0	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
EUR	+2,8	+8,7	+10,2	+8,0	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,3	+15,3	+13,7	+12,6	-	-	-	-	-	-
SEK	+5,6	+11,8	+11,8	+8,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+8,8	+7,6	+5,9	+7,4	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+9,7	+7,2	+5,3	+7,6	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+9,9	+9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+8,8	+7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+9,7	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,9	+3,4	+3,1	+3,7	-	-	-	-	-	-
EUR	+7,7	+3,0	+2,5	+3,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,9	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europa Selektiv B1 - SEK	6,79	6,39	6,71	6,30	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Europa Selektiv B1 - EUR	0,67	0,67	0,72	0,68	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	6,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	0,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index

T o m 2018-11-29: 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	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Europa Selektiv B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9 1)	0,97
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Europa Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,97
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Europa Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tEUR	137
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Europa Selektiv A1	18,08
Europa Selektiv A9	9,39
Europa Selektiv A10	-
Europa Selektiv B1	18,08
Europa Selektiv B10	-
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Europa Selektiv A1	1,17
Europa Selektiv A9	0,60
Europa Selektiv A10	-
Europa Selektiv B1	1,17
Europa Selektiv B10	-

1) Den 21 februari 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 1,0% till 0,95%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,9
Total risk % - A1 EUR	9,9
Total risk % - A1 NOK	11,2
Total risk % - A9 EUR	9,9
Total risk % - A10 SEK	11,9
Total risk % - A10 NOK	11,2
Total risk % - A10 EUR	9,9
Total risk % - B1 SEK	11,9
Total risk % - B1 EUR	9,9
Total risk % - B10 SEK	11,9
Total risk % - B10 EUR	9,9
Total risk i index % - A1 SEK	11,6
Total risk i index % - A1 EUR	9,7
Total risk i index % - A1 NOK	11,1
Total risk i index % - A9 EUR	9,7
Total risk i index % - A10 SEK	11,6
Total risk i index % - A10 NOK	11,1
Total risk i index % - A10 EUR	9,7
Total risk i index % - B1 SEK	11,6
Total risk i index % - B1 EUR	9,7
Total risk i index % - B10 SEK	11,6
Total risk i index % - B10 EUR	9,7
Active Share % 1)	90,7
Aktiv risk % - A1 SEK	4,1
Aktiv risk % - A1 EUR	4,1
Aktiv risk % - A1 NOK	4,1
Aktiv risk % - A9 EUR	4,2
Aktiv risk % - A10 SEK	4,2
Aktiv risk % - A10 NOK	4,2
Aktiv risk % - A10 EUR	4,2
Aktiv risk % - B1 SEK	4,1
Aktiv risk % - B1 EUR	4,1
Aktiv risk % - B10 SEK	4,2
Aktiv risk % - B10 EUR	4,2
Jämförelseindex	MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,3
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-2,3
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,6
Aktiv avkastning % - B1 EUR	-3,5
Aktiv avkastning % - B10 SEK	-2,3
Aktiv avkastning % - B10 EUR	-2,3
Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Informationskvot - B10 SEK	Negativ
Informationskvot - B10 EUR	Negativ
Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Sharpekvot - A1 EUR	-0,4
Sharpekvot - A1 NOK	-0,1
Sharpekvot - A9 EUR	-0,3
Sharpekvot - A10 SEK	0,0
Sharpekvot - A10 NOK	0,0
Sharpekvot - A10 EUR	-0,3
Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Sharpekvot - B1 EUR	-0,4
Sharpekvot - B10 SEK	0,0
Sharpekvot - B10 EUR	-0,3
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Sharpekvot i index - B1 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - B10 SEK	0,2
Sharpekvot i index - B10 EUR	-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.

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Resultaträkning, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-40 590	19 976
Ränteintäkter	-12	-30
Utdelningar	9 131	12 139
Valutakursvinster och -förluster netto	126	-646
Övriga finansiella intäkter 1)	62	51
Övriga intäkter	0	19
Summa intäkter och värdeförändring	**-31 283**	**31 509**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	6 261	8 259
Räntekostnader	1	1
Övriga finansiella kostnader 2)	13	10
Övriga kostnader	137	590
Summa kostnader	**6 412**	**8 860**
Årets resultat	**-37 695**	**22 649**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	41 884	20 037
Realisationsförluster	-14 113	-17 291
Orealiserade vinster/förluster	-68 361	17 230
Summa	-40 590	19 976

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	251 674	97,9	463 809	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**251 674**	**97,9**	**463 809**	**98,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	6 097	2,4	11 828	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	163	0,0	277	0,1
Övriga tillgångar	-	-	2	0,0
Summa tillgångar	**257 934**	**100,3**	**475 916**	**101,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	393	0,2	375	0,1
Övriga skulder	330	0,1	4 041	0,9
Summa skulder	**723**	**0,3**	**4 416**	**1,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**257 211**	**100,0**	**471 500**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	15 735	6,1	18 005	3,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	16 792	6,5	19 333	4,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	471 500	531 828
Andelsutgivning	34 133	96 923
Andelsinlösen	-209 864	-178 968
Resultat enligt resultaträkning	-37 695	22 649
Utdelning till andelsägarna	-863	-932
Fondförmögenhet vid periodens slut	**257 211**	**471 500**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	377 414	15 066	5,9
		15 066	**5,9**
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki (Förpackningar)	395 000	10 693	4,2
		10 693	**4,2**
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide (Kemi)	126 000	13 665	5,3
Capgemini (IT-konsult)	131 000	11 371	4,4
Legrand (Elutrustningar)	196 000	9 663	3,8
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	70 000	14 084	5,5
		48 781	**18,9**
IRLAND (EUR)			
Kingspan Group Plc (Byggvaror och -utrustning)	166 627	6 229	2,4
		6 229	**2,4**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ING Groep Ord Shs (Bank)	1 250 000	11 763	4,6
		11 763	**4,6**
SCHWEIZ (CHF)			
Partners Group (Kapitalmarknadsbolag)	18 500	9 784	3,8
SGS (Företagstjänster)	5 050	9 904	3,9
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	16 400	8 994	3,5
		28 682	**11,2**
SPANIEN (EUR)			
Prosegur (Företagstjänster)	760 000	3 361	1,3
		3 361	**1,3**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Bunzl (Handel med industrivaror)	440 000	11 613	4,5
CPG (Hotell, restauranger och fritid)	787 000	14 467	5,6
Johnson Matthey (Kemi)	238 000	7 422	2,9
Prudential (Försäkring)	910 000	14 214	5,5
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	173 200	11 603	4,5
		59 319	**23,1**
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	530 000	8 270	3,2
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	138 000	8 575	3,3
EPIROC B (Maskiner)	1 520 000	11 830	4,6
Handelsbanken A (Bank)	1 095 000	10 620	4,1
		39 296	**15,2**
TYSKLAND (EUR)			
Continental (Bildelar och tillbehör)	77 800	9 394	3,7
CTS Eventim Ord Shs (Media)	140 000	4 561	1,8
SAP (Programvaror)	167 127	14 528	5,6
		28 484	**11,1**
Summa noterade aktier		**251 674**	**97,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**251 674**	**97,9**
Summa innehav av finansiella instrument		251 674	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		5 537	2,1
Total summa fondförmögenhet		**257 211**	**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. 97,9

** 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	**6,30**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR:	
Franska Staten	5 540
U.S.A.	5 450
Brittiska Staten	1 897
Österrikiska Staten	610
Belgiska Staten	519
Toyota Motor Corp	137
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	137
Nippon Telegraph & Telephone Corp	137
Softbank Group Corp	137
Fujitsu Ltd	137

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:	
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	12 602
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	3 133
	15 735

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:	
Aktier	2 768
Obligationer och andra räntebärande instrument	14 024
	16 792

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

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:	
Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	2 428
Mer än ett år	11 596
Obestämd löptid	2 768
	16 792

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	30
CHF	62
DKK	6
EUR	6 924
GBP	2 088
HKD	32
JPY	1 560
SEK	60
SGD	15
USD	6 015
	16 792

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 62 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

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

Handelsbanken Europa Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har under året bland annat investerat i Epiroc som ligger i framkant för hållbarhet inom gruvmaskiner. Epiroc lanserade under året sin andra generation batteridrivna maskiner som kommer medföra flera fördelar för gruvkunder globalt, som förbättrad hälsa och säkerhet, minskade utsläpp och lägre driftskostnader.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fonden har som ett steg i hållbarhetsarbetet under året avyttrat innehaven i BASF och Heineken mot bakgrund av exponering mot fossila bränslen respektive alkoholhaltiga drycker.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Vi har under året bland annat särskilt analyserat och haft dialog med Huhtamaki. Fokus för dialogen har varit ”sourcing” av råmaterial och innovation samt mål och rapportering relaterat till hållbarhet. Våra slutsatser så här långt är att bolaget är en av få globala leverantörer som kan erbjuda globala kunder innovativa hållbara förpackningslösningar med ansvarsfulla inköp vilket kan förväntas bli allt viktigare framöver. Vi har valt att öka vårt innehav i Huhtamaki under senare delen av året och fortsätter att följa bolagets utveckling inom hållbarhetsområdet.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Prosegur med anledning av bristfällig information om hur bolaget hanterar rätten att organisera sig fackligt i deras verksamhet i Colombia.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 5 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: PER ANDERSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Europa 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 utgivna av europeiska företag men har även möjlighet att placera i aktier utgivna av företag utanför Europa och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 7,6% under helåret 2018*. De aktier som påverkade fondens avkastning mest positivt var Sartorius (Produktivitet/Medicinska framsteg), som gynnas av tillväxten inom biologiska läkemedel, Scatec Solar (Miljö/Förnyelsebar Energi), som gynnas av att solenergi blir allt mer konkurrenskraftigt, Dassault Systems (Produktivitet/Automatisering), som gynnas av digitaliseringen i industrin, Rockwool (Miljö/Energieffektiviseringar), som drar nytta av ökad isolering av hus, Leröy Seafood (Livsstil/Hälsosam Livsstil), som gynnas av att lax är ett mer hälsosamt matval samt Solutions 30 (Produktivitet/Digitalisering), som hjälper till i outsourcingen av digitala tjänster till slutkund. De aktier som påverkade avkastningen mest negativt var främst inom finans som BNP Paribas (Produktivitet/Reformer) och ING Group (Produktivitet). Fokus ligger på strukturell tillväxt och inom detta är Produktivitet det största temat följt av Demografi, Livsstilar och Miljö.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

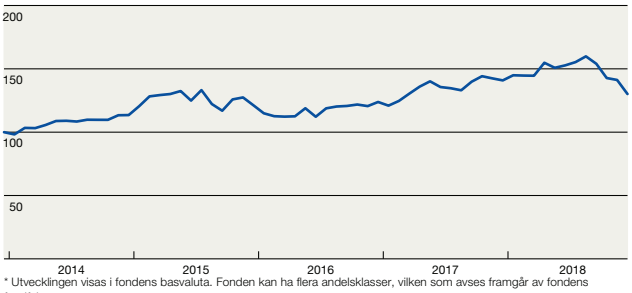
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Europa Tema A1 - SEK [1)]	348,87	377,69	332,03	325,02	304,30	268,10	220,58	203,58	238,54	258,09
Europa Tema A1 - EUR	34,42	38,42	34,65	35,49	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	340,73	377,31	314,60	341,24	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	351,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	34,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	343,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 435	1 202	-1 485	1 778	552	620	-154	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	6 257	5 579	3 703	5 309	3 372	2 471	1 514	1 512	1 764	2 171
Europa Tema A1 - SEK	4 786	4 828	3 368	4 645	3 372	2 471	1 514	1 512	1 764	2 171
Europa Tema A1 - EUR	43	46	28	71	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	152	302	62	17	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	562	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	17 914	14 771	11 151	16 333	11 080	9 218	6 865	7 425	7 394	8 410
Europa Tema A1 - SEK	13 717	12 782	10 143	14 290	11 080	9 218	6 865	7 425	7 394	8 410
Europa Tema A1 - EUR	1 249	1 188	811	1 992	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	447	801	197	51	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	1 597	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	268	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	636	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Tema A1 - SEK	-7,6	+13,8	+2,2	+6,8	+13,5	+21,5	+11,6	-12,2	-5,5	+20,6
Europa Tema A1 - EUR	-10,4	+10,9	-2,4	+10,5	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	-9,7	+19,9	-7,8	+17,1	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	-6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	-9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	-8,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Tema A1 - SEK	-9,3	+12,7	+6,0	+3,2	+13,9	+22,8	+12,5	-8,2	-3,6	+21,3
Europa Tema A1 - EUR	-12,1	+9,8	+1,3	+6,7	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	-11,4	+18,8	-4,3	+13,1	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	-12,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	-11,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+2,5	+7,8	+4,5	+10,1	+17,5	+16,5	-1,0	-8,9	+6,8	-11,3
Europa Tema A1 - EUR	-0,3	+4,0	+3,9	+8,2	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+4,1	+5,2	+3,9	+16,1	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,1	+9,3	+4,6	+8,4	+18,3	+17,5	+1,6	-6,0	+8,1	-10,2
EUR	-1,7	+5,5	+4,0	+6,6	-	-	-	-	-	-
NOK	+2,6	+6,6	+4,0	+14,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+5,4	+11,4	+10,9	+7,6	+5,0	+6,3	-6,1	-6,5	-1,9	+4,8
Europa Tema A1 - EUR	+2,6	+8,4	+9,3	+7,3	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+6,1	+14,9	+12,8	+11,9	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+6,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,9	+11,5	+11,5	+8,3	+6,8	+8,2	-4,3	-4,9	-0,7	+5,5
EUR	+2,1	+8,5	+9,8	+8,0	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,6	+15,0	+13,4	+12,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+5,9	+2,2	+1,9	+2,7	+4,9	+4,5	+3,8	-1,9	-2,9	-2,9
Europa Tema A1 - EUR	+6,7	+1,8	+1,3	+3,0	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+6,9	+4,0	+2,3	+4,9	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+6,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,5	+3,3	+3,0	+3,7	+6,2	+5,8	+4,9	-0,3	-0,6	-0,1
EUR	+7,4	+2,9	+2,3	+3,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,6	+5,1	+3,4	+5,9	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	6,30	6,89	5,34	11,30
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	
Europa Tema A1	1,60
Europa Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Tema A1	1,60
Europa Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Europa Tema A1	1,60
Europa Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	15 435
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Europa Tema A1	167,41
Europa Tema A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Europa Tema A1	10,37
Europa Tema A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,0
Total risk % - A1 EUR	10,9
Total risk % - A1 NOK	12,3
Total risk % - A10 SEK	13,0
Total risk % - A10 EUR	10,9
Total risk % - A10 NOK	12,3
Total risk i index % - A1 SEK	11,6
Total risk i index % - A1 EUR	9,6
Total risk i index % - A1 NOK	11,3
Total risk i index % - A10 SEK	11,6
Total risk i index % - A10 EUR	9,6
Total risk i index % - A10 NOK	11,3
Active Share % 1)	64,8
Aktiv risk % - A1 SEK	3,4
Aktiv risk % - A1 EUR	3,4
Aktiv risk % - A1 NOK	3,4
Aktiv risk % - A10 SEK	3,4
Aktiv risk % - A10 EUR	3,4
Aktiv risk % - A10 NOK	3,4
Jämförelseindex	MSCI Europe Select Global Norms and Criteria
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,5
Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,5
Informationskvot - A1 SEK	0,4
Informationskvot - A1 EUR	0,4
Informationskvot - A1 NOK	0,4
Informationskvot - A10 SEK	0,7
Informationskvot - A10 EUR	0,7
Informationskvot - A10 NOK	0,7
Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Sharpekvot - A10 SEK	0,3
Sharpekvot - A10 EUR	0,1
Sharpekvot - A10 NOK	0,4
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2

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.

Handelsbanken Europa Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-768 736	654 759
Ränteintäkter	-271	-181
Utdelningar	111 299	126 076
Valutakursvinster och -förluster netto	-818	-3 883
Övriga finansiella intäkter 1)	784	1 049
Övriga intäkter	18	4
Summa intäkter och värdeförändring	**-657 724**	**777 824**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	83 784	91 517
Räntekostnader	79	64
Övriga finansiella kostnader 2)	157	210
Övriga kostnader	15 733	11 773
Summa kostnader	**99 753**	**103 564**
Årets resultat	**-757 477**	**674 260**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	869 499	566 883
Realisationsförluster	-484 947	-263 906
Orealiserade vinster/förluster	-1 153 288	351 782
Summa	-768 736	654 759

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 147 459	98,3	5 415 999	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**6 147 459**	**98,3**	**5 415 999**	**97,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	124 809	2,0	167 773	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 841	0,0	976	0,0
Övriga tillgångar	-	-	631	0,0
Summa tillgångar	**6 274 109**	**100,3**	**5 585 379**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 123	0,1	4 224	0,1
Övriga skulder	9 292	0,2	2 334	0,0
Summa skulder	**17 415**	**0,3**	**6 558**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**6 256 694**	**100,0**	**5 578 821**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	178 482	2,9	80 743	1,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	197 428	3,2	86 425	1,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	5 578 821	3 702 505
Andelsutgivning	5 869 208	4 101 379
Andelsinlösen	-4 433 858	-2 899 323
Resultat enligt resultaträkning	-757 477	674 260
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 256 694**	**5 578 821**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Ambu B Ord (Hälsovårdsutrustning)	249 841	53 137	0,8
Novo Nordisk (Läkemedel)	246 462	99 716	1,6
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	115 000	76 859	1,2
		229 712	**3,7**
FRANKRIKE (EUR)			
BNP Paribas (Bank)	290 784	116 337	1,9
Capgemini (IT-konsult)	91 195	80 226	1,3
Dassault Systèmes (Programvaror)	77 697	81 659	1,3
France Télécom (Teleoperatör)	963 466	138 220	2,2
Groupe SEB (Konsumentkapitalvaror)	58 660	67 062	1,1
Ipsen (Läkemedel)	55 400	63 363	1,0
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	61 483	125 374	2,0
Saint-Gobain (Byggvaror och -utrustning)	278 685	82 376	1,3
Sanofi (Läkemedel)	155 000	118 856	1,9
Schneider Electric (Elutrustningar)	291 766	176 595	2,8
Smcp Ord Shs (Specialdetaljhandel)	311 367	42 488	0,7
Ubisoft Ord (Programvaror)	98 399	70 288	1,1
Veolia Environnement (Diversifierat infrastrukturbolag)	664 000	120 831	1,9
Vinci (Byggföretag)	216 985	158 382	2,5
		1 442 056	**23,0**
GUERNSEY (GBP)			
Burford Capital Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	422 565	79 015	1,3
Etalon Group GDR (Fastigheter)	1 180 630	17 062	0,3
		96 076	**1,5**
IRLAND (EUR)			
Keywords Rg (IT-konsult)	246 746	29 812	0,5
		29 812	**0,5**
ITALIEN (EUR)			
Cerved Information Solution (Annan finansiell verksamhet)	820 103	59 471	1,0
Datalogic Ord Shs (Elektronikutrustning)	164 109	33 930	0,5
FinecoBank (Kapitalmarknadsbolag)	362 812	32 278	0,5
Prysmian (Övrigt)	540 660	92 441	1,5
Reply Ord Shs1 (IT-konsult)	53 553	23 925	0,4
		242 044	**3,9**
LUXEMBURG (EUR)			
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	18 400	60 794	1,0
Solutions 30 Ord Shs (IT-konsult)	853 352	77 147	1,2
		137 940	**2,2**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
arGEN-X (Bioteknik)	27 000	23 315	0,4
ASML Holding (Halvledare)	50 229	69 824	1,1
ING Groep Ord Shs (Bank)	1 265 179	120 661	1,9
Wolters Kluwer (Media)	146 329	76 614	1,2
		290 413	**4,6**
NORGE (NOK)			
DNB (Bank)	575 917	81 462	1,3
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	848 384	57 278	0,9
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	1 267 545	95 778	1,5
		234 518	**3,8**
RYSSLAND (RUB)			
Sberbank ADR (Bank)	554 815	53 911	0,9
		53 911	**0,9**
SCHWEIZ (CHF)			
Lonza Group (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	35 306	80 874	1,3
Medartis Holding AG (Hälsovårdsutrustning)	46 691	23 263	0,4
Nestlé (Livsmedel)	313 001	224 636	3,6
Richemont (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	180 869	102 479	1,6
Roche Holding (Läkemedel)	102 340	224 026	3,6
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	12 405	68 947	1,1
		724 226	**11,6**
SPANIEN (EUR)			
Aena (Transportinfrastruktur)	101 801	140 060	2,2
Banco Santander (Bank)	3 972 314	159 951	2,6
BBVA (Bank)	1 555 039	73 057	1,2
CaixaBank (Annan finansiell verksamhet)	2 870 000	92 033	1,5
Construcciones Y Auxiliar De Ferrocarri (Maskiner)	102 000	37 422	0,6
EDP Renováveis (Elbolag)	1 452 923	114 490	1,8
Gamesa (Elutrustningar)	341 536	36 830	0,6
Telefónica (Teleoperatör)	1 390 000	103 389	1,7
		757 232	**12,1**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Aviva (Försäkring)	1 305 700	55 361	0,9
GlaxoSmithKline (Läkemedel)	546 657	92 046	1,5
HSBC (Bank)	2 173 815	158 786	2,5
On the Beach Group Ord Shs (Internethandel och postorder)	776 515	29 461	0,5
Prudential (Försäkring)	758 095	120 012	1,9
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	88 728	60 243	1,0
Rio Tinto GBP (Metaller och gruvor)	180 000	75 811	1,2
Unilever (Livsmedel)	406 805	188 722	3,0
		780 443	**12,5**
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	178 329	120 140	1,9
Essity B (Hushållsprodukter)	575 287	125 182	2,0
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	278 266	57 601	0,9
SSAB A (Metaller och gruvor)	1 479 180	45 100	0,7
Swedbank A (Bank)	494 686	97 824	1,6
		445 848	**7,1**
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	43 699	80 783	1,3
Allianz (Försäkring)	44 071	78 228	1,3
Compugroup Medical (Företagstjänster)	81 063	33 224	0,5
Covestro (Kemi)	73 569	32 196	0,5
Deutsche Post (Flygfrakt och kurirtjänst)	389 857	94 473	1,5
Merck KGaA (Läkemedel)	114 137	104 087	1,7
SAP (Programvaror)	160 476	141 385	2,3
Sartorius Pref Shs (Hälsovårdsutrustning)	25 636	28 294	0,5
Xing (Internet)	12 146	29 236	0,5
		621 907	**9,9**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank (Bank)	60 000	17 665	0,3
Lenzing Ag (Kemi)	54 215	43 655	0,7
		61 321	**1,0**
Summa noterade aktier		**6 147 459**	**98,3**
Summa överlåtbara värdepapper		**6 147 459**	**98,3**

Handelsbanken Europa Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		6 147 459	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		109 235	1,7
Total summa fondförmögenhet		**6 256 694**	**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.	98,3
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,89**

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

U.S.A.	26 636
Cisco Systems Inc	4 595
Nederländska Staten	4 404
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	3 322
Royal Dutch Shell Plc	2 751
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2 467
Brittiska Staten	2 380
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2 202
Axa Sa	2 118
Tyska Staten	2 030

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	94 738
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	38 704
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	28 909
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	16 131
	178 482

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	161 826
Obligationer och andra räntebärande instrument	35 602
	197 428

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	114
En vecka till en månad	423
En till tre månader	1 111
Tre månader till ett år	5 773
Mer än ett år	28 181
Obestämd löptid	161 827
	197 428

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	5 521
CAD	398
CHF	2 321
DKK	1 311
EUR	29 302
GBP	29 455
HKD	1 849
JPY	55 024
SEK	1 396
SGD	2 049
USD	68 802
	197 428

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 784 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och
20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Europa Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i bolaget Veolia Environment som är världsledande inom avfallshantering och vattenförsörjning. Världen är strukturellt i behov av rent vatten och bolaget försörjer 96 miljoner människor med rent vatten. Hanteringen av avfall är också allt viktigare då vi blir allt fler i världen och Veolia hanterar 47 miljoner ton avfall om året. En annan drivkraft är att världen behöver återvinna plast, då det i nuläget bara återvinns 9 % globalt. Här är Veolia en av de viktigaste aktörerna och har spännande samarbeten med Unilever, Danone och Tetra Pak. Bolaget ligger väl framme i sitt hållbarhetsarbete.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Detta skapar goda förutsättningar för att driva dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Dialog har förts med byggbolaget Vinci med anledning av deras verksamhet i Qatar. Huvuddelen av värdet i bolaget består av koncessioner av motorvägar och flygplatser. Vinci är dock också ett stort infrastrukturbyggbolag och har bland annat verksamhet i Qatar. Vi har fört dialog med bolaget då vi sett förhöjda risker inom underleverantörer och också velat försäkra oss om att dessa risker revideras externt. Därtill är storleken på deras projekt också ofta väldigt signifikanta, vilket naturligtvis innebär förhöjda risker. Vi har fått goda svar från bolaget inom dessa områden, men naturligtvis är det något vi kontinuerligt följer upp.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 16 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i en valberedning för fondens räkning: SSAB AB.

Förvaltare: CECILIA AUVRAY

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i Finland eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Finland och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,2% under helåret 2018*. De aktier som tyngde mest var bolag i verkstadssektorn samt råmaterialsektorn som backat, särskilt under årets senare hälft. Flera av dessa bolag har backat på grund av oro för handelskrig och konjunkturcykeln. Bättre gick det för energibolagen Neste och Fortum där Neste drivs av ökade miljöregleringar och Fortum av högre elpriser i Norden. Småbolag utvecklades sämre än stora bolag, i linje med övrig konjunkturoro och lägre riskaptit. Fonden har under året haft exponering mot finsk konsument, teknologi samt sen-cyklisk skogssektor. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Finlands största pizzakedja Kotipizza, Valmet som tillverkar maskiner till pappersmassaindustrin, Aktia bank samt bastuföretaget Harvia. Negativt bidrog gruvutrustningsbolagen Outotec och Metso samt skogsbolaget UPM-Kymmene.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

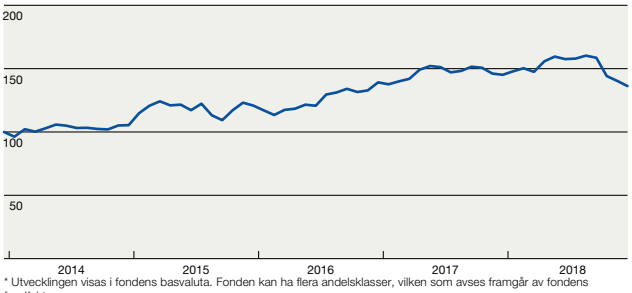
Information

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 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

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Finlandsfond A1 - SEK	68,62	70,91	66,26	54,97	49,61	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	6,77	7,21	6,92	6,00	5,24	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	0	-2	4	-3	-15	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	41	45	45	36	34	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - SEK	175	180	185	125	125	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	24	26	25	22	20	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 102	6 174	6 462	5 952	6 422	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - SEK	2 556	2 537	2 796	2 265	2 513	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	3 546	3 637	3 666	3 687	3 909	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Finlandsfond A1 - SEK	-3,2	+7,0	+20,5	+10,8	+12,8	+34,0	+13,2	-26,6	+15,0	+35,0
Finlandsfond A1 - EUR	-6,1	+4,3	+15,2	+14,6	+5,4	+29,9	+17,4	-25,6	+30,6	+45,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Finlandsfond A1 - SEK	-0,9	+14,4	+18,5	+12,1	+18,4	+35,8	+11,3	-25,9	+14,2	+34,7
Finlandsfond A1 - EUR	-3,9	+11,5	+13,3	+15,9	+10,6	+31,6	+15,5	-24,9	+29,8	+44,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+1,8	+13,6	+15,6	+11,8	+23,0	+23,2	-8,9	-8,2	+24,6	-10,5
Finlandsfond A1 - EUR	-1,1	+9,6	+14,9	+9,9	+17,0	+23,5	-6,5	-1,5	+37,7	-14,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,5	+16,5	+15,3	+15,2	+26,8	+22,9	-9,2	-8,0	+24,0	-9,2
EUR	+3,5	+12,4	+14,6	+13,2	+20,6	+23,3	-6,9	-1,3	+36,9	-12,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+9,3	+16,7	+18,0	+6,8	+7,6	+11,6	-5,2	-5,0	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	+6,4	+13,5	+16,2	+6,5	+9,3	+16,6	-3,4	-4,7	+6,7	+7,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,3	+19,6	+18,9	+8,2	+8,6	+11,5	-4,9	-4,6	-	-
EUR	+9,3	+16,3	+17,2	+7,9	+10,4	+16,4	-3,1	-4,3	+6,8	+7,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+10,4	+5,1	+5,9	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	+11,4	+4,7	+5,2	+6,6	+8,5	+10,0	+9,5	+6,1	+7,2	+2,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,9	+6,6	+6,5	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+12,8	+6,2	+5,9	+7,3	+8,9	+10,0	+9,2	+6,1	+7,0	+1,8
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	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.

Handelsbanken Finlandsfond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet Finlandsfond A1	1,85
Årlig avgift, % Finlandsfond A1	1,86
Transaktionskostnader, tEUR	21
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	19,30
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	1,19

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,5	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-4,6
Total risk % - A1 EUR	10,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	10,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Active Share % [1]	34,6	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Aktiv risk % - A1 SEK	2,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	2,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Jämförelseindex	OMXHCAPGI		
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, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-3 453	1 181
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	1 384	1 375
Valutakursvinster och -förluster netto	17	4
Övriga finansiella intäkter [1]	17	39
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-2 035**	**2 599**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	896	871
Räntekostnader	1	0
Övriga finansiella kostnader [2]	4	8
Övriga kostnader	20	32
Summa kostnader	**921**	**912**
Årets resultat	**-2 956**	**1 688**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 998	5 262
Realisationsförluster	-4 020	-1 136
Orealiserade vinster/förluster	-4 431	-2 945
Summa	-3 453	1 181

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	40 807	98,8	43 381	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**40 807**	**98,8**	**43 381**	**97,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	570	1,4	1 183	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0,0	3	0,0
Övriga tillgångar	0	0,0	-1	0,0
Summa tillgångar	**41 378**	**100,2**	**44 566**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67	0,2	39	0,1
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	**67**	**0,2**	**39**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**41 311**	**100,0**	**44 527**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	2 713	6,6	1 088	2,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	2 921	7,1	1 151	2,6

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	44 527	44 686
Andelsutgivning	19 908	16 668
Andelsinlösen	-20 168	-18 515
Resultat enligt resultaträkning	-2 956	1 688
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**41 311**	**44 527**

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)	8 919	420	1,0
		420	**1,0**
ENERGI			
Neste Oil (Olja och gas)	48 043	3 236	7,8
		3 236	**7,8**
FINANS OCH FASTIGHET			
Aktia Bank (Bank)	109 467	985	2,4
Nordea Bank Abp (Bank)	273 330	1 987	4,8
Oma Säästöpankki Oyj (Bank)	64 000	448	1,1
Sampo A (Försäkring)	91 563	3 517	8,5
Suomen Hoivatilat Ord Shs (Fastigheter)	125 917	995	2,4
		7 932	**19,2**
HÄLSOVÅRD			
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	51 036	1 545	3,7
Revenio (Hälsovårdsutrustning)	37 116	466	1,1
Terveystalo Plc (Hälsovårdstjänster)	108 017	867	2,1
		2 878	**7,0**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Kone (Maskiner)	54 619	2 274	5,5
Konecranes (Maskiner)	29 457	777	1,9
Metso (Maskiner)	50 202	1 150	2,8
Valmet (Maskiner)	97 000	1 741	4,2
Wärtsilä (Maskiner)	113 066	1 571	3,8
YIT (Byggföretag)	42 043	215	0,5
		7 728	**18,7**
INFORMATIONSTEKNIK			
Detection Technology (Elektronikutrustning)	46 540	761	1,8
NIXU (IT-konsult)	54 000	410	1,0
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	773 640	3 891	9,4
Tieto EUR (IT-konsult)	49 169	1 159	2,8
		6 222	**15,1**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fortum (Elbolag)	70 316	1 343	3,3
		1 343	**3,3**
MATERIAL			
Huhtamaki (Förpackningar)	51 370	1 391	3,4
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	60 131	308	0,7
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	56 452	684	1,7
Outokumpu (Metaller och gruvor)	81 164	259	0,6
Stora Enso R EUR (Papper och skogsprodukter)	108 279	1 092	2,6
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	59 447	1 317	3,2
		5 051	**12,2**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	21 899	840	2,0
HARVIA (Fritidsvaror)	168 645	906	2,2
Kotipizza Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	66 866	1 525	3,7
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	26 196	703	1,7
		3 974	**9,6**
TELEKOMOPERATÖRER			
DNA Ord Shs (Teleoperatör)	118 446	2 023	4,9
		2 023	**4,9**
Summa noterade aktier		**40 807**	**98,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**40 807**	**98,8**
Summa innehav av finansiella instrument		40 807	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		504	1,2
Total summa fondförmögenhet		**41 311**	**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. -

Handelsbanken Finlandsfond, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**6,65**

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

Brittiska Staten	1 025
U.S.A.	291
Franska Staten	210
Österrikiska Staten	147
Tyska Staten	91
Belgiska Staten	68
Cisco Systems Inc	43
Royal Dutch Shell Plc	25
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	24
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	1 739
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	592
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	383
	2 713

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	1 089
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 832
	2 921

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	29
En vecka till en månad	6
En till tre månader	37
Tre månader till ett år	76
Mer än ett år	1 684
Obestämd löptid	1 089
	2 921

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	7
CAD	4
CHF	7
DKK	12
EUR	601
GBP	1 169
HKD	16
JPY	432
SEK	10
SGD	18
USD	645
	2 921

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 18 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Finlandsfond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i bolaget Stora Enso. Bolaget bidrar till att minska användandet av plastförpackningar genom att sälja förpackningar gjord av kartong. Stora Enso äger också skog som binder koldioxid. Bolaget ligger även i framkant vad gäller utveckling av biobränsle från skog som kan ersätta fossilt bränsle, samt kläder från cellulosa som kan ersätta bomull. Stora Ensos engagemang i bolaget i Pakistan, där barnarbete i verksamhetens värdekedja uppdagades, avvecklades under 2017. Vår bedömning är att Stora Enso arbetar fokuserat med bolagets väsentliga hållbarhetsfrågor och vidareutvecklats sedan händelserna i Pakistan.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Vi har under året bland annat särskilt analyserat och haft dialog med Huhtamaki. Fokus för dialogen har varit ”sourcing” av råmaterial och innovation samt mål och rapportering relaterat till hållbarhet. Våra slutsatser så här långt är att bolaget är en av få globala leverantörer som kan erbjuda globala kunder innovativa hållbara förpackningslösningar med ansvarsfulla inköp vilket kan förväntas bli allt viktigare framöver. Vi har valt att öka vårt innehav i Huhtamaki under senare delen av året och fortsätter att följa bolagets utveckling inom hållbarhetsområdet.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 25 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: LINN HANSSON

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

Handelsbanken Global 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 aktier aktier utgivna av företag globalt och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 1,3% i euro under perioden 14 december - 31 december 2018*. Portföljtexten avser helåret och hänför sig till stor del till Handelsbanken Funds Global Selektiv Criteria som fusionerats in i den nystartade fonden i december.
De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var kreditkortsföretaget Mastercard, programutvecklaren Intuit, hälsovårdsbolagen UnitedHealth Group och Cooper Companies samt detaljhandelsföretaget TJX. Bästa bidragsgivaren Mastercard fortsätter att växa drivet av den strukturella förändringen av ökad andel digitala betalningar i världen. Fondens sämsta bidragsgivare var Prudential som utvecklats negativt i linje med den europeiska finanssektorn.
Den amerikanska dollarn och euron har stärkts mot den svenska kronan under året vilket har påverkat fondens avkastning positivt. Under året har fonden nyinvesterat i AIA Group, Air Liquid, Keyence och SAP. AIA är Asiens ledande livförsäkringsbolag och defensiva Air Liquid producerar industrigaser. Japanska sensorbolaget Keyence säljer automatiseringslösningar till en bred kundbas och SAP är en global ledare inom affärssystem med en hög andel stabil/återkommande försäljning.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

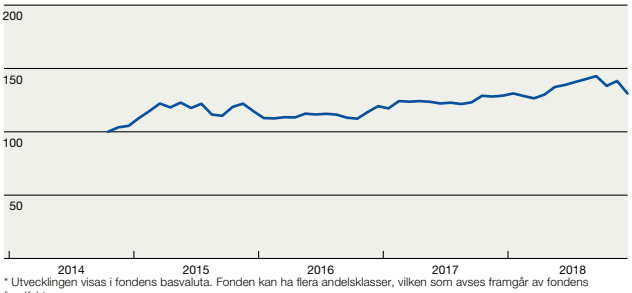
Information

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Global Selektiv A1 - EUR	18,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	190,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	185,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	200,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	19,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	192,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	187,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	148,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	14,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	150,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	213	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	1 222	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	636	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Antal andelar totalt, tusental	12 306	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	387	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	6 425	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	453	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	390	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	4 282	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	198	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR										
Global Selektiv A1 - EUR	+1,3	+6,8	+3,4	+11,0	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	+4,3	+9,6	+8,2	+7,3	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+2,1	+15,6	-2,4	+17,6	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+4,4	+9,7	+8,2	+7,3	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+1,3	+6,9	+3,4	+11,0	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+5,6	+11,0	+9,5	+8,6	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+3,4	+17,0	-1,2	+19,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+4,1	+9,7	+8,2	+7,3	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+1,1	+6,9	+3,4	+11,0	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	+5,4	+11,0	+9,5	+8,7	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR										
Global Selektiv A1 - EUR	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	-4,0	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	-4,0	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A1 - EUR	+4,0	+5,1	+7,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	+6,9	+8,9	+7,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+8,6	+6,2	+7,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+7,0	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+4,1	+5,1	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+8,2	+10,2	+9,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+10,0	+7,5	+8,5	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+6,8	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+3,9	+5,1	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	+8,2	+10,3	+9,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
EUR	+1,9	+10,0	+9,9	-	-	-	-	-	-	-
SEK	+4,7	+14,0	+10,6	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,4	+11,2	+10,0	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Global Selektiv B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Global Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Global Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tEUR	23
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Global Selektiv A1	-
Global Selektiv A9	-
Global Selektiv A10	-
Global Selektiv B1	-
Global Selektiv B10	-
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Global Selektiv A1	-
Global Selektiv A9	-
Global Selektiv A10	-
Global Selektiv B1	-
Global Selektiv B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 EUR	9,6	Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,6
Total risk % - A1 SEK	11,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,1
Total risk % - A1 NOK	10,5	Aktiv avkastning % - B1 EUR	2,1
Total risk % - A9 SEK	11,8	Aktiv avkastning % - B10 SEK	3,4
Total risk % - A9 EUR	9,6	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - A10 SEK	11,8	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A10 NOK	10,5	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk % - B1 SEK	11,8	Informationskvot - A9 SEK	0,7
Total risk % - B1 EUR	9,6	Informationskvot - A9 EUR	0,7
Total risk % - B10 SEK	11,8	Informationskvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	9,8	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	11,8	Informationskvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	10,8	Informationskvot - B1 EUR	0,7
Total risk i index % - A9 SEK	11,8	Informationskvot - B10 SEK	1,1
Total risk i index % - A9 EUR	9,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	11,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 NOK	10,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	11,8	Sharpekvot - A9 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 EUR	9,8	Sharpekvot - A9 EUR	0,5
Total risk i index % - B10 SEK	11,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	3,2	Sharpekvot - A10 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	3,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 NOK	3,2	Sharpekvot - B1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A9 SEK	3,2	Sharpekvot - B10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A9 EUR	3,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A10 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 NOK	3,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - B1 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,5
Aktiv risk % - B1 EUR	3,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Jämförelseindex	MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,5
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5
		Sharpekvot i index - B1 EUR	0,2
		Sharpekvot i index - B10 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,2	Active Share % 1)	95,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,2		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,3		
Aktiv avkastning % - A9 SEK	2,2		
Aktiv avkastning % - A9 EUR	2,2		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,5		

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, tEUR

	14/12-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-8 141	-
Ränteintäkter	-2	-
Utdelningar	0	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-18	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-8 161**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	177	-
Räntekostnader	0	-
Övriga kostnader	23	-
Summa kostnader	**200**	
Årets resultat	**-8 361**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	414	
Realisationsförluster	-1 101	
Orealiserade vinster/förluster	-7 455	
Summa	-8 141	

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	211 571	99,5		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12	0,0		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**211 583**	**99,5**		
Bankmedel och övriga likvida medel	3 820	1,8		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-1	0,0		
Övriga tillgångar	3 094	1,5		
Summa tillgångar	**218 496**	**102,8**		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**0**	**0,0**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	177	0,1		
Övriga skulder	5 710	2,7		
Summa skulder	**5 887**	**2,8**		
Fondförmögenhet Not 1)	**212 609**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	233 382	-
Andelsinlösen	-12 412	-
Resultat enligt resultaträkning	-8 361	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**212 609**	

1) 222 583 tEUR avser total förmögenhet från de luxemburgregistrerade Global Selective och Global Selective Criteria som fusionerades in den 14 december 2018.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AVI (Livsmedel)	599 200	3 705	1,7
Church & Dwight (Hushållsprodukter)	115 752	6 659	3,1
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	119 100	7 979	3,8
		18 342	**8,6**
FINANS OCH FASTIGHET			
AIA Group (Försäkring)	1 470 000	10 676	5,0
Prudential (Försäkring)	421 854	6 589	3,1
		17 265	**8,1**
HÄLSOVÅRD			
Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	62 195	7 078	3,3
Johnson & Johnson (Läkemedel)	73 917	8 344	3,9
Novo Nordisk (Läkemedel)	239 365	9 555	4,5
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	39 400	8 772	4,1
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	50 100	10 918	5,1
		44 668	**21,0**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bunzl (Handel med industrivaror)	171 596	4 529	2,1
Legrand (Elutrustningar)	178 379	8 794	4,1
Rockwell Automation (Elutrustningar)	57 000	7 503	3,5
		20 826	**9,8**
INFORMATIONSTEKNIK			
Automatic Data Processing (IT-konsult)	93 394	10 712	5,0
Capgemini (IT-konsult)	116 000	10 069	4,7
Intuit (Programvaror)	55 850	9 617	4,5
Keyence (Elektronikutrustning)	17 400	7 725	3,6
Mastercard (IT-konsult)	58 052	9 580	4,5
SAP (Programvaror)	129 500	11 257	5,3
Tencent (Internet)	400 700	14 058	6,6
		73 019	**34,4**
MATERIAL			
Air Liquide (Kemi)	61 115	6 628	3,1
		6 628	**3,1**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
CPG (Hotell, restauranger och fritid)	315 836	5 806	2,7
G8 Education Ltd (Diversifierad kundservice)	2 446 661	4 264	2,0
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	158 600	10 286	4,8
TJX Companies (Specialdetaljhandel)	267 415	10 466	4,9
		30 822	**14,5**

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
TELEKOMOPERATÖRER			
Tencent Music Entertainment Group ADR R (Underhållning)	102	1	0,0
		1	0,0
Summa noterade aktier		**211 571**	**99,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**211 571**	**99,5**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
JPY/USD [1]		12	0,0
		12	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		**12**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**12**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		211 583	99,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 026	0,5
Total summa fondförmögenhet		**212 609**	**100,0**

1) tJPY 220 826/tUSD -2 000, 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.	99,5
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Handelsbanken Global Selektiv*

*Hållbarhetsdata redovisas för helåret 2018. Fonden har under 2018, genom en gränsöverskridande fusion med fonden Handelsbanken Funds Global Selectiv Criteria, övertagit sistnämnda fonds historik.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Det japanska automatiseringsbolaget Keyence publicerar i princip ingen information på sin hemsida, med ett lågt hållbarhetsbetyg som följd. Efter kontinuerliga samtal och möten med bolaget är vår bedömning att bolaget ser på hållbarhetsarbetet som en del av den operationella verksamheten och jobbar aktivt med att minimera risker runtomkring detta. Bolaget ger numera ut en tryckt rapport om hur bolaget arbetar ansvarsfullt med sin leverantörskedja och hanteringen av konfliktmineraler i synnerhet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har förts med Johnson & Johnson som vid upprepade tillfällen haft säkerhetsincidenter och återkallande av produkter inom medicinteknik och konsument, exempelvis Baby Powder, höftimplantat samt ”morcellator device”. Bolaget är även inblandat i flera stämningsprocesser. Vi har fört dialog med bolaget angående dessa incidenter för att försäkra oss om att förbättringar sker inom bolagets processer och att patientsäkerheten alltid kommer i första rummet. Enligt bolaget har förbättringar skett inom kvalitet och compliance. Exempelvis är beslut om återkallande av produkter nu helt separerade från marknadsföringsavdelningarna. Vi fortsätter att bevaka vissa frågeställningar och särskilt utvecklingen kring Baby Powder.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på en bolagsstämma.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

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

Handelsbanken Global 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 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

Fonden sjönk med 7,2% under helåret 2018*. Bland de bolagsinnehav som bidrog mest till fondens avkastning återfanns främst bolag inom Produktivitetstemat, och mer specifikt undertemat Digitalisering, som t.ex. Mastercard, IAC (InterActive Corp), Ocado och Paypal. Även Rockwool inom Miljötemat tillhörde de innehav som bidrog mest. Sämre gick det för innehav som det brasilianska utbildningsbolaget Kroton (Produktivitet – Infrastruktur), japanska Persol (Livsstilar - Womenomics) och italienska Prysmian (Miljö – Energieffektivitet) som tillhörde de aktier som tyngde avkastningen mest.
Portföljen har fortsatt under året varit investerad i utvalda bolag som är exponerade mot de strukturella tillväxteman vi identifierat. Inom ramen för den tematiska investeringsprocessen köptes bolag som Ocado (Produktivitet), ThermoFischer (Produktivitet) och Marine Harvest (Miljö) in. Dessa inköp finansierades bl.a. av försäljningar av Facebook (Produktivitet), Fanuc (Produktivitet) och Julius Bär (Demografi).

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

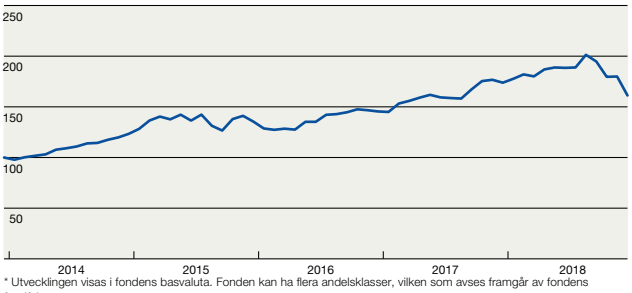
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Global Tema A1 - SEK 1)	425,87	459,12	384,18	357,67	325,79	264,14	223,38	205,53	231,43	219,23
Global Tema A1 - EUR 1)	42,02	46,70	40,09	39,05	-	-	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK 1)	415,94	458,66	364,01	375,52	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	428,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	42,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	418,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK 1)	377,55	423,28	368,02	357,67	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	380,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-769	-712	-1 019	617	1 967	-32	-200	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	20 032	22 335	19 331	19 060	4 926	2 357	2 020	2 018	2 210	1 914
Global Tema A1 - SEK	19 590	22 143	19 059	18 386	4 926	2 357	2 020	2 018	2 210	1 914
Global Tema A1 - EUR	5	6	5	5	-	-	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	77	77	168	175	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	144	54	43	459	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	47 101	48 659	50 322	53 291	15 120	8 922	9 045	9 820	9 548	8 731
Global Tema A1 - SEK	46 001	48 231	49 610	51 406	15 120	8 922	9 045	9 820	9 548	8 731
Global Tema A1 - EUR	117	134	133	135	-	-	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	185	167	463	466	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	207	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	382	127	116	1 284	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	199	-	-	-	-	-	-	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	69	69	69	69	70	70	70	70	70	70

Handelsbanken Global Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Global Tema A1 - SEK	-7,2	+19,5	+7,4	+9,8	+23,3	+18,2	+10,5	-9,9	+7,1	+19,9
Global Tema A1 - EUR	-10,0	+16,5	+2,7	+13,6	+15,2	+14,6	+14,6	-8,7	+21,6	+28,6
Global Tema A1 - NOK	-9,3	+26,0	-3,1	+20,3	+25,1	+30,6	+8,6	-9,3	+14,4	+9,5
Global Tema A10 - SEK	-6,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	-8,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	-7,2	+19,5	+7,4	+9,8	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	-6,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Tema A1 - SEK	-1,1	+13,6	+16,3	+5,1	+27,0	+21,2	+10,2	-5,5	+6,1	+17,7
Global Tema A1 - EUR	-4,1	+10,8	+11,1	+8,8	+18,6	+17,5	+14,3	-4,2	+20,5	+26,3
Global Tema A1 - NOK	-3,3	+19,8	+4,9	+15,3	+28,7	+33,9	+8,3	-4,9	+13,4	+7,6
Global Tema A10 - SEK	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	-4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	-3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	-1,1	+13,6	+16,3	+5,1	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+5,3	+13,3	+8,6	+16,4	+20,8	+14,3	-0,2	-1,8	+13,3	-8,1
Global Tema A1 - EUR	+2,4	+9,3	+8,0	+14,4	+14,9	+14,6	+2,3	+5,4	+25,1	-11,8
Global Tema A1 - NOK	+6,9	+10,5	+8,0	+22,7	+27,8	+19,1	-0,7	+1,9	+11,9	-9,8
Global Tema A10 - SEK	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+5,3	+13,3	+8,6	+16,4	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,0	+15,0	+10,6	+15,5	+24,1	+15,6	+2,0	+0,1	+11,8	-7,6
EUR	+3,1	+10,9	+9,9	+13,6	+18,1	+15,9	+4,6	+7,4	+23,4	-11,3
NOK	+7,6	+12,1	+10,0	+21,8	+31,3	+20,4	+1,5	+3,8	+10,4	-9,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+10,0	+15,5	+13,7	+9,8	+9,2	+8,6	-2,1	-3,1	-1,1	+3,3
Global Tema A1 - EUR	+7,1	+12,4	+12,0	+9,4	+11,0	+13,4	-0,2	-2,8	-0,3	+0,7
Global Tema A1 - NOK	+10,8	+19,1	+15,6	+14,1	+13,0	+10,0	-1,7	-4,0	-0,7	+0,9
Global Tema A10 - SEK	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+11,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+10,0	+15,5	+13,7	+9,8	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,8	+16,4	+15,7	+11,0	+11,2	+9,5	-1,2	-2,5	-0,8	+3,5
EUR	+8,8	+13,3	+14,0	+10,7	+13,0	+14,4	+0,8	-2,2	0,0	+1,0
NOK	+12,5	+20,1	+17,7	+15,4	+15,0	+11,0	-0,8	-3,4	-0,4	+1,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+9,3	+6,3	+5,0	+4,2	+6,2	+4,0	+2,9	-2,9	-3,2	-5,4
Global Tema A1 - EUR	+10,2	+5,9	+4,3	+4,5	+5,7	+4,2	+3,5	-2,4	-3,4	-7,1
Global Tema A1 - NOK	+10,4	+8,2	+5,4	+6,4	+6,7	+4,2	+3,6	-2,7	-4,0	-6,8
Global Tema A10 - SEK	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+11,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+9,3	+6,3	+5,0	+4,2	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,6	+7,3	+6,2	+5,0	+7,3	+4,9	+3,6	-1,4	-1,5	-2,6
EUR	+11,5	+6,8	+5,6	+5,2	+6,8	+5,2	+4,3	-0,9	-1,7	-4,4
NOK	+11,7	+9,1	+6,6	+7,2	+7,8	+5,1	+4,4	-1,2	-2,3	-4,1
Utdelning per andel, kr										
Global Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	3,65	3,31	2,99	5,25
Global Tema B1 - SEK	16,93	14,72	14,31	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	16,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	8,85	8,58	8,90	9,02	10,24
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	1,06	1,17	1,15	1,16	1,24

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.

Handelsbanken Global Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Global Tema B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Global Tema B10	0,60
Årlig avgift, %	
Global Tema A1	1,41
Global Tema A10	0,61
Global Tema B1	1,41
Global Tema B10	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	8 072
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Tema A1	147,79
Global Tema A10	-
Global Tema B1	147,79
Global Tema B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Global Tema A1	9,15
Global Tema A10	-
Global Tema B1	9,15
Global Tema B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,7	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,1
Total risk % - A1 EUR	11,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,1
Total risk % - A1 NOK	12,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,7
Total risk % - A10 SEK	13,7	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,1
Total risk % - A10 EUR	11,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	12,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	13,7	Informationskvot - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	12,3	Informationskvot - A10 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 EUR	10,2	Informationskvot - A10 NOK	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	11,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	12,3	Informationskvot - B10 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	10,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 NOK	11,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	12,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - B10 SEK	12,3	Sharpekvot - A10 SEK	0,5
Active Share % [1]	83,9	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	3,7	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	3,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 NOK	3,7	Sharpekvot - B10 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 SEK	3,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 EUR	3,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	3,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv risk % - B1 SEK	3,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - B10 SEK	3,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Jämförelseindex	MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,7	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,7	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,7		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,1		

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

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 502 546	3 756 069
Ränteintäkter	95	483
Utdelningar	285 509	280 479
Valutakursvinster och -förluster netto	2 345	-10 815
Övriga finansiella intäkter [1]	16 608	1 917
Övriga intäkter	109	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-1 197 881**	**4 028 133**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	324 418	295 963
Räntekostnader	86	78
Övriga finansiella kostnader [2]	3 322	384
Övriga kostnader	8 090	15 335
Summa kostnader	**335 915**	**311 760**
Årets resultat	**-1 533 796**	**3 716 373**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 561 886	1 474 905
Realisationsförluster	-604 663	-936 331
Orealiserade vinster/förluster	-2 459 770	3 217 495
Summa	**-1 502 546**	**3 756 069**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 463 534	97,2	21 974 718	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**19 463 534**	**97,2**	**21 974 718**	**98,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	586 727	2,9	366 575	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 145	0,0	9 222	0,0
Summa tillgångar	**20 060 406**	**100,1**	**22 350 515**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 907	0,1	14 884	0,1
Övriga skulder	3 337	0,0	278	0,0
Summa skulder	**28 244**	**0,1**	**15 162**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**20 032 162**	**100,0**	**22 335 353**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	1 294 663	6,5	621 000	2,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 530 288	7,6	689 301	3,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	22 335 353	19 330 852
Andelsutgivning	1 411 608	1 201 013
Andelsinlösen	-2 177 600	-1 911 042
Resultat enligt resultaträkning	-1 533 796	3 716 373
Utdelning till andelsägarna	-3 403	-1 843
Fondförmögenhet vid periodens slut	**20 032 162**	**22 335 353**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
G8 Education Ltd (Diversifierad kundservice)	4 000 000	70 654	0,4
Orocobre (Metaller och gruvor)	3 484 950	70 257	0,4
		140 912	**0,7**
BRASILIEN (BRL)			
Kroton (Företagstjänster)	4 500 000	91 306	0,5
		91 306	**0,5**
CHILE (CLP)			
Andina B ADR (Drycker)	586 746	118 710	0,6
		118 710	**0,6**
DANMARK (DKK)			
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	54 774	126 464	0,6
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	308 937	206 475	1,0
		332 939	**1,7**
FRANKRIKE (EUR)			
Capgemini (IT-konsult)	234 000	205 854	1,0
Danone (Livsmedel)	137 255	85 565	0,4
Dassault Systèmes (Programvaror)	145 000	152 395	0,8
Ubisoft Ord (Programvaror)	246 503	176 081	0,9
		619 895	**3,1**

Handelsbanken Global Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	4 937 000	363 388	1,8
		363 388	**1,8**
INDONESIEN (IDR)			
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	120 413 500	271 718	1,4
		271 718	**1,4**
IRLAND (EUR)			
Keywords Rg (IT-konsult)	813 276	98 260	0,5
		98 260	**0,5**
ISRAEL (ILS)			
Check Point Software Technologies (Internet)	369 900	336 638	1,7
		336 638	**1,7**
ITALIEN (EUR)			
Cerved Information Solution (Annan finansiell verksamhet)	1 875 343	135 992	0,7
Prysmian (Övrigt)	1 771 249	302 844	1,5
		438 836	**2,2**
JAPAN (JPY)			
CyberAgent (Media)	172 257	59 089	0,3
Keyence (Elektronikutrustning)	55 000	247 466	1,2
Nintendo (Programvaror)	145 140	343 468	1,7
Persol Holdings (Företagstjänster)	1 339 621	177 100	0,9
Square Enix Holdings (Programvaror)	697 000	168 237	0,8
Terumo (Hälsovårdsutrustning)	380 000	191 121	1,0
		1 186 482	**5,9**
KINA (CNY)			
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	202 492	246 077	1,2
NetEase (Programvaror)	74 613	155 699	0,8
Ping An Insurance (Försäkring)	1 970 000	154 260	0,8
Tencent (Internet)	710 421	252 604	1,3
Tencent Music Entertainment Group ADR R (Underhållning)	182	21	0,0
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	53 129 999	165 450	0,8
		974 111	**4,9**
MEXIKO (MXN)			
Gruma (Livsmedel)	1 782 197	178 011	0,9
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	2 724 986	115 057	0,6
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	201 719	269 335	1,3
		562 402	**2,8**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ASML Holding (Halvledare)	188 000	261 342	1,3
GrandVision (Specialdetaljhandel)	488 350	94 683	0,5
ING Groep Ord Shs (Bank)	2 020 000	192 648	1,0
Randstad (Företagstjänster)	486 000	197 468	1,0
		746 140	**3,7**
NORGE (NOK)			
Mowi ASA (Livsmedel)	531 868	99 492	0,5
		99 492	**0,5**
SCHWEIZ (CHF)			
Roche Holding (Läkemedel)	90 844	198 860	1,0
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	188 973	0,9
Wizz Air Holdings (Passagerarflyg)	329 184	104 150	0,5
		491 983	**2,5**
SPANIEN (EUR)			
Aena (Transportinfrastruktur)	134 000	184 361	0,9
Banco Santander (Bank)	3 657 229	147 263	0,7
Construcciones Y Auxiliar De Ferrocarri (Maskiner)	46 638	17 111	0,1
		348 735	**1,7**
STORBRITANNIEN (GBP)			
OCADO GROUP PLC (Internethandel och postorder)	1 982 833	176 875	0,9
Prudential (Försäkring)	1 772 621	280 619	1,4
		457 494	**2,3**
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	335 127	225 775	1,1
		225 775	**1,1**
SYDKOREA (KRW)			
Hynix Semiconductor (Halvledare)	217 873	104 735	0,5
		104 735	**0,5**
TAIWAN (TWD)			
Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	1 070 000	350 145	1,7
		350 145	**1,8**
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F (Transportinfrastruktur)	10 700 000	187 194	0,9
		187 194	**0,9**
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	90 000	166 376	0,8
SAP (Programvaror)	334 052	294 312	1,5
		460 688	**2,3**
USA (USD)			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	270 607	102 444	0,5
Abbott Laboratories (Läkemedel)	295 618	189 570	0,9
AbbVie (Läkemedel)	242 000	197 797	1,0
Activision Blizzard (Programvaror)	403 000	166 392	0,8
Albemarle (Kemi)	375 324	256 456	1,3
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	105 000	139 712	0,7
Alphabet C (Internet)	34 512	316 874	1,6
Amazon.com (Internethandel och postorder)	20 000	266 325	1,3
Ansys (Programvaror)	84 800	107 466	0,5
Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	364 729	1,8
Booking Holding (Internethandel och postorder)	19 731	301 307	1,5
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	349 200	345 044	1,7
East West Bancorp (Bank)	930 907	359 265	1,8
First Republic Bank (Bank)	418 336	322 304	1,6
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	392 290	334 373	1,7
Home Depot (Specialdetaljhandel)	205 138	312 493	1,6
InterActiveCorp (Media)	217 000	352 149	1,8
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	127 000	127 560	0,6
Johnson & Johnson (Läkemedel)	252 768	289 201	1,4
Mastercard (IT-konsult)	330 306	552 451	2,8
Microsoft (Programvaror)	260 661	234 726	1,2
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	445 200	321 963	1,6
NVIDIA (Halvledare)	72 812	86 180	0,4
PayPal (IT-konsult)	533 800	397 964	2,0
Pool (Partihandel)	76 390	100 675	0,5
Progressive Ohio (Försäkring)	798 617	427 162	2,1
Proto Labs Ord Shs (Maskiner)	241 036	241 031	1,2
Royal Carribean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	369 754	320 574	1,6
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	878 685	313 637	1,6
SVB Financial Group (Bank)	127 889	215 340	1,1
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	113 500	256 097	1,3
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	170 739	338 761	1,7
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	264 262	583 665	2,9
Walt Disney (Media)	381 000	370 386	1,8
Welbilt Rg (Elutrustningar)	1 029 942	101 449	0,5
Worldpay (IT-konsult)	392 399	265 896	1,3
Xylem (Maskiner)	466 000	275 653	1,4
		10 255 069	**51,1**
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank (Bank)	680 953	200 487	1,0
		200 487	**1,0**
Summa noterade aktier		**19 463 534**	**97,2**
Summa överlåtbara värdepapper		**19 463 534**	**97,2**
Summa innehav av finansiella instrument		19 463 534	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		568 628	2,8
Total summa fondförmögenhet		**20 032 162**	**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.	97,2
** 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	**6,97**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	65 921
Nestle Sa	47 324
Schlumberger Ltd	38 885
Novartis Ag	37 525
International Business Machines Corp	36 960
Capital One Financial Corp	33 125
Pg&E Corp	30 841
Iqvia Holdings Inc	30 716
Toyota Motor Corp	28 556
Conocophillips	28 378

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	923 859
UBS AG, London Branch, Storbritannien	313 353
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	38 852
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	15 243
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	3 051
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	305
	1 294 663

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	1 440 492
Obligationer och andra räntebärande instrument	89 796
	1 530 288

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

Handelsbanken Global Tema, forts.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	2 745
En till tre månader	2 019
Tre månader till ett år	4 713
Mer än ett år	80 320
Obestämd löptid	1 440 492
	1 530 288

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	7 696
CAD	78 290
CHF	87 752
DKK	3 579
EUR	108 608
GBP	142 642
HKD	76 255
JPY	281 199
SEK	17 119
SGD	6 371
USD	720 777
	1 530 288

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 16 608 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

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.

Handelsbanken Global Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Det brittiska on-line dagligvarubolaget Ocado levererar dagligvaror direkt till kunder från centrallager längs välplanerade rutter vilket innebär att man minskar antalet bilresor till och från matbutiker dramatiskt. Den centraliserade hanteringen har dessutom visat sig tydligt minska svinnet av varor vilket är bra för miljön. Ocado har under året vunnit ett antal viktiga kontrakt i andra länder för att sälja sin unika tekniska lösning för e-handel och på så sätt sprida detta sätt att lönsamt arbeta med hållbarhet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 3 dialoger under året.

Vi har under året påbörjat ett dialogarbete med Albemarle, en av världens största producenter av litium som är en av huvudkomponenterna i moderna batterier. Då utvinningen av detta sker i känsliga miljöer vill vi försäkra oss om att risker relaterat till miljö, mänskliga rättigheter och relationer med lokala intressenter hanteras på ett fullgott sätt.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i 3 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Apple där dialog förs med anledning av påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Storbritannien och Tyskland, och verifierad underlåtenhet, med nu pågående åtgärder vad gäller att betala rättvis andel skatt i Luxemburg.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 23 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat valberedningar.

Förvaltare: PATRIC LINDQVIST

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Hållbar Energi

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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 14,8% under helåret 2018* vilket var något svagare än sitt jämförelseindex. Största positiva bidragen kom från bra bolagsval inom sol- och vindkraft samtidigt som investeringar i energieffektivitet mot industri och elbilar/energilagring hade det trögt och bidrog negativt. Även om energibesparingar inom bygg och industri växer strukturellt så påverkas sektorn också av kortsiktig konjunkturoro. Vi har minskat exponeringen mot energieffektivitet främst inom bygg, men även fokuserat mer på bolag inriktade på energibesparingar i mer stabila segment som offentlig sektor samt gas- och eldistributörer. Även om energilagringsbolagen haft det tufft och lägre priser på vissa insatsvaror påverkat några innehav negativt, så fortsätter elbilstrenden starkt och vi är positiva till elbilssegmentet samtidigt som vi blivit allt mer försiktiga till efterfrågan på traditionella bilar. Vi har under året investerat i laxindustrin, där klimatbelastningen från proteinproduktion är betydligt mindre än för kött.
Största enskilda positiva bidragen var solenergibolagen Sunrun, Scatec Solar och SolarEdge samt Rockwool (husisolering) och TPI Composites (vindkraft). På den negativa sidan tyngde Orocobre (litium producent), Aumann (energilagring) och Prysmian (högspänningskablar) avkastningen.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

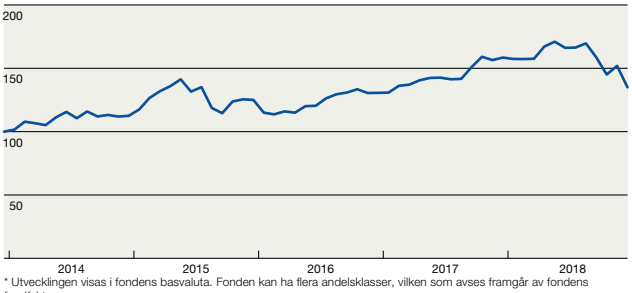
Information

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 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

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Hållbar Energi A1 - SEK [1)]	142,68	167,49	138,06	132,17	118,90	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR [1)]	14,08	17,04	14,41	14,43	12,55	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK [1)]	139,35	167,32	130,81	138,77	113,88	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	143,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	14,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	140,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 118	1 389	63	143	-66	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 025	2 435	743	654	472	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	2 624	2 104	648	570	405	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	14	13	6	6	5	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	176	202	33	29	18	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	21 197	14 537	5 381	4 947	3 968	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	18 390	12 560	4 694	4 310	3 404	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	966	769	433	426	405	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	1 262	1 208	254	211	159	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	102	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	386	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-14,8	+21,3	+4,5	+11,2	+12,5	+36,7	+6,2	-19,6	-1,5	+28,7
Hållbar Energi A1 - EUR	-17,4	+18,2	-0,2	+15,0	+5,1	+32,5	+10,1	-18,5	+11,9	+38,2
Hållbar Energi A1 - NOK	-16,7	+27,9	-5,7	+21,9	+14,1	+50,9	+4,3	-19,0	+5,2	+17,6
Hållbar Energi A10 - SEK	-14,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	-16,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	-16,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-12,3	+15,4	+0,8	+8,7	+19,2	+53,6	-9,1	-38,4	-19,0	+27,5
Hållbar Energi A1 - EUR	-15,0	+12,5	-3,7	+12,4	+11,4	+48,9	-5,6	-37,5	-7,9	+36,8
Hållbar Energi A1 - NOK	-14,4	+21,7	-9,1	+19,1	+20,9	+69,6	-10,6	-37,9	-13,4	+16,5
Hållbar Energi A10 - SEK	-12,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	-15,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	-14,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+1,7	+12,6	+7,8	+11,8	+24,0	+20,5	-7,6	-11,0	+12,6	-
Hållbar Energi A1 - EUR	-1,2	+8,6	+7,1	+9,9	+18,0	+20,8	-5,3	-4,5	+24,3	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+3,2	+9,8	+7,2	+17,9	+31,2	+25,5	-8,1	-7,7	+11,2	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+0,6	+7,8	+4,6	+13,8	+35,3	+18,2	-25,1	-29,3	+1,7	-
EUR	-2,2	+4,1	+4,0	+11,9	+28,8	+18,5	-23,2	-24,2	+12,2	-
NOK	+2,1	+5,2	+4,1	+20,0	+43,2	+23,1	-25,5	-26,7	+0,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+6,2	+16,7	+13,6	+7,8	+5,3	+8,1	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+3,3	+13,6	+12,0	+7,5	+6,9	+12,9	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+6,9	+20,4	+15,6	+12,1	+8,9	+9,5	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,7	+18,3	+12,8	+2,2	-3,6	-2,3	-	-	-	-
EUR	+2,9	+15,1	+11,1	+1,9	-2,1	+2,0	-	-	-	-
NOK	+6,4	+22,0	+14,7	+6,3	-0,3	-1,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A10	0,60
Årlig avgift, %	
Hållbar Energi A1	1,56
Hållbar Energi A10	0,66
Transaktionskostnader, tSEK	1 983
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Energi A1	149,96
Hållbar Energi A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Energi A1	9,48
Hållbar Energi A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,1
Total risk % - A1 EUR	13,9
Total risk % - A1 NOK	15,0
Total risk % - A10 SEK	15,1
Total risk % - A10 EUR	13,9
Total risk % - A10 NOK	15,0
Total risk i index % - A1 SEK	14,8
Total risk i index % - A1 EUR	13,5
Total risk i index % - A1 NOK	14,7
Total risk i index % - A10 SEK	14,8
Total risk i index % - A10 EUR	13,5
Total risk i index % - A10 NOK	14,7
Active Share % 1)	79,3
Aktiv risk % - A1 SEK	5,7
Aktiv risk % - A1 EUR	5,7
Aktiv risk % - A1 NOK	5,7
Aktiv risk % - A10 SEK	5,7
Aktiv risk % - A10 EUR	5,7
Aktiv risk % - A10 NOK	5,7
Jämförelseindex	Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,9
Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,1
Informationskvot - A1 SEK	0,2
Informationskvot - A1 EUR	0,2
Informationskvot - A1 NOK	0,2
Informationskvot - A10 SEK	0,3
Informationskvot - A10 EUR	0,3
Informationskvot - A10 NOK	0,4
Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Sharpekvot - A10 SEK	0,2
Sharpekvot - A10 EUR	0,0
Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,1
Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
Sharpekvot i index - A10 NOK	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.

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-532 876	303 511
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-1 420
Ränteintäkter	-192	-12
Utdelningar	43 863	28 227
Valutakursvinster och -förluster netto	2 830	-5 536
Övriga finansiella intäkter 1)	9 684	5 023
Övriga intäkter	520	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-476 171**	**329 793**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	47 830	23 635
Räntekostnader	72	41
Övriga finansiella kostnader 2)	1 937	1 002
Övriga kostnader	2 012	1 803
Summa kostnader	**51 851**	**26 481**
Årets resultat	**-528 022**	**303 312**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	318 595	103 839
Realisationsförluster	-161 388	-66 812
Orealiserade vinster/förluster	-690 083	266 484
Summa	-532 876	303 511
** Specifikation av värdeförändring		
Orealiserade vinster/förluster	-	-1 420
Summa	-	-1 420

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 899 960	95,9	2 251 663	92,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 899 960**	**95,9**	**2 251 663**	**92,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	126 094	4,1	183 295	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 877	0,1	2 125	0,1
Övriga tillgångar	192	0,0	-50	0,0
Summa tillgångar	**3 029 123**	**100,1**	**2 437 033**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 068	0,1	1 837	0,1
Övriga skulder	10	0,0	356	0,0
Summa skulder	**4 078**	**0,1**	**2 193**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**3 025 045**	**100,0**	**2 434 840**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	197 186	6,5	161 843	6,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	217 805	7,2	174 304	7,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	2 434 840	742 885
Andelsutgivning	1 966 430	1 632 073
Andelsinlösen	-848 203	-243 430
Resultat enligt resultaträkning	-528 022	303 312
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 025 045**	**2 434 840**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre (Metaller och gruvor)	5 918 934	119 327	3,9
		119 327	**3,9**
BRASILIEN (BRL)			
São Martinho (Livsmedel)	1 618 608	67 350	2,2
		67 350	**2,2**
CHILE (CLP)			
Salmones Camanchaca Ord Shs (Livsmedel)	203 571	17 091	0,6
		17 091	**0,6**
DANMARK (DKK)			
Novozymes (Kemi)	34 038	13 448	0,4
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	19 922	45 997	1,5
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	178 249	119 131	3,9
		178 576	**5,8**
FINLAND (EUR)			
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	140 081	12 238	0,4
Vaisala (Elektronikutrustning)	69 745	11 663	0,4
		23 901	**0,8**
FRANKRIKE (EUR)			
Neoen Promesses Ord Shs (Gasbolag)	50 000	9 598	0,3
Schneider Electric (Elutrustningar)	153 488	92 900	3,1
		102 498	**3,4**
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	80 560	34 907	1,2
		34 907	**1,2**
HONGKONG (HKD)			
Beijing Enterprises Water Group (Vattenbolag)	2 495 216	11 274	0,4
China Everbright Greentech Ltd (Elutrustningar)	8 373 598	52 816	1,7
China Everbright International (Företagstjänster)	881 454	7 007	0,2
GCL-Poly Energy Holdings (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	36 158 252	19 449	0,6
Huaneng Renewables (Oberoende kraftbolag)	38 135 061	90 686	3,0
		181 232	**6,0**
INDIEN (INR)			
Azure Power Global Ord Shs (Oberoende kraftbolag)	786 610	63 114	2,1
		63 114	**2,1**
ISRAEL (ILS)			
Solaredge Technologies Ord Shs (Halvledare)	373 659	116 279	3,8
		116 279	**3,8**
ITALIEN (EUR)			
Prysmian (Övrigt)	457 752	78 265	2,6
		78 265	**2,6**
JAPAN (JPY)			
Ulvac Ord Shs (Halvledare)	115 670	29 817	1,0
		29 817	**1,0**
KANADA (CAD)			
Advantaged Lithium Ord Shs (Metaller och gruvor)	8 571 450	25 594	0,8
Boralex A (Oberoende kraftbolag)	638 270	69 772	2,3
		95 366	**3,2**
KINA (CNY)			
Goldwind (Elutrustningar)	1 707 007	13 415	0,4
Han's Laser Technology Ord Shs A (Maskiner)	679 460	26 638	0,9
JinkoSolar ADR (Halvledare)	236 536	20 740	0,7
Tianneng Power International (Bildelar och tillbehör)	7 808 900	57 743	1,9
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	25 158 624	78 346	2,6
		196 882	**6,5**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Alfen Beheer Ord Shs When Issued (Elutrustningar)	356 517	44 480	1,5
		44 480	**1,5**
NORGE (NOK)			
Atlantic Sapphir Rg (Livsmedel)	104 415	7 377	0,2
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	150 000	10 127	0,3
Mowi ASA (Livsmedel)	50 000	9 353	0,3
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	1 686 996	127 472	4,2
		154 329	**5,1**
SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust (Fastigheter)	3 709 537	42 226	1,4
		42 226	**1,4**
SPANIEN (EUR)			
EDP Renováveis (Elbolag)	1 047 980	82 580	2,7
Gamesa (Elutrustningar)	262 107	28 265	0,9
		110 845	**3,7**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Johnson Matthey (Kemi)	218 608	69 091	2,3
		69 091	**2,3**
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB (Elutrustningar)	326 885	55 783	1,8
Alelion (Elutrustningar)	1 121 045	9 417	0,3
CLIMEON B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 351 441	68 923	2,3
Greater Than Ord Shs (Programvaror)	389 217	15 724	0,5
MYFC Holding (Elutrustningar)	3 771 805	6 480	0,2
ÅF B (Företagstjänster)	167 617	26 886	0,9
		183 213	**6,0**
TAIWAN (TWD)			
Epistar (Elutrustningar)	2 839 490	20 967	0,7
Everlight Electronics (Elutrustningar)	1 367 980	11 660	0,4
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	893 588	58 122	1,9
		90 749	**3,0**
TYSKLAND (EUR)			
Aumann Ord Shs (Maskiner)	147 084	43 752	1,4
Infineon Technologies (Halvledare)	50 000	8 800	0,3
Wacker Chemie (Kemi)	39 786	31 896	1,1
		84 448	**2,8**

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
USA (USD)			
Albemarle (Kemi)	55 310	37 793	1,2
Ameresco Ord Shs Class A (Byggföretag)	415 442	51 934	1,7
Coherent Ord Shs (Elektronikutrustning)	56 027	52 509	1,7
First Solar (Elutrustningar)	252 191	94 925	3,1
Hannon Armstrong (Bank)	751 957	127 001	4,2
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	19 115	19 199	0,6
Ormat Technologies (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	274 413	127 241	4,2
Sunrun (Elutrustningar)	707 614	68 319	2,3
TPI Composites Ord Shs (Elutrustningar)	629 533	137 189	4,5
Universal Display (Elektronikutrustning)	44 480	36 900	1,2
Willdan Group Ord Shs (Företagstjänster)	202 764	62 883	2,1
		815 893	**27,0**
Summa noterade aktier		**2 899 879**	**95,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
SVERIGE (SEK)			
Greater Than TR 190102 (Programvaror)	389 217	81	0,0
		81	**0,0**
Summa onoterade aktier		**81**	**0,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 899 960**	**95,9**
Summa innehav av finansiella instrument		2 899 960	95,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		125 085	4,1
Total summa fondförmögenhet		**3 025 045**	**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
Greater Than	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	**7,39**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	24 461
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	7 606
Nippon Telegraph & Telephone Corp	7 064
Toyota Motor Corp	6 984
Softbank Group Corp	6 964
Fujitsu Ltd	6 939
Sony Corp	5 730
Mitsubishi Corp	4 873
Seven & I Holdings Co Ltd	4 832
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4 023

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	126 983
UBS AG, London Branch, Storbritannien	63 872
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	4 145
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	1 932
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	255
	197 186

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	185 350
Obligationer och andra räntebärande instrument	32 455
	217 805

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	159
En till tre månader	550
Tre månader till ett år	741
Mer än ett år	31 005
Obestämd löptid	185 350
	217 805

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	1 751
CAD	201
CHF	3 293
DKK	911
EUR	20 949
GBP	40 855
HKD	2 305
JPY	94 935
SEK	3 296
SGD	1 665
USD	47 644
	217 805

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 9 684 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Hållbar Energi

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Fonden placerar globalt i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att begränsa den globala uppvärmningen. Följande kriterier är styrande i processen för investeringsbeslut:

- Alla investeringar bör ha en viss del av omsättningen kopplad till produkter eller tjänster (vad) som leder till en bättre miljö eller social hållbarhet.
- Fonden väljer endast bolag där minst 10% av omsättning kommer från miljöförbättrande produkter.
- Minst 50% av fondens underliggande omsättning vara riktat mot miljöförbättrande åtgärder. Per 2018-09-30 översteg andelen 70%. Endast bolag som har mer än 50% mot miljöåtgärder bidrar i beräkningen, har bolaget mindre räknar det som noll.

Fonden gjorde en initial investering i nyintroduktionen av det svenska företaget Climeon som utvecklat en teknologi att producera energi från restvärme, dessutom är den också mycket väl lämpad för att utvinna energi från geotermisk värme på betydligt bredare bas än vad dagens teknologi klarar. Geotermisk värme är en viktig stabil förnybar energikälla som är nödvändig för att komplettera den mer volatila produktionen från vind och sol. I takt med Climeons ökande framgångar inom geotermisk värme under 2018 har vi ökat vår investering i bolaget.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Förutom ovan verksamheter exkluderar fonden även företag med verksamheten inom uranproduktion.
Uppföljning av ovan sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 6 dialoger under året.

Ett exempel är Vestas som är minoritetsägare i ett projekt i Kenya där det inte är klart om projektbolaget gjort tillräckliga undersökningar avseende respekterande av ursprungsbefolkningars rätt. Vi har haft en löpande diskussion med bolaget och sedan december 2016 haft tre möten med bolaget i ämnet. Vestas har överlag tagit frågan på stort allvar, och varit tydliga med att man avser att acceptera utslag i kenyansk rätt. Bolaget har på eget initiativ startat en Impact Study som syftar till att utreda direkta och indirekta effekter av projektet. Vestas processer har uppgraderats betydligt från tiden då projektet inleddes, vilket var för mer än 15 år sedan, och vi ser inte betydande risker för liknande situationer i framtiden. Vi fortsätter att bevaka frågeställningen och att ha diskussioner med bolaget om hur arbetet i den specifika frågan fortlöper.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 33 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 2 valberedningar för fondens räkning:
ÅF AB och MyFc Holding AB.

Förvaltare: ASTRID SAMUELSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Hälsovård 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 globalt i aktier utgivna av företag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårsrelaterade branscher. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 13,1% under helåret 2018*. Uppgångar inom sektorerna medicinteknik, läkemedel, bioteknik och amerikansk sjukförsäkring bidrog alla till den positiva avkastningen. Fonden gynnades särskilt av Alexions förvärv av Wilson Therapeutics, ett svenskt bioteknikbolag. Andra bolag som bidrog till fondens avkastning var Merck, Eli Lilly, United Health Group, Abiomed, Sartorius, Sarepta Therapeutics och BioArctic. Biotekniksektorn och bolag med starka tillväxtutsikter utvecklades starkt under första halvåret men föll i samband med börsoron under det sista kvartalet. Celgene föll efter bakslag i forskningsportföljen och såldes ut helt. Fonden ökade istället innehaven i stora läkemedelsbolag under det andra halvåret. Innovation är fortsatt en stark drivkraft inom hälsovårdssektorn vilket gynnar bolag som utvecklar läkemedel mot bland annat cancer, nervsjukdomar och sällsynta sjukdomar. Även inom medicintekniksektorn finns ett stort inslag av innovation, exempelvis inom behandling av hjärtsjukdomar. Den höga utvecklingstakten gynnar även bolag som marknadsför laboratorieprodukter. Tillväxten för amerikanska sjukförsäkringsbolag drivs av en åldrande befolkning och mer avancerad sjukvård. Fonden har även investerat i bolag som är involverade i digitalisering och kostnadseffektiva metoder att bedriva sjukvård.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

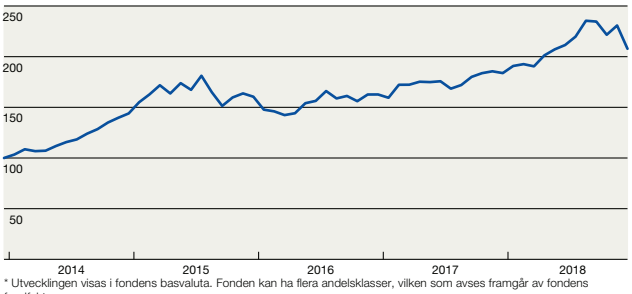
Information

Den 2 juli 2018 ändrade fonden sina fondbestämmelser, fondens placeringsinriktning förändrades och fonden placerar enligt en tematiserad strategi. Fonden bytte namn från Handelsbanken Östeuropafond till Handelsbanken EMEA Tema.

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Hälsovård Tema A1 - SEK [1)]	205,29	181,56	160,73	158,53	142,24	98,79	72,81	65,82	64,12	66,18
Hälsovård Tema A1 - EUR [1)]	20,26	18,47	16,77	17,31	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	181,38	152,29	166,44	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	107,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 108	72	-683	98	1 012	180	50	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 449	2 179	1 884	2 582	2 276	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - SEK	4 146	2 073	1 784	2 348	2 276	790	435	349	266	487
Hälsovård Tema A1 - EUR	13	11	10	26	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	168	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	22 411	12 004	11 719	16 289	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - SEK	20 197	11 418	11 101	14 808	15 999	7 995	5 976	5 295	4 152	7 358
Hälsovård Tema A1 - EUR	655	586	618	1 481	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	1 559	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+13,1	+13,0	+1,4	+11,5	+44,0	+35,7	+11,6	+6,1	-1,4	+8,2
Hälsovård Tema A1 - EUR	+9,7	+10,1	-3,1	+15,3	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	+19,1	-8,5	+22,2	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+13,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+11,0	+8,0	+0,4	+14,8	+43,9	+34,5	+11,5	+11,6	-3,6	+7,3
Hälsovård Tema A1 - EUR	+7,7	+5,2	-4,0	+18,7	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	+13,8	-9,4	+25,8	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+13,0	+7,0	+6,3	+26,7	+39,8	+23,1	+8,8	+2,3	+3,3	+0,4
Hälsovård Tema A1 - EUR	+9,9	+3,3	+5,7	+24,5	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	+4,4	+5,7	+33,5	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+13,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,5	+4,1	+7,4	+28,5	+39,2	+22,5	+11,6	+3,7	+1,7	+1,5
EUR	+6,4	+0,5	+6,8	+26,4	-	-	-	-	-	-
NOK	-	+1,6	+6,8	+35,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+15,8	+20,1	+19,8	+20,9	+17,9	+11,4	+3,3	+0,4	-2,3	+3,5
Hälsovård Tema A1 - EUR	+12,7	+16,8	+18,0	+20,5	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	+23,8	+21,8	+25,7	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+15,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,7	+19,2	+20,0	+22,6	+18,4	+11,6	+4,4	+1,7	-1,5	+4,6
EUR	+11,7	+16,0	+18,3	+22,2	-	-	-	-	-	-
NOK	-	+23,0	+22,1	+27,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+13,6	+11,4	+9,7	+8,7	+10,5	+5,9	+2,5	-2,8	-3,7	-
Hälsovård Tema A1 - EUR	+14,5	+10,9	+9,0	+9,0	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	+13,3	+10,1	+11,0	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+13,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,2	+11,5	+10,5	+9,9	+11,3	+7,1	+3,9	-1,2	-2,6	-
EUR	+14,1	+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
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: MSCI World Health Care Net

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Hälsovård Tema A1	1,51
Hälsovård Tema B1	1,51
Transaktionskostnader, tSEK	2 444
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hälsovård Tema A1	170,27
Hälsovård Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Hälsovård Tema A1	10,57
Hälsovård Tema B1	-

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	13,9	Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,4
Total risk % - A1 EUR	12,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	3,5
Total risk % - B1 SEK	13,9	Informationskvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	13,9	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	12,3	Informationskvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	13,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Active Share % 1)	53,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	3,5	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A1 EUR	3,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	3,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Jämförelseindex	MSCI World Health Care Net	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,5		

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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	176 100	228 440
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-1
Ränteintäkter	233	28
Utdelningar	41 641	25 995
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 879	-600
Övriga finansiella intäkter 1)	1 221	687
Övriga intäkter	47	3
Summa intäkter och värdeförändring	**215 365**	**254 552**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	51 291	28 819
Räntekostnader	55	11
Övriga finansiella kostnader 2)	244	140
Övriga kostnader	2 446	1 380
Summa kostnader	**54 036**	**30 350**
Årets resultat	**161 329**	**224 202**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	370 641	211 239
Realisationsförluster	-127 796	-93 802
Orealiserade vinster/förluster	-66 745	111 003
Summa	**176 100**	**228 440**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Orealiserade vinster/förluster	-	-1
Summa	**-**	**-1**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 345 160	97,7	2 129 794	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 345 160**	**97,7**	**2 129 794**	**97,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	106 797	2,4	50 804	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 057	0,0	371	0,0
Summa tillgångar	**4 455 014**	**100,1**	**2 180 969**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 026	0,1	1 540	0,1
Övriga skulder	52	0,0	10	0,0
Summa skulder	**6 078**	**0,1**	**1 550**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 448 936**	**100,0**	**2 179 419**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	163 656	3,7	46 064	2,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	182 475	4,1	50 093	2,3

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	2 179 419	1 883 513
Andelsutgivning	3 316 292	647 715
Andelsinlösen	-1 208 104	-576 011
Resultat enligt resultaträkning	161 329	224 202
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 448 936**	**2 179 419**

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 Ord (Hälsovårdsutrustning)	177 400	37 730	0,8
Novo Nordisk (Läkemedel)	336 008	135 945	3,1
		173 675	**3,9**
FRANKRIKE (EUR)			
Ipsen (Läkemedel)	40 000	45 749	1,0
Sanofi (Läkemedel)	231 278	177 347	4,0
		223 097	**5,0**
HONGKONG (HKD)			
Lee's Pharmaceutical (Läkemedel)	1 140 000	7 100	0,2
		7 100	**0,2**
ISRAEL (ILS)			
Foamix Pharma (Läkemedel)	180 000	5 729	0,1
		5 729	**0,1**
JAPAN (JPY)			
Eisai (Läkemedel)	50 000	34 351	0,8
M3 (Övrigt)	120 000	14 293	0,3
Terumo (Hälsovårdsutrustning)	190 000	95 560	2,1
		144 205	**3,2**
KINA (CNY)			
3SBio HK (Bioteknik)	900 000	10 232	0,2
MicroPort Scientific Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	1 000 000	8 719	0,2
		18 952	**0,4**
LUXEMBURG (EUR)			
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	10 054	33 219	0,7
		33 219	**0,8**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
arGEN-X (Bioteknik)	30 000	25 905	0,6
Kiadis Pharma Ord Shs (Bioteknik)	90 000	6 960	0,2
		32 865	**0,8**
SCHWEIZ (CHF)			
Lonza Group (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	39 400	90 252	2,0
Medartis Holding AG (Hälsovårdsutrustning)	10 000	4 982	0,1
Roche Holding (Läkemedel)	115 849	253 597	5,7
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	6 150	34 182	0,8
		383 013	**8,6**
SVERIGE (SEK)			
Asarina Pharma (Läkemedel)	380 952	9 524	0,2
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	261 476	175 635	3,9
BioArctic B (Bioteknik)	111 667	9 157	0,2
Biotage (Bioteknik)	260 000	28 340	0,6
Calliditas Therapeutics AB (Läkemedel)	178 000	7 832	0,2
Cantargia (Bioteknik)	900 000	12 780	0,3
CELLINK B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	75 000	14 100	0,3
Hansa Medical (Bioteknik)	114 175	31 604	0,7
Immunovia (Hälsovårdsutrustning)	225 512	31 076	0,7
IRLAB Therapeutics Ord Shs (Läkemedel)	113 000	35 595	0,8
Isofol Medical (Bioteknik)	382 414	9 140	0,2
Oncopeptides (Bioteknik)	40 000	5 256	0,1
PledPharma (Bioteknik)	597 591	9 113	0,2
		379 150	**8,5**
TYSKLAND (EUR)			
Compugroup Medical (Företagstjänster)	40 000	16 394	0,4
Merck KGaA (Läkemedel)	88 000	80 251	1,8
Sartorius Pref Shs (Hälsovårdsutrustning)	24 000	26 489	0,6
		123 135	**2,8**
USA (USD)			
Abbott Laboratories (Läkemedel)	331 548	212 611	4,8
AbbVie (Läkemedel)	182 841	149 444	3,4
Abiomed Inc (Hälsovårdsutrustning)	18 500	53 312	1,2
Aerie Pharmaceuticals (Läkemedel)	83 000	26 565	0,6
Agios Pharmaceuticals Ord Shs (Bioteknik)	46 000	18 805	0,4
Alexion Pharmaceuticals (Läkemedel)	60 496	52 219	1,2
Amgen (Bioteknik)	48 729	84 102	1,9
ArQule Ord Shs (Bioteknik)	300 000	7 368	0,2
Array BioPharma Ord Shs (Bioteknik)	323 000	40 807	0,9
Baxter International (Hälsovårdsutrustning)	162 800	95 002	2,1
Centene (Hälsovårdstjänster)	111 191	113 663	2,6
Editas Medicine Ord Shs (Bioteknik)	25 000	5 042	0,1
Edwards Lifesciences (Läkemedel)	39 000	52 961	1,2
Eli Lilly (Läkemedel)	158 134	162 239	3,6
Exact Sciences (Bioteknik)	23 000	12 867	0,3
FibroGen (Bioteknik)	86 000	35 287	0,8
Gilead Science (Bioteknik)	186 870	103 630	2,3
Illumina (Hälsovårdsutrustning)	45 000	119 661	2,7
Johnson & Johnson (Läkemedel)	294 446	336 887	7,6
Merck (Läkemedel)	413 549	280 154	6,3
Minerva Neurosciences (Bioteknik)	205 000	12 250	0,3
Myokardia Ord Shs (Läkemedel)	53 000	22 959	0,5
Nektar Therapeutics (Läkemedel)	64 033	18 661	0,4
Neurocrine Biosciences (Bioteknik)	42 000	26 591	0,6
Retrophin Ord Shs (Bioteknik)	127 000	25 481	0,6
Sangamo Therapeutics Ord Shs (Bioteknik)	95 000	9 669	0,2
Sarepta Therapeutics (Bioteknik)	26 500	25 640	0,6
Teladoc Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	71 639	31 484	0,7
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	36 500	82 357	1,9
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	79 811	158 352	3,6
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	134 555	297 186	6,7
Vertex Pharmaceuticals (Hälsovårdstjänster)	89 000	130 755	2,9
		2 804 010	**63,0**
Summa noterade aktier		**4 328 150**	**97,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
SVERIGE (SEK)			
VICORE BTA 181130 (Bioteknik)	900 000	17 010	0,4
		17 010	**0,4**
Summa onoterade aktier		**17 010**	**0,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**4 345 160**	**97,7**
Summa innehav av finansiella instrument		4 345 160	97,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		103 776	2,3
Total summa fondförmögenhet		**4 448 936**	**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. 97,3

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

*** Avser övriga finansiella instrument. 0,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Merck	8,1

* 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	**3,77**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	61 791
Franska Staten	10 961
Nederländska Staten	4 126
U.S.A.	4 040
Tyska Staten	3 668
Cisco Systems Inc	1 854
Bhp Group Plc	1 461
Rolls-Royce Holdings Plc	1 414
Scor Se	1 403
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	1 401

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	60 186
UBS AG, London Branch, Storbritannien	39 003
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	31 173
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	15 131
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	13 545
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	4 618
	163 656

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	96 821
Obligationer och andra räntebärande instrument	85 654
	182 475

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

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	37
En vecka till en månad	0
En till tre månader	168
Tre månader till ett år	1 726
Mer än ett år	83 723
Obestämd löptid	96 821
	182 475

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	10 946
CAD	153
CHF	516
DKK	508
EUR	32 843
GBP	70 135
HKD	2 086
JPY	26 490
SEK	1 709
SGD	1 132
USD	35 957
	182 475

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 221 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Hälsovård Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Abbott som marknadsför medicintekniska produkter. Ett av de viktigaste bidragen till bolagets tillväxt är en kontinuerlig blodsockermätare. Abbotts produkt ger bättre dosering av insulindoser för diabetespatienter än äldre metoder. Bolaget har dessutom prissatt produkten till ett betydligt lägre pris än konkurrenterna vilket har lett till ett snabbt upptag. Med ett lågt pris kan Abbotts produkt nå en stor del av världens 25 miljoner insulinbehandlade diabetiker.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har förts med Johnson & Johnson som vid upprepade tillfällen haft säkerhetsincidenter och återkallande av produkter inom medicinteknik och konsument, exempelvis Baby Powder, höftimplantat samt "morcellator device". Bolaget är även inblandat i flera stämningsprocesser. Vi har fört dialog med bolaget angående dessa incidenter för att försäkra oss om att förbättringar sker inom bolagets processer och att patientsäkerhet alltid kommer i första rummet. Enligt bolaget har förbättringar skett inom kvalitet och compliance. Exempelvis är beslut om återkallande av produkter nu helt separerade från marknadsföringsavdelningarna. Vi fortsätter att bevaka vissa frågeställningar och särskilt utvecklingen kring Baby Powder.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag s.k. pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Sanofi med anledning av påstådd korruption i flertalet länder.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 15 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 3 valberedningar för fondens räkning: Immunovia AB, Isofol Medical AB och Pledpharma AB.

Valberedningsarbetet i Isofol Medical AB ledde till att den tidigare helt mansdominerade styrelsen fick en kvinnlig styrelseordförande.

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

Handelsbanken Japan 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 utgivna av företag i Japan och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 14,2% under helåret 2018*. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning, vilket innebär att vi placerar i teman där vi bedömer att det finns en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Fonden har under året haft stora investeringar i tema Automatisering och Digitalisering (båda underteman inom Produktivitet) samt Åldrande befolkning (undertema inom Demografi). Fonden har gjort relativt stora förändringar inom vissa teman såsom automatisering där cykliska teknikbolag sålts till förmån för mer stabila aktier som tex sensorbolaget Keyence. Mot slutet av året har fonden ökat i Turism och Underhållning (undertema inom Livsstilar). De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var medicinteknikbolaget Terumo som stigit under året tack vare stark underliggande tillväxt, spelbolaget Bandai Namco som sett stora framgångar med deras spel samt konsumentproduktsbolaget Kao vars försäljning drivs av en stark hudvårdsproduktportfölj. Även lågpriskedjan DonQuijote bidrog positivt efter annonsering av övertagandet av FamilyMarts UNY-butiker. Fondens sämsta bidragsgivare var banken Mitsubishi UFJ Financial Group som i linje med banksektorn fallit rejält under året. Den japanska yenen stärktes mot svenska kronan under året, vilket har bidragit något positivt till fondens avkastning. Vid helårsskiftet var fondens största sektorvikt industrivaror och på bolagsnivå var Keyence, Kao och M3 Inc viktiga positioner.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

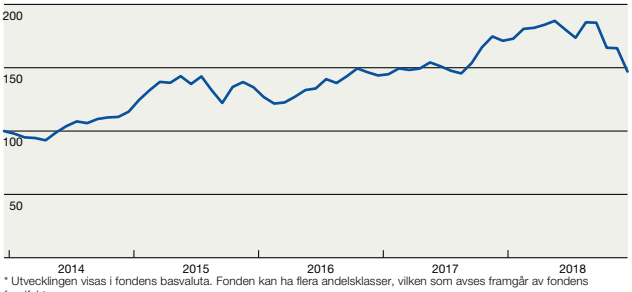
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Japan Tema A1 - SEK	70,90	82,62	69,42	64,94	55,63	48,24	39,42	39,80	45,53	43,01
Japan Tema A1 - EUR	7,00	8,40	7,24	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	69,24	82,54	65,78	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	71,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	7,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	69,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-500	1 590	713	1 002	-64	246	-50	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 679	4 770	2 541	1 770	658	639	314	359	505	424
Japan Tema A1 - SEK	2 590	4 108	2 329	1 770	658	639	314	359	505	424
Japan Tema A1 - EUR	6	32	14	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	172	350	76	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	701	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	105	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	51 794	57 739	36 603	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093	9 847
Japan Tema A1 - SEK	36 526	49 720	33 548	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093	9 847
Japan Tema A1 - EUR	880	3 777	1 903	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	2 479	4 242	1 152	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	9 802	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	597	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	1 511	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japan Tema A1 - SEK	-14,2	+19,0	+6,9	+16,7	+15,3	+22,4	+1,5	-11,4	+6,6	-5,1
Japan Tema A1 - EUR	-16,8	+16,0	+13,9	+20,8	+7,7	+18,6	+5,3	-10,2	+21,1	+1,8
Japan Tema A1 - NOK	-16,1	+25,5	+9,3	+28,0	+16,9	+35,1	-0,2	-10,8	+13,9	-13,3
Japan Tema A10 - SEK	-13,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	-15,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	-15,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Japan Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Japan Tema A1 - SEK	-6,5	+12,2	+10,3	+18,0	+17,0	+25,5	+2,7	-12,6	+8,7	-4,1
Japan Tema A1 - EUR	-9,3	+9,4	+15,2	+22,0	+9,3	+21,7	+6,5	-11,5	+23,5	+2,9
Japan Tema A1 - NOK	-8,6	+18,3	+10,9	+29,4	+18,6	+38,6	+0,9	-12,0	+16,2	-12,3
Japan Tema A10 - SEK	-6,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	-8,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+1,1	+12,8	+11,7	+16,0	+18,8	+11,5	-5,2	-2,8	+0,6	-9,6
Japan Tema A1 - EUR	-1,7	+8,9	+11,1	+14,1	+13,0	+11,8	-2,8	+4,3	+11,0	-13,2
Japan Tema A1 - NOK	+2,6	+10,0	+11,1	+22,3	+25,7	+16,1	-5,7	+0,8	-0,6	-11,3
Japan Tema A10 - SEK	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,4	+11,3	+14,1	+17,5	+21,2	+13,5	-5,3	-2,6	+2,1	-8,8
EUR	-0,4	+7,4	+13,4	+15,5	+15,3	+13,8	-2,9	+4,6	+12,7	-12,4
NOK	+4,0	+8,5	+13,5	+23,9	+28,2	+18,3	-5,8	+1,1	+0,9	-10,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+8,0	+16,0	+12,3	+8,2	+6,2	+2,2	-4,8	-7,3	-7,1	-1,1
Japan Tema A1 - EUR	+5,1	+12,8	+10,7	+7,8	+7,9	+6,7	-2,9	-7,1	-6,3	-
Japan Tema A1 - NOK	+8,7	+19,6	+14,2	+12,5	+9,9	+3,5	-4,4	-8,1	-6,8	-3,4
Japan Tema A10 - SEK	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,8	+16,5	+14,4	+9,2	+7,4	+3,3	-4,1	-6,5	-5,7	+0,4
EUR	+6,9	+13,4	+12,8	+8,9	+9,1	+7,8	-2,2	-6,3	-4,9	-
NOK	+10,6	+20,2	+16,4	+13,5	+11,1	+4,6	-3,8	-7,4	-5,4	-1,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+5,0	+5,1	+2,0	+0,3	+2,5	+1,4	+0,3	-2,9	-4,2	-7,5
Japan Tema A1 - EUR	+5,9	+4,7	+1,4	+0,5	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	+6,1	+6,9	+2,4	+2,4	+3,0	+1,6	+1,1	-2,7	-5,0	-8,9
Japan Tema A10 - SEK	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+7,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,5	+5,7	+3,4	+1,5	+3,9	+2,8	+1,7	-1,6	-3,0	-5,9
EUR	+7,4	+5,3	+2,8	+1,8	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,5	+7,5	+3,8	+3,6	+4,4	+3,0	+2,4	-1,4	-3,8	-7,3
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	1,02	0,61	0,31	0,89
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Japan Tema A1	1,61
Japan Tema A10	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	1 085
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Japan Tema A1	163,32
Japan Tema A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Japan Tema A1	10,09
Japan Tema A10	-

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	16,4
Total risk % - A1 EUR	14,3
Total risk % - A1 NOK	15,4
Total risk % - A10 SEK	16,4
Total risk % - A10 EUR	14,3
Total risk % - A10 NOK	15,4
Total risk i index % - A1 SEK	12,9
Total risk i index % - A1 EUR	10,6
Total risk i index % - A1 NOK	11,8
Total risk i index % - A10 SEK	12,9
Total risk i index % - A10 EUR	10,6
Total risk i index % - A10 NOK	11,8
Active Share % 1)	76,1
Aktiv risk % - A1 SEK	5,9
Aktiv risk % - A1 EUR	5,9
Aktiv risk % - A1 NOK	5,9
Aktiv risk % - A10 SEK	5,9
Aktiv risk % - A10 EUR	5,9
Aktiv risk % - A10 NOK	5,9
Jämförelseindex	MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,3
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,4
Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Sharpekvot - A10 SEK	0,2
Sharpekvot - A10 EUR	0,0
Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Sharpekvot i index - A10 EUR	0,0
Sharpekvot i index - A10 NOK	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.

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-598 221	656 569
Värdeförändring på fondandelar **	-	-2 942
Ränteintäkter	-112	-93
Utdelningar	63 766	52 047
Valutakursvinster och -förluster netto	7 454	-8 856
Övriga finansiella intäkter 1)	1 168	1 732
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-525 945**	**698 457**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	64 520	56 375
Räntekostnader	28	42
Övriga finansiella kostnader 2)	234	348
Övriga kostnader	1 084	1 985
Summa kostnader	**65 866**	**58 750**
Årets resultat	**-591 811**	**639 707**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	433 542	347 375
Realisationsförluster	-249 491	-137 386
Orealiserade vinster/förluster	-782 272	446 580
Summa	-598 221	656 569
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsförluster	-	-4 578
Orealiserade vinster/förluster	-	1 636
Summa	-	-2 942

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 599 903	97,9	4 685 067	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**3 599 903**	**97,9**	**4 685 067**	**98,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	130 291	3,5	84 459	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 982	0,1	4 627	0,1
Summa tillgångar	**3 734 176**	**101,5**	**4 774 153**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 505	0,1	3 662	0,1
Övriga skulder	50 792	1,4	60	0,0
Summa skulder	**55 297**	**1,5**	**3 722**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**3 678 879**	**100,0**	**4 770 431**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	199 722	5,4	221 878	4,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	211 288	5,7	244 302	5,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	4 770 431	2 541 002
Andelsutgivning	2 487 085	2 227 843
Andelsinlösen	-2 986 826	-638 121
Resultat enligt resultaträkning	-591 811	639 707
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 678 879**	**4 770 431**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Kao (Hushållsprodukter)	275 000	181 200	4,9
Kose (Kosmetika och hygienprodukter)	40 000	55 790	1,5
Pola Orbis (Kosmetika och hygienprodukter)	239 000	57 341	1,6
		294 330	**8,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
Iyo Bank (Bank)	285 000	13 358	0,4
Japan Post Holdings (Försäkring)	400 000	40 889	1,1
Mitsubishi UFJ Financial Group (Bank)	3 473 000	150 960	4,1
Open House (Fastigheter)	195 000	58 461	1,6
ORIX (Konsumentkrediter)	961 400	124 729	3,4
Sumitomo Mitsui Financial Group (Bank)	313 000	92 193	2,5
T&D Holdings (Försäkring)	689 000	71 211	1,9
		551 799	**15,0**
HÄLSOVÅRD			
Eisai (Läkemedel)	75 000	51 527	1,4
Terumo (Hälsovårdsutrustning)	240 000	120 708	3,3
		172 235	**4,7**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amada (Maskiner)	669 000	53 412	1,5
Daifuku (Maskiner)	170 000	68 962	1,9
Hino Motors (Maskiner)	300 000	25 212	0,7
Kurita Water Industries (Maskiner)	130 000	27 985	0,8
Minebea (Maskiner)	486 000	62 444	1,7
MISUMI Group (Handel med industrivaror)	154 000	28 859	0,8
Nihon M&A Center (Företagstjänster)	355 000	63 570	1,7
Obayashi Corporation (Byggföretag)	1 060 000	85 143	2,3
Persol Holdings (Företagstjänster)	580 000	76 677	2,1
Recruit Holdings (Företagstjänster)	705 000	151 682	4,1
SHO-BOND Holdings (Byggföretag)	80 000	52 816	1,4
Sohgo Security Services (Företagstjänster)	90 000	37 382	1,0
TechnoPro (Företagstjänster)	220 000	80 444	2,2
		814 587	**22,1**
INFORMATIONSTEKNIK			
Hitachi Chemical (Elektronikutrustning)	750 000	100 606	2,7
Keyence (Elektronikutrustning)	45 500	204 722	5,6
Kyocera (Elektronikutrustning)	230 000	102 371	2,8
Nidec (Elektronikutrustning)	61 000	61 493	1,7
Nintendo (Programvaror)	53 700	127 079	3,5
Nomura Research Institute (IT-konsult)	104 000	34 246	0,9
Omron (Elektronikutrustning)	99 000	32 000	0,9
Rohm (Halvledare)	112 400	63 943	1,7
SCSK (IT-konsult)	108 000	33 949	0,9
Shimadzu (Elektronikutrustning)	350 000	61 487	1,7
SMS (Internet)	358 000	50 048	1,4
Square Enix Holdings (Programvaror)	75 300	18 175	0,5
TDK (Elektronikutrustning)	47 500	29 632	0,8
		919 752	**25,0**
MATERIAL			
NITTO DENKO (Kemi)	112 500	50 391	1,4
		50 391	**1,4**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Don Quijote (Varuhus)	137 000	75 502	2,1
Marui Group (Varuhus)	603 000	103 935	2,8
Namco Bandai Holdings (Fritidsvaror)	315 000	125 364	3,4
Sony (Konsumentkapitalvaror)	397 000	170 862	4,6
Toyota Industries (Bildelar och tillbehör)	127 889	52 602	1,4
		528 265	**14,4**
TELEKOMOPERATÖRER			
Nippon Telegraph and Telephone (Teleoperatör)	321 000	116 260	3,2
SoftBank (Mobilteleoperatör)	34 000	20 070	0,5
		136 331	**3,7**
ÖVRIGT			
M3 (Övrigt)	1 110 000	132 213	3,6
		132 213	**3,6**
Summa noterade aktier		**3 599 903**	**97,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**3 599 903**	**97,9**
Summa innehav av finansiella instrument		3 599 903	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		78 976	2,1
Total summa fondförmögenhet		**3 678 879**	**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. 97,9

** 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
Toyota Group	2,1

* 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	**5,59**

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

Brittiska Staten	181 954
Franska Staten	11 535
Tyska Staten	2 110
Cisco Systems Inc	784
Royal Dutch Shell Plc	443
Adobe Inc	328
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	260
Rohm Co Ltd	232
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	226
Mizuho Financial Group Inc	198

Handelsbanken Japan Tema, forts.

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	185 641
UBS AG, London Branch, Storbritannien	14 081
	199 722

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	15 688
Obligationer och andra räntebärande instrument	195 600
	211 288

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	195 600
Obestämd löptid	15 688
	211 288

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	74
CAD	68
CHF	34
DKK	209
EUR	14 808
GBP	184 290
HKD	235
JPY	5 513
SEK	90
SGD	312
USD	5 655
	211 288

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 168 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Japan Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Japanska bolag är generellt sett sämre än liknande globala på att berätta om hållbarhetsarbetet som görs, något som sakta håller på att förändras till det bättre. Många innehav i fonden har lågt hållbarhetsbetyg på grund av att ingen information finns att tillgå. Hållbarhetsfrågor som en diskussionspunkt på bolagsmöten blir därför extra viktigt för att få en bild av hur bolagen jobbar med detta. Automatiseringsbolaget Keyence publicerar i princip ingen information på sin hemsida, med lågt hållbarhetsbetyg som följd. Efter kontinuerliga samtal och möten med bolaget är vår bedömning att bolaget ser på hållbarhetsarbetet som en del av den operationella verksamheten och jobbar aktivt med att minimera risker runtomkring detta. Bolaget ger numera ut en tryckt rapport om hur bolaget arbetar ansvarsfullt med dess leverantörskedja och hanteringen av konfliktmineraler i synnerhet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Vi har under året haft dialog med Persol Holdings om utökat hållbarhetsarbete, främst inom HR, samt att göra informationen tillgänglig på engelska. Bolaget är aktivt invalt i fonden under temat Womenomics då majoriteten av de anställda är kvinnor. Vidare arbetar bolaget aktivt för att hjälpa kvinnor, äldre och handikappade att komma in på arbetsmarknaden. Bolaget är medveten om undermåligheten av information och strävar efter att förbättra rapporteringen framöver.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 3 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: MIKAEL SENS

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 9,4% under helåret 2018*. De bolag som bidrog positivt till avkastningen var China Resources Land, Autohome, Agricultural Bank of China, China Mobile, IGG, China Overseas Land & Investment, Anhui Conch Cement och 51job och de som bidrog mest negativt var Tencent, Alibaba, Momo Inc., Baidu och NetEase. Fondens fokus på starka bolag inom digitalisering och underhållning var således inte gynnsamt för avkastningen under 2018, särskilt inte under det andra halvåret. Vi minskade våra innehav inom dessa områden under det första halvåret, men inte tillräckligt mycket skulle det visa sig. Vi är dock långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden. Fondens avkastning påverkades också negativt av handelskriget mellan USA och Kina som tryckte ner de kinesiska börserna som helhet.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

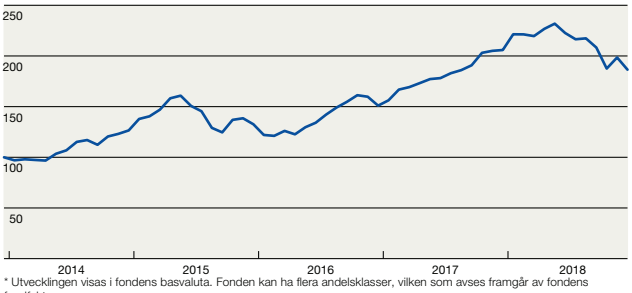
Information

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

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

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Kinafond A1 - SEK 1)	177,85	196,36	144,00	126,45	120,67	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR 1)	17,55	19,97	15,03	13,81	12,74	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK 1)	173,71	196,17	136,44	132,76	115,57	-	-	-	-	-
Kinafond A10 - SEK	179,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-642	1 627	-44	-652	-98	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 180	3 089	933	870	1 403	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - SEK	2 034	2 934	862	806	1 333	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	8	8	6	5	6	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	66	72	17	17	15	-	-	-	-	-
Kinafond A10 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 255	15 731	6 481	6 881	11 626	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - SEK	11 434	14 943	5 983	6 373	11 047	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	441	419	374	384	445	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	379	369	124	125	134	-	-	-	-	-
Kinafond A10 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kinafond A1 - SEK	-9,4	+36,4	+13,9	+4,8	+26,5	+10,9	+16,8	-18,0	+4,3	+45,4
Kinafond A1 - EUR	-12,1	+32,9	+8,8	+8,4	+18,2	+7,5	+21,2	-16,9	+18,5	+56,0
Kinafond A1 - NOK	-11,4	+43,8	+2,8	+14,9	+28,3	+22,5	+14,7	-17,5	+11,5	+32,8
Kinafond A10 - SEK	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kinafond A1 - SEK	-7,6	+29,5	+13,6	-0,3	+31,3	+5,5	+16,0	-17,1	+6,6	+50,5
Kinafond A1 - EUR	-10,3	+26,2	+8,6	+3,1	+22,7	+2,3	+20,3	-16,0	+21,1	+61,5
Kinafond A1 - NOK	-9,6	+36,6	+2,5	+9,3	+33,1	+16,5	+13,9	-16,5	+13,9	+37,5
Kinafond A10 - SEK	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+11,1	+24,6	+9,2	+15,1	+18,5	+13,8	-2,2	-7,5	+23,1	-6,0
Kinafond A1 - EUR	+8,1	+20,3	+8,6	+13,2	+12,7	+14,1	+0,3	-0,8	+35,9	-9,7
Kinafond A1 - NOK	+12,8	+21,6	+8,7	+21,4	+25,3	+18,5	-2,7	-4,1	+21,7	-7,8
Kinafond A10 - SEK	+12,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kinafond, forts.

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,4	+21,3	+6,4	+14,4	+17,7	+10,6	-1,9	-6,0	+26,7	-3,6
EUR	+6,4	+17,1	+5,8	+12,5	+12,0	+10,9	+0,6	+0,9	+39,8	-7,4
NOK	+11,1	+18,3	+5,8	+20,6	+24,5	+15,2	-2,5	-2,5	+25,2	-5,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+13,3	+18,0	+14,4	+7,1	+7,0	+10,0	-2,5	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	+10,2	+14,8	+12,7	+6,7	+8,7	+14,9	-0,6	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	+14,0	+21,7	+16,3	+11,3	+10,6	+11,4	-2,1	-	-	-
Kinafond A10 - SEK	+14,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,2	+15,2	+12,7	+5,8	+7,3	+10,2	-1,0	-	-	-
EUR	+9,2	+12,1	+11,1	+5,5	+9,0	+15,1	+1,0	-	-	-
NOK	+13,0	+18,9	+14,6	+10,0	+11,0	+11,7	-0,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+11,6	+7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	+12,5	+6,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	+12,7	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A10 - SEK	+13,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,2	+6,8	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+12,1	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+12,3	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	
Kinafond A1	1,85
Kinafond A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kinafond A1	1,85
Kinafond A10	0,60
Årlig avgift, %	
Kinafond A1	1,86
Kinafond A10	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	4 288
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kinafond A1	190,96
Kinafond A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Kinafond A1	11,47
Kinafond A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
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	14,4	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,7
Total risk % - A1 EUR	14,7	Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,1
Total risk % - A1 NOK	14,5	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A10 SEK	14,4	Informationskvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - A1 SEK	13,1	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	13,1	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 NOK	13,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	13,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Active Share % 1)	44,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	2,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	2,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 NOK	2,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A10 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Jämförelseindex	MSCI Golden Dragon 10/40 Net	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-279 902	538 646
Ränteintäkter	298	128
Utdelningar	70 205	33 755
Valutakursvinster och -förluster netto	6 511	-4 178
Övriga finansiella intäkter 1)	1 318	212
Övriga intäkter	0	6
Summa intäkter och värdeförändring	**-201 570**	**568 569**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	61 065	36 012
Räntekostnader	95	67
Övriga finansiella kostnader 2)	264	42
Övriga kostnader	4 475	3 725
Summa kostnader	**65 899**	**39 846**
Årets resultat	**-267 469**	**528 723**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	519 540	191 855
Realisationsförluster	-208 195	-42 260
Orealiserade vinster/förluster	-591 247	389 051
Summa	-279 902	538 646

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 164 969	99,3	2 958 307	95,8
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	62	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 165 031**	**99,3**	**2 958 307**	**95,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	17 473	0,8	109 252	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	596	0,0	287	0,0
Övriga tillgångar	-	-	42 496	1,4
Summa tillgångar	**2 183 100**	**100,1**	**3 110 342**	**100,7**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 567	0,1	2 676	0,1
Övriga skulder	10	0,0	18 634	0,6
Summa skulder	**3 577**	**0,1**	**21 310**	**0,7**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 179 523**	**100,0**	**3 089 032**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	52 355	2,4	159 006	5,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	57 857	2,7	175 999	5,7

Handelsbanken Kinafond, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	3 089 032	933 228
Andelsutgivning	2 576 495	2 584 992
Andelsinlösen	-3 218 535	-957 911
Resultat enligt resultaträkning	-267 469	528 723
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 179 523**	**3 089 032**

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)	850 000	23 486	1,1
Kweichow Moutai Ord Shs A (Drycker)	10 000	7 619	0,3
TCI Ord Shs (Kosmetika och hygienprodukter)	30 000	4 491	0,2
Wuliangye Yibin -A- (Drycker)	80 000	5 256	0,2
		40 852	**1,8**
FINANS OCH FASTIGHET			
Agricultural Bank of China (Bank)	1 500 000	5 826	0,3
AIA Group (Försäkring)	1 444 770	106 342	4,9
Bank of China (Bank)	6 000 000	22 965	1,1
China Construction Bank (Bank)	13 340 025	97 585	4,5
China Intl Cap H (Kapitalmarknadsbolag)	300 000	4 994	0,2
China Merchants Bank (Bank)	1 202 803	39 090	1,8
China Overseas Grand Oceans Group (Fastigheter)	3 500 000	10 186	0,5
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	996 420	30 352	1,4
China Pacific Insurance (Försäkring)	400 000	11 482	0,5
China Resources Land (Fastigheter)	1 025 483	34 953	1,6
CK Asset Holdings (Fastigheter)	286 978	18 621	0,9
Far East Consortium International (Fastigheter)	950 438	3 638	0,2
Franshion Properties China (Fastigheter)	3 000 000	11 958	0,5
Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	278 711	3 782	0,2
Fubon Group Pfd B (Annan finansiell verksamhet)	15 170	271	0,0
Hang Seng Bank (Bank)	120 900	24 068	1,1
Henderson Land Development (Fastigheter)	100 000	4 416	0,2
Hong Kong Exchanges and Clearing (Annan finansiell verksamhet)	172 747	44 327	2,0
Hongkong Land (Fastigheter)	250 000	13 964	0,6
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Bank)	16 694 872	105 679	4,8
KWG Property Holding (Fastigheter)	938 393	7 364	0,3
Logan Property Holdings (Fastigheter)	2 200 000	24 439	1,1
New China Life Insurance (Försäkring)	300 000	10 565	0,5
New World Development (Fastigheter)	265 955	3 120	0,1
Ping An Insurance (Försäkring)	657 400	51 477	2,4
Shimao Property (Fastigheter)	450 000	10 650	0,5
Sun Hung Kai Properties (Fastigheter)	218 900	27 663	1,3
Vanke (Fastigheter)	800 000	24 097	1,1
Wharf Holdings (Fastigheter)	250 000	5 775	0,3
Wharf Real Estate Investment (Fastigheter)	175 000	9 284	0,4
Wheelock (Fastigheter)	171 000	8 665	0,4
		777 602	**35,7**
HÄLSOVÅRD			
3SBio HK (Bioteknik)	450 000	5 116	0,2
China Animal Healthcare (Läkemedel)	250 000	0	0,0
Sino Biopharmaceutical (Läkemedel)	500 000	2 922	0,1
		8 038	**0,4**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
CK Hutchison Holdings (Industrikonglomerat)	176 978	15 071	0,7
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	900 000	6 492	0,3
Han's Laser Technology Ord Shs A (Maskiner)	370 008	14 506	0,7
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	500 853	9 109	0,4
Shanghai International Airport (Transportinfrastruktur)	89 967	5 897	0,3
SITC International (Rederi)	1 425 000	11 909	0,5
Weichai Power (Maskiner)	1 800 000	18 243	0,8
		81 226	**3,7**
INFORMATIONSTEKNIK			
58.com ADR (Internet)	36 700	17 639	0,8
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	125 454	152 457	7,0
ASM Pacific Technology (Halvledare)	100 000	8 544	0,4
Aspeed Techn (Halvledare)	75 000	12 720	0,6
Autohome ADR (Internet)	20 000	13 872	0,6
Baidu ADR (Internet)	36 500	51 324	2,4
IGG Inc Ord Shs (Programvaror)	550 000	6 689	0,3
MOMO (Internet)	161 000	33 901	1,6
NetEase (Programvaror)	32 900	68 654	3,1
Realtek Semiconductor (Halvledare)	500 000	20 624	0,9
Sina Corporation (Internet)	22 500	10 700	0,5
Sunny Optical Technology Group (Elektronikutrustning)	200 000	15 763	0,7
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	2 450 000	159 357	7,3
Tencent (Internet)	564 900	200 861	9,2
TravelSky Technology (IT-konsult)	260 000	5 903	0,3
Weibo Sp ADS-A (Internet)	43 000	22 275	1,0
YY ADR (Internet)	14 700	7 801	0,4
		809 084	**37,1**
MATERIAL			
Anhui Conch Cement HKD (Byggmaterial)	564 000	24 269	1,1
Fosun International (Metaller och gruvor)	1 587 880	20 498	0,9
Nine Dragons Paper Holdings (Papper och skogsprodukter)	1 000 000	8 210	0,4
West China Cement (Byggmaterial)	4 000 000	4 801	0,2
		57 778	**2,7**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
BTG Hotels Group Ord Shs A (Hotell, restauranger och fritid)	99 913	2 059	0,1
China International Travel Service (Hotell, restauranger och fritid)	100 000	7 774	0,4
China Maple Leaf Educational Systems Or (Diversifierad kundservice)	700 000	2 758	0,1
Galaxy Entertainment Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 600 000	90 229	4,1
Geely Automobile Holdings (Bilar och motorcyklar)	900 000	14 064	0,6
Haier Electronics Group (Konsumentkapitalvaror)	200 000	4 362	0,2
Largan Precision (Fritidsvaror)	10 000	9 273	0,4
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	46 000	21 228	1,0
Midea Group Co -A- (Konsumentkapitalvaror)	299 969	14 278	0,7
New Oriental (Diversifierad kundservice)	23 000	11 177	0,5
President Chain Store (Varuhus)	40 000	3 588	0,2
Qingdao Haier Ord Shs A (Konsumentkapitalvaror)	849 765	15 198	0,7
Sands China (Hotell, restauranger och fritid)	300 000	11 652	0,5
Shenzhou International Group Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	60 000	6 030	0,3
TAL Education Group ADR (Diversifierad kundservice)	20 500	4 849	0,2
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	14 700	12 891	0,6
Xinyi Glass Holdings (Bildelar och tillbehör)	3 049 000	29 900	1,4
Yum China Holdings Ord Shs When Issued (Hotell, restauranger och fritid)	30 000	8 918	0,4
		270 228	**12,4**
TELEKOMOPERATÖRER			
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	791 037	67 495	3,1
China Telecom (Teleoperatör)	5 000 000	22 648	1,0
Chunghwa Telecom (Teleoperatör)	203 892	6 646	0,3
Tencent Music Entertainment Group ADR R (Underhållning)	144	17	0,0
		96 806	**4,4**
ÖVRIGT			
Swire Properties (Övrigt)	750 000	23 355	1,1
		23 355	**1,1**
Summa noterade aktier		**2 164 969**	**99,3**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 164 969**	**99,3**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/USD [1]		62	0,0
		62	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**62**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**62**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		2 165 031	99,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		14 492	0,7
Total summa fondförmögenhet		**2 179 523**	**100,0**

1) tSEK 5 380/tUSD -600, 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. 99,3

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
CSCEC	1,9	Fubon Group	0,2

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

Handelsbanken Kinafond, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**2,75**

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

Brittiska Staten	3 718
Cisco Systems Inc	2 480
Franska Staten	2 148
Österrikiska Staten	1 536
Royal Dutch Shell Plc	1 400
Adobe Inc	1 038
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	825
Rohm Co Ltd	732
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	719
Belgiska Staten	684

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	45 082
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	4 004
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	3 270
	52 355

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	49 681
Obligationer och andra räntebärande instrument	8 176
	57 857

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	12
Tre månader till ett år	0
Mer än ett år	8 163
Obestämd löptid	49 681
	57 857

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	234
CAD	215
CHF	110
DKK	661
EUR	8 087
GBP	11 110
HKD	745
JPY	17 476
SEK	286
SGD	986
USD	17 947
	57 857

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 318 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Kinafond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har en stor investering i Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation. Bolaget är en förebild inom global tillverkningsindustri med sitt starka fokus på hållbarhet. Exempelvis är produktionsanläggningarna mycket energieffektiva och nästan allt vatten som används lyckas man återvinna. Bolaget har också god kontroll över sin leverantörskedja och är bland annat bäst i sin industri på att undvika användande av konfliktmetaller. Tack vare konkurrenskraftiga löner och goda arbetsförhållanden uppvisar bolaget också en relativt låg personalomsättningshastighet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har till exempel förts med Anhui Conch Cement med anledning av bolagets stora utsläpp av koldioxid. Bolaget släpar efter vad gäller minskade utsläpp i sin industri och vår målsättning är att Conch ska minska gapet till de bästa bolagen inom branschen. I samverkan med några andra stora investerare i världen har vi analyserat ett flertal bolag i cementindustrin och har en pågående dialog med Conch om vilka åtgärder som skulle kunna vidtas för att reducera bolagets utsläpp.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i 4 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Wynn Resorts där dialog förs med anledning av bristfällig information om hur bolaget säkerställer en säker och jämställd arbetsplats utan diskriminering.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 11 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: CHRISTOFER HALLDIN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. 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

Fonden sjönk med 6,7% under 2018*. I Latinamerika blev (val)året 2018 dramatiskt, inte minst i Mexiko och Brasilien vilket skapade stor volatilitet på aktiemarknaderna. Efter stor kalabalik under valkampanjen vann marknadens favorit Jair Bolosonaro Brasiliens presidentval, medan vänsterpopulisten Lopez Obrador vann stort i Mexiko. Bästa bidrag till fondens avkastning gav den brasilianska banken Banco do Brasil. Banken, som kontrolleras av staten, gick starkt på ett mer marknadsvänligt styre i Brasilien. Bolaget har påbörjat ett arbete för att öka lönsamheten, ett arbete som redan gett gott resultat, och nu kan fortsätta. Störst negativt bidrag till avkastningen gav utbildningsbolaget SER. I Brasilien har den privata utbildningssektorn byggt ut kapacitet för snabbt och tvingats till besparingsprogram. På grund av problemen i sektorn, inte minst i norra Brasilien, sålde vi ut innehavet i SER.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

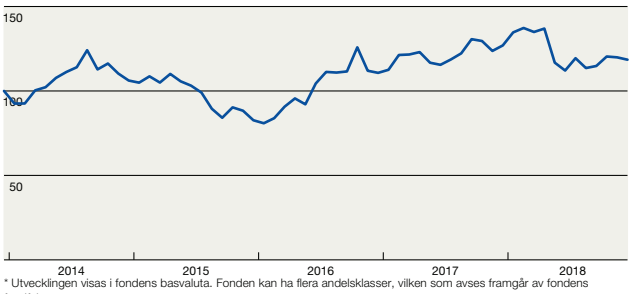
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Latinamerikafond A1 - SEK	281,72	301,82	263,21	196,48	252,39	237,72	276,93	243,16	312,41	270,17
Latinamerikafond A1 - EUR	27,80	30,70	27,47	21,45	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	275,15	301,52	249,39	206,29	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	230,00	256,04	231,79	177,90	235,67	229,59	276,93	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-529	86	542	-448	-856	-758	628	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 704	3 491	2 937	1 794	2 785	3 471	4 861	3 603	5 938	3 901
Latinamerikafond A1 - SEK	2 635	3 405	2 865	1 745	2 782	3 462	4 850	3 603	5 938	3 901
Latinamerikafond A1 - EUR	3	3	3	2	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	41	52	44	31	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	0	0	0	0	3	9	11	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 599	11 566	11 160	9 132	11 035	14 601	17 552	14 818	19 007	14 438
Latinamerikafond A1 - SEK	9 352	11 281	10 884	8 879	11 021	14 561	17 511	14 818	19 007	14 438
Latinamerikafond A1 - EUR	98	110	100	103	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	148	174	175	149	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	1	1	1	1	14	40	41	-	-	-
Total avkastning i %										
Latinamerikafond A1 - SEK	-6,7	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+17,1	-20,7	+17,1	+86,2
Latinamerikafond A1 - EUR	-9,5	+11,8	+28,0	-19,5	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	-8,7	+20,9	+20,9	-14,7	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	-6,7	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+3,6	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+1,3	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+4,0	-17,0	+10,5	+82,9
Latinamerikafond A1 - EUR	-1,8	+8,7	+35,0	-23,2	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	-1,0	+17,6	+27,4	-18,6	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+1,3	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+3,7	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+3,5	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	+0,3	-3,7	-3,6	+47,7	+4,8
Latinamerikafond A1 - EUR	+0,6	+19,6	+1,5	-10,6	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+5,0	+20,9	+1,6	-4,2	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+3,5	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,3	+25,5	+2,4	-10,9	-4,4	-5,7	-7,1	-4,2	+42,2	+6,3
EUR	+3,3	+21,1	+1,8	-12,4	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,9	+22,4	+1,9	-6,1	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Latinamerikafond, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+3,5	+1,7	+2,2	-8,0	-0,2	+11,7	+3,6	+6,8	+16,4	+26,2
Latinamerikafond A1 - EUR	+0,7	-1,0	+0,7	-8,3	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+4,1	+4,9	+3,9	-4,4	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+3,5	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,8	+1,4	-0,1	-10,1	-2,7	+8,3	+1,5	+7,0	+15,7	+27,6
EUR	+2,0	-1,4	-1,5	-10,4	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,5	+4,5	+1,7	-6,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+7,5	+2,7	+4,5	+3,5	+12,3	+14,4	+20,0	+13,0	+16,5	+13,7
Latinamerikafond A1 - EUR	+8,4	+2,3	+3,8	+3,7	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+8,6	+4,5	+4,9	+5,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,6	+1,4	+3,4	+2,0	+11,4	+13,5	+19,5	+13,9	+17,2	+15,1
EUR	+7,4	+1,0	+2,8	+2,2	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,6	+3,2	+3,8	+4,2	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Latinamerikafond A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	7,78	5,17	3,28	5,31
Latinamerikafond B1 - SEK	10,24	9,27	5,34	7,07	6,89	9,69	0,00	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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	1,60
Latinamerikafond B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 257
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,06
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Latinamerikafond A1	154,49
Latinamerikafond B1	154,49
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Latinamerikafond A1	9,82
Latinamerikafond B1	9,82

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	17,4	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,9
Total risk % - A1 EUR	18,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,8
Total risk % - A1 NOK	17,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	17,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	17,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	15,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	16,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Active Share % [1]	80,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	5,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Aktiv risk % - A1 EUR	5,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 NOK	5,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	5,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,8		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,7		

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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-311 678	446 717
Ränteintäkter	273	47
Utdelningar	101 043	86 623
Valutakursvinster och -förluster netto	6 303	-4 603
Övriga finansiella intäkter [1]	30	8
Övriga intäkter	14	131
Summa intäkter och värdeförändring	**-204 015**	**528 923**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	51 771	58 840
Räntekostnader	92	51
Övriga finansiella kostnader [2]	6	2
Övriga kostnader	1 457	2 434
Summa kostnader	**53 326**	**61 327**
Årets resultat	**-257 341**	**467 596**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	269 376	156 674
Realisationsförluster	-206 734	-95 088
Orealiserade vinster/förluster	-374 320	385 131
Summa	-311 678	446 717

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 685 557	99,3	3 461 688	99,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 685 557**	**99,3**	**3 461 688**	**99,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	13 751	0,5	24 735	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 493	0,3	7 224	0,2
Övriga tillgångar	1 019	0,0	-	-
Summa tillgångar	**2 707 820**	**100,1**	**3 493 647**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 779	0,1	2 603	0,1
Övriga skulder	1	0,0	188	0,0
Summa skulder	**3 779**	**0,1**	**2 791**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 704 041**	**100,0**	**3 490 856**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	3 995	0,1	13 151	0,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4 321	0,2	13 917	0,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	3 490 856	2 937 405
Andelsutgivning	770 720	1 454 614
Andelsinlösen	-1 300 182	-1 368 749
Resultat enligt resultaträkning	-257 341	467 596
Utdelning till andelsägarna	-12	-10
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 704 041**	**3 490 856**

Handelsbanken Latinamerikafond, 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)	690 000	13 911	0,5
		13 911	**0,5**
BRASILIEN (BRL)			
Aliansce Shopping Centers (Fastigheter)	395 444	17 296	0,6
Arezzo (Övrigt)	421 548	53 094	2,0
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	2 067 521	126 798	4,7
Banco do Brasil (Bank)	1 637 211	174 112	6,4
Banco do Brs Sp ADR (Bank)	130 000	13 727	0,5
BR Malls (Fastigheter)	1 800 208	53 822	2,0
COPEL (Elutrustningar)	393 000	27 464	1,0
CTEEP (Elbolag)	193 763	30 663	1,1
Estácio Participacoes (Diversifierad kundservice)	352 603	19 164	0,7
Fleury (Hälsovårdstjänster)	630 000	28 506	1,1
GAEC Educação (Diversifierad kundservice)	388 670	15 115	0,6
Itaú Unibanco Holding pref (Bank)	2 415 705	196 172	7,3
Itaú Unibanco Holding pref ADR (Bank)	496 705	40 250	1,5
Itaúsa (Bank)	5 051 552	139 591	5,2
Kroton (Företagstjänster)	1 984 932	40 275	1,5
Light (Elbolag)	2 189 410	82 637	3,1
Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)	1 130 639	76 944	2,8
Lojas Americanas (Varuhus)	905 000	40 783	1,5
LPS Brasil (Fastigheter)	538 242	7 781	0,3
Profarma (Läkemedel)	1 974 248	17 748	0,7
SABESP (Vattenbolag)	349 947	25 216	0,9
São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 468 351	57 168	2,1
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	322 587	11 475	0,4
Suzano Bahia Sul Papel E Celulose Ord S (Papper och skogsprodukter)	396 419	34 532	1,3
T4F Entretenimento (Fritidsvaror)	1 561 200	26 356	1,0
Telefônica Brasil (Teleoperatör)	841 100	88 948	3,3
Valid (Media)	495 000	20 382	0,8
Via Varejo Ord Shs (Specialdetaljhandel)	1 288 623	12 941	0,5
		1 478 960	**54,6**
CHILE (CLP)			
AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)	3 588 490	41 713	1,5
Andina B ADR (Drycker)	517 320	104 664	3,9
Andina pref (Drycker)	472 284	15 654	0,6
Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)	2 288 531	48 970	1,8
Hortifrut (Livsmedel)	3 274 734	88 480	3,3
Invers Construc (Annan finansiell verksamhet)	110 000	15 671	0,6
		315 152	**11,7**
COLOMBIA (COP)			
Banco de Bogotá (Bank)	117 514	17 902	0,7
Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)	101 412	4 541	0,2
		22 442	**0,8**
MEXIKO (MXN)			
Actinver (Programvaror)	2 696 400	15 174	0,6
Arca Continental (Drycker)	1 000 000	49 475	1,8
Banorte (Bank)	474 545	20 494	0,8
Bolsa Mexicana de Valores (Annan finansiell verksamhet)	1 132 479	17 079	0,6
Consorcio ARA (Konsumentkapitalvaror)	5 088 000	11 636	0,4
Corp Fragua Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	386 488	48 552	1,8
Crédito Real (Fastigheter)	2 819 920	22 114	0,8
Gruma (Livsmedel)	543 430	54 279	2,0
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	1 506 690	63 617	2,4
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	67 780	90 500	3,3
Grupo Herdez (Livsmedel)	1 137 827	21 002	0,8
Grupo Sports World (Varuhus)	4 020 100	37 825	1,4
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	5 543 579	60 045	2,2
PINFRA (Transportinfrastruktur)	1 360 754	115 069	4,3
Vesta (Fastigheter)	4 481 577	53 324	2,0
		680 185	**25,2**
PERU (PEN)			
Alicorp (Livsmedel)	2 048 664	53 492	2,0
Andino Investment (Transportinfrastruktur)	4 050 000	9 884	0,4
Inretail Peru (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	173 900	43 632	1,6
Intergroup (Bank)	182 345	67 899	2,5
		174 907	**6,5**
Summa noterade aktier		**2 685 557**	**99,3**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 685 557**	**99,3**
Summa innehav av finansiella instrument		2 685 557	99,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		18 483	0,7
Total summa fondförmögenhet		**2 704 040**	**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. 99,3

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Itaúsa	14,0
Banco do Brasil	6,9
Embotelladora Andina	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**0,42**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	1 253
U.S.A.	468
Franska Staten	468
Toyota Motor Corp	101
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	101
Nippon Telegraph & Telephone Corp	101
Softbank Group Corp	101
Fujitsu Ltd	100
Sony Corp	83
Mitsubishi Corp	70

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	1 827
UBS AG, London Branch, Storbritannien	1 097
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	1 072
	3 995

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	2 030
Obligationer och andra räntebärande instrument	2 291
	4 321

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	24
Tre månader till ett år	206
Mer än ett år	2 060
Obestämd löptid	2 031
	4 321

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	22
CHF	46
DKK	4
EUR	751
GBP	1 393
HKD	24
JPY	1 145
SEK	44
SGD	11
USD	881
	4 321

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 30 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Latinamerikafond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

God utbildning åt alla är FNs: hållbarhetsmål nummer 4 och god utbildning är en bristvara i Brasilien. Den brasilianska regeringen har satt ambitiösa mål för att höja utbildningsnivån i landet. Fonden är investerad i Kroton, ett brasilianskt utbildningsbolag, som sedan vår första investering 2010 har gått från 85 000 studenter till över en miljon. Bolaget satsar också hårt på att hålla jämn och hög kvalitet på sina utbildningar.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Vi sålde innehavet i Grana y Montero efter avslöjanden om bolagets inblandning i en korruptionsskandal i Peru.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Detta skapar goda förutsättningar för att driva dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Vi har i fonden en pågående dialog med mexikanska Pinfra, ett infrastrukturbolag med bland annat vägkoncessioner. Dialogen syftar till att få bolaget att skapa en hållbarhetsrapport som tydliggör deras strategi och goda arbete på området. Med den låga grad transparens de har idag har de svårt att attrahera fler långsiktiga aktieägare. Vår bedömning är att de skulle ha goda chanser att bli inkluderade i hållbarhetsindex och attrahera fler långsiktiga aktieägare. Det skulle även öka våra möjligheter att säkerställa att hållbarhetsarbetet håller önskad nivå. Vi ser goda chanser att bolaget, med vår vägledning, kommer publicera sin första hållbarhetsrapport under 2019.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 45 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: TORE MARKEN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Microcap Norden

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 nordiska bolag. Med ett nordiskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige, Norge, Finland eller Danmark eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i något av dessa länder. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,05% av de sammantagna marknadsvärdena av bolag upptagna till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn samt Oslo Börs. Oavsett nämnda kriterium får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsläge, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fondförmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel.

Portföljen

Fonden sjönk med 5,5% perioden 30 november - 31 december 2018*. Generellt sett har mindre bolag gått något bättre än större bolag under året. Marknaden har under 2018 varit slagig i perioder och speciellt under hösten då oron för den globala konjunkturen ökade. USAs handelskrig med Kina och generell oro för ökande handelshinder har fått bolag som är exponerade mot global tillväxt att falla. I detta klimatet har hälsovård och telekomoperatörer varit vinnare i Norden liksom dataspelsbolag och laxproducenter.
Generellt har bolag med höga vinstmultiplar fallit kraftigt under hösten, och i fonden har vi sökt lägre värderade bolag med stabila framtidsutsikter. Fonden har investerat i runt 50 bolag sedan start.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

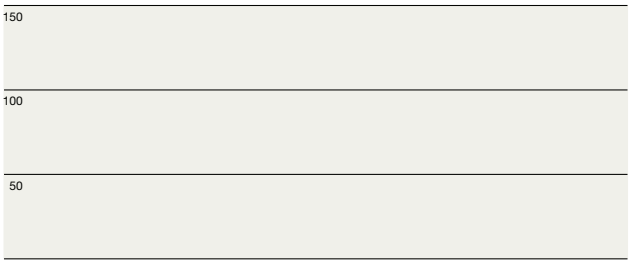
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	30/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK	94,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	817	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-5,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX Nordic 200 Small Cap
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	14
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	-

Risk- och avkastningsmått*

Active Share % [1]	99,3	Prognostiserad total risk	9,9

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.

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Resultaträkning, tSEK

	30/11-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-3 746	-
Ränteintäkter	-5	-
Valutakursvinster och -förluster netto	30	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-3 721**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	113	-
Räntekostnader	0	-
Övriga kostnader	14	-
Summa kostnader	**127**	
Årets resultat	**-3 848**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	38
Realisationsförluster	-60
Orealiserade vinster/förluster	-3 724
Summa	-3 746

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	62 721	81,0		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**62 721**	**81,0**		
Bankmedel och övriga likvida medel	16 253	21,0		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-5	0,0		
Övriga tillgångar	0	0,0		
Summa tillgångar	**78 969**	**102,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113	0,2		
Övriga skulder	1 454	1,8		
Summa skulder	**1 567**	**2,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**77 402**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	81 250	-
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkning	-3 848	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**77 402**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Atlantic Sapphir Rg (Livsmedel)	20 000	1 413	1,8
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	22 500	2 207	2,9
Salmones Camanchaca Ord Shs (Livsmedel)	20 000	1 679	2,2
		5 299	**6,9**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	50 000	1 570	2,0
		1 570	**2,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
Aktia Bank (Bank)	15 000	1 368	1,8
Sparebank1 Buskerud Vestfold Ord Shs (Bank)	40 000	1 458	1,9
Suomen Hoivatilat Ord Shs (Fastigheter)	20 000	1 601	2,1
		4 428	**5,7**
HÄLSOVÅRD			
Ambea (Hälsovårdstjänster)	20 000	1 738	2,2
CELLINK B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	9 000	1 692	2,2
Medi-Stim (Hälsovårdsutrustning)	15 000	1 090	1,4
Midsona B (Läkemedel)	35 000	2 156	2,8
Revenio (Hälsovårdsutrustning)	8 000	1 018	1,3
		7 695	**9,9**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Akva Group ORD (Maskiner)	15 000	1 044	1,3
B&B Tools (Handel med industrivaror)	10 000	847	1,1
Balco Group (Byggvaror och -utrustning)	20 000	1 002	1,3
Concentric (Maskiner)	7 500	899	1,2
Exel Composites (Maskiner)	25 000	1 013	1,3
H&H International (Byggföretag)	5 000	645	0,8
Hexatronic Group (Elutrustningar)	20 000	934	1,2
Instalco (Elutrustningar)	20 000	1 380	1,8
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	20 000	1 112	1,4
Momentum Group B (Maskiner)	15 000	1 208	1,6
Nederman 1 (Byggvaror och -utrustning)	25 000	2 250	2,9
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	20 000	1 426	1,8
NRC Group (Byggföretag)	20 000	1 454	1,9
OEM International (Handel med industrivaror)	10 000	1 905	2,5
PiezoMotor B (Elutrustningar)	20 000	920	1,2
Self Storage Group Ord Shs (Proposed) (Företagstjänster)	56 000	929	1,2
VMP Oyj (Företagstjänster)	20 000	665	0,9
Zalaris Ord Shs (Företagstjänster)	40 000	1 032	1,3
		20 665	**26,7**
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	30 000	873	1,1
CLX Communications (Programvaror)	10 000	870	1,1
Columbus IT Partner (IT-konsult)	50 000	861	1,1
Data Respons (IT-konsult)	50 000	1 152	1,5
Detection Technology (Elektronikutrustning)	10 000	1 657	2,1
ENEA Ord Shs1 (IT-konsult)	10 000	1 015	1,3
FormPipe Software (Internet)	40 000	788	1,0
Imported 2017-11-24 08:27 (Programvaror)	15 000	1 856	2,4
Knowit (IT-konsult)	15 000	2 304	3,0
Note (Elektronikutrustning)	50 000	1 068	1,4
		12 443	**16,1**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding Ord Shs (Elbolag)	75 000	2 611	3,4
		2 611	**3,4**
MATERIAL			
SP Group Ord (Kemi)	5 000	1 341	1,7
		1 341	**1,7**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bufab (Bildelar och tillbehör)	15 000	1 286	1,7
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	10 000	882	1,1
HARVIA (Fritidsvaror)	40 000	2 178	2,8
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	30 000	1 422	1,8
Storytel B (Media)	10 000	902	1,2
		6 669	**8,6**
Summa noterade aktier		**62 721**	**81,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**62 721**	**81,0**
Summa innehav av finansiella instrument		62 721	81,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		14 681	19,0
Total summa fondförmögenhet		**77 402**	**100,0**

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 81,0

** 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. -

Handelsbanken Microcap Norden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i bolag inom laxodling som är ett klimatsmart sätt att producera mat. Mängden foder som går åt och totala utsläpp vid fiskodling är mycket lägre än vid köttproduktion. Vild fisk kan det inte fiskas mera av. Dock finns det hållbarhetsutmaningar vid laxodling, och detta är något som vi löpande diskuterar med bolagen. Vi äger utrustningsproducenten Akva Group och den nya aktören Atlantic Sapphire, som ska producera enbart på land.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.

Exempel på dialogarbete är de löpande diskussionerna med laxodlingsbolagen om hur man kan göra en så hållbar produktion som möjligt.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. Då fonden startades i november har fonden inte haft möjlighet att rösta på någon bolagsstämma.

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

Fonden startade efter valberedningssäsongen och fondbolaget har därmed inte haft möjlighet att delta i några valberedningar för denna specifika fonds räkning.

Förvaltare: CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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

Fonden steg med 0,7% under helåret 2018* som kom att bli ett tudelat börsår. Inledningen av året präglades av en bred cyklisk återhämtning och stigande aktiekurser. Framförallt var det konjunkturkänsliga bolag med högt exportberoende som överraskade positivt och utvecklades starkt. Efter halvårsskiftet började dock aktiekurserna tyngas av tilltagande oro för konjunkturavmattning, handelshinder mellan USA och Kina samt effekterna av en stramare global penningpolitik. Under hösten ställdes portföljen delvis om och fick en mer defensiv prägel för att parera den turbulens som sedan kom att prägla det andra halvåret. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var forskningsbolaget Bioarctic, spelutvecklarna Bublar och THQ Nordic. Negativt påverkade teknikbolaget Crunchfish, Hoist Finance och Transtema.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

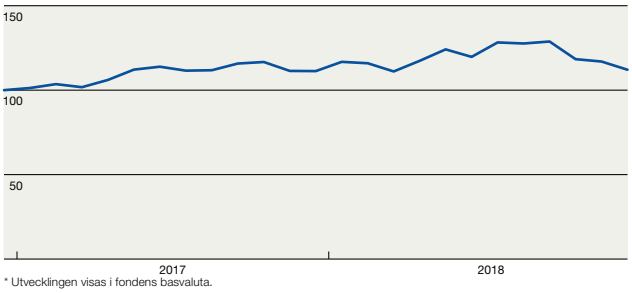
Information

Den 1 december 2018 sänktes insättningsgränsen från 500 000 SEK till 250 000 SEK.

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

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2018	2017	30/11-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK	114,05	113,24	101,76	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-4	677	650	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 430	1 427	660	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 536	12 605	6 490	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+0,7	+11,3	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-0,2	+8,8	+3,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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, %	1,87
Transaktionskostnader, tSEK	826
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	198,55
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	12,35

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	15,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,5	Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)
Total risk i index %	11,4		
Active Share % 1)	97,2		
Aktiv risk %	7,9	Aktiv avkastning %	1,6
		Informationskvot	0,2
		Sharpekvot	0,5
		Sharpekvot i index	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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	17 105	86 751
Värdeförändring på fondandelar **	-	12 172
Ränteintäkter	-117	-279
Utdelningar	15 922	10 918
Övriga finansiella intäkter 1)	1 510	1 562
Övriga intäkter	1 100	3
Summa intäkter och värdeförändring	**35 520**	**111 127**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	27 901	20 029
Räntekostnader	3	15
Övriga finansiella kostnader 2)	302	130
Övriga kostnader	825	994
Summa kostnader	**29 031**	**21 168**
Årets resultat	**6 489**	**89 959**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	266 293	55 206
Realisationsförluster	-142 118	-33 759
Orealiserade vinster/förluster	-107 070	65 304
Summa	17 105	86 751
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	17 399
Orealiserade vinster/förluster	-	-5 227
Summa	-	12 172

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 379 745	96,5	1 318 498	92,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 379 745**	**96,5**	**1 318 498**	**92,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	63 502	4,4	128 877	9,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	189	0,0	222	0,0
Övriga tillgångar	1 372	0,2	30 888	2,2
Summa tillgångar	**1 444 808**	**101,1**	**1 478 485**	**103,6**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 300	0,2	1 329	0,1
Övriga skulder	12 728	0,9	49 768	3,5
Summa skulder	**15 028**	**1,1**	**51 097**	**3,6**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 429 780**	**100,0**	**1 427 388**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	47 390	3,3	45 362	3,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	51 534	3,6	49 089	3,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 427 388	660 395
Andelsutgivning	190 288	747 011
Andelsinlösen	-194 385	-69 977
Resultat enligt resultaträkning	6 489	89 959
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 429 780**	**1 427 388**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Scandi Standard (Livsmedel)	750 000	46 425	3,2
		46 425	**3,2**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 300 000	40 820	2,9
		40 820	**2,9**
FINANS OCH FASTIGHET			
DDM Holding (Konsumentkrediter)	215 000	7 955	0,6
		7 955	**0,6**
HÄLSOVÅRD			
Calliditas Therapeutics AB (Läkemedel)	400 000	17 600	1,2
CELLINK B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	380 000	71 440	5,0
FRISQ Holding Ord Shs (Hälsovård IT-tjänster)	900 000	16 380	1,1
MedCap (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	310 000	24 614	1,7
Midsona B (Läkemedel)	463 000	28 521	2,0
Q-linea (Hälsovårdsutrustning)	76 000	4 598	0,3
Sedana Medical (Hälsovårdsutrustning)	660 000	51 348	3,6
Swedencare Ord Shs (Läkemedel)	425 000	19 508	1,4
Synthetic (Bioteknik)	130 568	37 734	2,6
Zenicor Medical Systems Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	502 773	10 257	0,7
		281 999	**19,7**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
FlexQube AB (Maskiner)	173 000	9 342	0,7
Hexatronic Group (Elutrustningar)	1 100 000	51 370	3,6
Instalco (Elutrustningar)	825 000	56 925	4,0
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	400 000	22 240	1,6
Momentum Group B (Maskiner)	425 000	34 213	2,4
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	100 000	7 130	0,5
PiezoMotor B (Elutrustningar)	1 200 000	55 200	3,9
Projektengagemang Sweden B (Företagstjänster)	1 262 688	44 194	3,1
Serendipity Innovations B (Företagstjänster)	1 415 562	58 746	4,1
Serneke Group B (Byggföretag)	725 000	43 573	3,0
		382 932	**26,7**
INFORMATIONSTEKNIK			
Advenica AB (Programvaror)	1 250 000	4 588	0,3
Bublar Group (Programvaror)	2 656 740	17 269	1,2
Bygghemma Group (Internet)	975 506	31 406	2,2
Cinnober Financial Technology (Programvaror)	650 000	56 615	4,0
CLX Communications (Programvaror)	522 963	45 498	3,2
Crunchfish (Programvaror)	1 100 000	3 982	0,3
Fortnox (Programvaror)	200 000	13 360	0,9
Greater Than Ord Shs (Programvaror)	300 000	12 120	0,8
Knowit (IT-konsult)	320 000	49 152	3,4
NCAB Group (Elektronikutrustning)	425 000	36 550	2,6
Nepa (IT-konsult)	477 651	27 608	1,9
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	4 000 000	10 700	0,7
Novotek B (IT-konsult)	550 000	15 675	1,1
Proact IT Group (IT-konsult)	210 000	34 314	2,4
Smart Eye (Elektronikutrustning)	600 000	40 800	2,9
Stillfront (Programvaror)	250 000	32 800	2,3
THQ Nordic B (Programvaror)	173 731	25 087	1,8
Tobii Technology (Programvaror)	1 000 000	27 080	1,9
Vitec Software Group B (Programvaror)	250 000	19 400	1,4
XM Reality (Programvaror)	1 600 000	11 008	0,8
		515 011	**36,0**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Storytel B (Media)	550 000	49 610	3,5
		49 610	**3,5**
TELEKOMOPERATÖRER			
Beyond Frames Entertainment (Underhållning)	575 000	4 589	0,3
Invisio Communications (Teleoperatör)	450 000	25 605	1,8
Transtema Group Ord Shs (Teleoperatör)	756 148	10 737	0,8
		40 931	**2,9**
Summa noterade aktier		**1 365 683**	**95,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER* **			
HÄLSOVÅRD			
Senzime BTA 181213 (Hälsovårdsutrustning)	2 000 000	14 000	1,0
		14 000	**1,0**
INFORMATIONSTEKNIK			
Greater Than TR 190102 (Programvaror)	300 000	62	0,0
		62	**0,0**
Summa onoterade aktier		**14 062**	**1,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 379 745**	**96,5**

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 379 745	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		50 035	3,5
Total summa fondförmögenhet		**1 429 780**	**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.	95,5
** 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.	1,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Greater Than	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	**3,46**

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

U.S.A.	15 962
Franska staten	10 579
Brittiska staten	3 452
Nederländska staten	2 396
Österrikiska staten	1 802
Belgiska staten	1 232
Tyska staten	1 097
Toyota Motor Corp	659
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	658
Nippon Telegraph & Telephone Corp	658

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	28 155
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	12 527
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	4 482
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 485
UBS AG, London Branch, Storbritannien	604
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	136
	47 390

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	15 006
Obligationer och andra räntebärande instrument	36 528
	51 534

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	58
En vecka till en månad	0
En till tre månader	30
Tre månader till ett år	5 805
Mer än ett år	30 636
Obestämd löptid	15 006
	51 534

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	404
CHF	303
DKK	29
EUR	18 459
GBP	4 616
HKD	302
JPY	7 916
SEK	345
SGD	111
USD	19 049
	51 534

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 510 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Microcap Sverige

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Kylgrossistbolaget Beijer Ref är en av Europas största distributörer av kylsystem och air conditioning. I Europa har en ny F-gasförordning införts som i rask takt ska fasa ut klimatfarliga F-gaser som används i kylaggregat. Denna regelförändring får tydligt positiva klimateffekter och förstärker även Beijer Refs affär i takt med att samtliga Europas kyldiskar ska ersättas och drivas av mer miljömässiga köldmedier.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 3 dialoger under året.

Dialog har förts med spelbolaget LeoVegas med fokus på bolagets hantering av spelmissbruk. Spelmissbruk är en folksjukdom som cirka 2 % av befolkningen lider av. Vi ville försäkra oss om att LeoVegas hade relevanta planer för åtgärder att kraftigt minska risken för spelmissbruk på bolagets spelsidor. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har lett till att bolaget har förstärkt sitt hållbarhetsarbete kring spelmissbruk. Under 2018 har vi dock beslutat att avyttra hela innehavet i LeoVegas bland annat till följd av att vidtagna åtgärder inte lett till önskad effekt.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 46 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i valberedningar för fondens räkning: Instalco Intressenter AB, Inwido AB, Invisio Communications AB, Know It AB, Midsona AB, Net Insight AB, Nordic Waterprofing Holding AB, Swedol AB, Tobii AB och XMReality AB.

Valberedningsarbetet i Instalco Intressenter AB resulterade i breddad kompetens och en mer jämställd styrelsesammansättning. Från en totalt mansdominerad styrelse blev resultatet efter stämman 50 % kvinnor.

Förvaltare: CECILIA AUVRAY

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv.

Portföljen

Fonden sjönk med 6,4% under 2018*. Börsåret präglades av ökande frågetecken kring den ekonomiska tillväxten i världen. De huvudsakliga orosmolnen var negativa effekter av handelskrig mellan bl.a. USA och Kina samt minskande finansiell stimulanser från centralbanker. Nordens börsbolag är i stor utsträckning globala och påverkas därigenom. Till och med augusti gick ändå börsindex upp, för att sedan tappa kraftigt årets sista del. I årets inledning hade fonden främst exponering mot globala industri- och råmaterialsaktier. Detta förändrades tidigt till fokus på aktier av mindre konjunkturkänslig karaktär. Konsument, bank, teknologi och teleoperatörer har varit ledande teman i fonden 2018. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var laxaktierna Marine Harvest och Leroy Seafood samt telekom- teknologiinnehaven Telia, Nokia och Hexagon. Negativt påverkade klädkedjan KappAhl, kosmetikbolaget Oriflame och Scandic Hotels.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

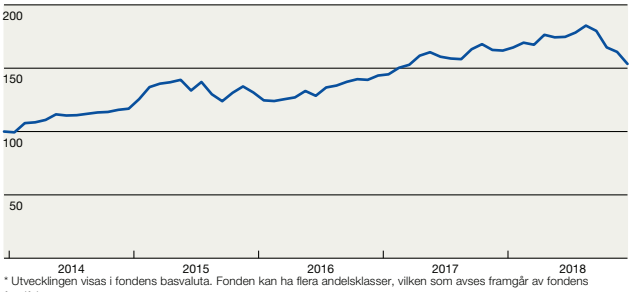
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Nordenfond A1 - SEK 1)	1 047,25	1 119,12	984,60	893,09	805,95	682,74	548,19	480,34	598,29	507,26
Nordenfond A1 - EUR 1)	103,33	113,83	102,76	97,52	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK 1)	1 022,84	1 118,01	932,92	937,66	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	1 055,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	104,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	1 031,11	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	537	1 339	987	3 172	2 619	476	215	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 317	22 312	18 405	15 700	11 134	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - SEK	19 718	20 766	17 696	15 490	11 134	7 170	5 322	4 365	5 122	4 579
Nordenfond A1 - EUR	28	71	38	4	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	386	847	323	180	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	555	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	20 349	19 937	18 693	17 579	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - SEK	18 828	18 556	17 974	17 344	13 814	10 502	9 708	9 086	8 561	9 027
Nordenfond A1 - EUR	273	624	373	43	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	378	757	346	192	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	526	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	304	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordenfond A1 - SEK	-6,4	+13,7	+10,2	+10,8	+18,0	+24,5	+17,4	-18,3	+19,8	+45,9
Nordenfond A1 - EUR	-9,2	+10,8	+5,4	+14,6	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	-8,5	+19,8	-0,5	+21,5	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	-5,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordenfond A1 - SEK	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	+17,2	+26,2	+16,0	-16,8	+19,5	+40,4
Nordenfond A1 - EUR	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	-5,7	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	-6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	-5,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Nordenfond, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+3,1	+11,9	+10,5	+14,4	+21,3	+20,9	-2,1	-1,1	+32,2	-9,4
Nordenfond A1 - EUR	+0,3	+8,0	+9,9	+12,4	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+4,7	+9,2	+9,9	+20,6	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	+5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,5	+10,4	+9,6	+14,4	+21,6	+21,0	-1,7	-0,3	+29,5	-11,0
EUR	+1,6	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,1	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+8,9	+15,3	+16,1	+9,3	+11,1	+15,9	-1,2	-1,8	+6,3	+10,1
Nordenfond A1 - EUR	+6,0	+12,2	+14,4	+9,0	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+9,7	+19,0	+18,1	+13,7	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	+10,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,0	+15,1	+15,6	+9,8	+11,3	+15,4	-1,8	-2,5	+5,1	+8,7
EUR	+6,1	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,8	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+12,3	+6,8	+6,8	+7,8	+10,6	+10,1	+9,8	+3,4	+3,6	+1,9
Nordenfond A1 - EUR	+13,3	+6,3	+6,2	+8,1	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+13,5	+8,6	+7,2	+10,1	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - SEK	+13,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - EUR	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A10 - NOK	+14,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,2	+6,3	+6,1	+7,4	+10,0	+10,3	+10,1	+4,7	+4,6	+1,4
EUR	+13,1	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,3	+8,2	+6,6	+9,7	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	14,90	10,08	7,69	21,48
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	
Nordenfond A1	1,50
Nordenfond A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordenfond A1	1,50
Nordenfond A10	0,50
Årlig avgift, %	
Nordenfond A1	1,50
Nordenfond A10	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	5 465
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Nordenfond A1	156,19
Nordenfond A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Nordenfond A1	9,72
Nordenfond A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	15,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,9
Total risk % - A1 EUR	9,5
Total risk % - A1 NOK	9,9
Total risk % - A10 SEK	10,9
Total risk % - A10 EUR	9,5
Total risk % - A10 NOK	9,9
Total risk i index % - A1 SEK	10,9
Total risk i index % - A1 EUR	9,5
Total risk i index % - A1 NOK	10,1
Total risk i index % - A10 SEK	10,9
Total risk i index % - A10 EUR	9,5
Total risk i index % - A10 NOK	10,1
Active Share % [1)]	40,2
Aktiv risk % - A1 SEK	1,5
Aktiv risk % - A1 EUR	1,5
Aktiv risk % - A1 NOK	1,5
Aktiv risk % - A10 SEK	1,4
Aktiv risk % - A10 EUR	1,4
Aktiv risk % - A10 NOK	1,4
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4

Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,4
Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Sharpekvot - A1 NOK	0,4
Sharpekvot - A10 SEK	0,5
Sharpekvot - A10 EUR	0,2
Sharpekvot - A10 NOK	0,5
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Sharpekvot i index - A10 EUR	0,2
Sharpekvot i index - A10 NOK	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.

Handelsbanken Nordenfond, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 848 138	2 360 093
Ränteintäkter	-2 900	-861
Utdelningar	652 306	525 044
Valutakursvinster och -förluster netto	9 481	3 188
Övriga finansiella intäkter 1)	4 084	5 807
Övriga intäkter	46	170
Summa intäkter och värdeförändring	**-1 185 121**	**2 893 441**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	340 021	314 280
Räntekostnader	185	38
Övriga finansiella kostnader 2)	817	1 114
Övriga kostnader	5 465	10 868
Summa kostnader	**346 488**	**326 300**
Årets resultat	**-1 531 609**	**2 567 141**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 138 022	1 528 855
Realisationsförluster	-866 572	-244 081
Orealiserade vinster/förluster	-3 119 588	1 075 319
Summa	-1 848 138	2 360 093

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 947 976	98,3	21 995 464	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**20 947 976**	**98,3**	**21 995 464**	**98,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	350 908	1,7	331 751	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	932	0,0	132	0,0
Övriga tillgångar	204 573	0,9	-	-
Summa tillgångar	**21 504 389**	**100,9**	**22 327 347**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 481	0,1	15 743	0,1
Övriga skulder	159 526	0,8	-	-
Summa skulder	**187 007**	**0,9**	**15 743**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**21 317 382**	**100,0**	**22 311 604**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	712 870	3,3	482 387	2,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	789 096	3,7	528 671	2,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	22 311 604	18 405 102
Andelsutgivning	4 397 466	3 216 711
Andelsinlösen	-3 860 079	-1 877 350
Resultat enligt resultaträkning	-1 531 609	2 567 141
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**21 317 382**	**22 311 604**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Carlsberg (Drycker)	246 000	231 399	1,1
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	270 000	221 852	1,0
DFDS (Rederi)	74 444	26 510	0,1
DSV (Väg- och tågtransport)	652 903	380 585	1,8
FLSmidth (Byggföretag)	230 000	91 556	0,4
Genmab (Bioteknik)	206 000	298 661	1,4
ISS (Företagstjänster)	410 000	101 372	0,5
Jyske Bank (Bank)	545 000	174 091	0,8
Nilfisk Holding Ord Shs (Maskiner)	210 000	65 741	0,3
Novo Nordisk (Läkemedel)	4 109 281	1 662 570	7,8
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	74 379	171 729	0,8
Sydbank (Bank)	209 000	44 025	0,2
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	889 957	594 793	2,8
		4 064 883	**19,1**
FINLAND (EUR)			
Cargotec (Maskiner)	120 000	32 497	0,2
Fortum (Elbolag)	970 000	187 771	0,9
Huhtamaki (Förpackningar)	599 268	164 412	0,8
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	450 000	214 811	1,0
Kone (Maskiner)	290 022	122 395	0,6
Metso (Maskiner)	400 000	92 837	0,4
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	16 908 360	861 972	4,0
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	600 000	163 092	0,8
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	570 000	174 926	0,8
Sampo A (Försäkring)	1 543 782	600 972	2,8
Stora Enso R EUR (Papper och skogsprodukter)	1 800 000	183 981	0,9
Tieto EUR (IT-konsult)	780 000	186 407	0,9
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	1 364 428	306 301	1,4
Valmet (Maskiner)	705 000	128 256	0,6
Wärtsilä (Maskiner)	2 150 000	302 775	1,4
		3 723 404	**17,5**
NORGE (NOK)			
Aker (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	170 000	80 415	0,4
DNB (Bank)	3 300 243	466 812	2,2
Equinor ASA (Olja och gas)	1 050 000	197 543	0,9
Gjensidige Forsikring (Försäkring)	1 050 000	145 349	0,7
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	2 720 000	183 638	0,9
Mowi ASA (Livsmedel)	2 145 000	401 246	1,9
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	1 257 143	94 992	0,4
Schibsted B (Media)	530 000	142 446	0,7
SpareBank 1 SR-Bank (Bank)	1 400 000	127 861	0,6
Storebrand (Försäkring)	3 200 000	201 956	0,9
Telenor (Teleoperatör)	2 767 516	474 624	2,2
Yara International (Kemi)	940 000	320 973	1,5
		2 837 856	**13,3**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Subsea 7 (Övrigt)	550 000	47 461	0,2
		47 461	**0,2**
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB (Elutrustningar)	2 400 000	409 560	1,9
Alfa Laval (Maskiner)	1 600 000	303 440	1,4
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	540 000	363 798	1,7
Atlas Copco B1 (Maskiner)	732 096	141 529	0,7
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	210 000	132 258	0,6
Balder B (Fastigheter)	304 167	76 650	0,4
Boliden (Metaller och gruvor)	1 040 000	199 659	0,9
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	1 091 667	60 042	0,3
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	1 500 000	280 650	1,3
EPIROC B (Maskiner)	3 532 096	278 612	1,3
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	9 900 000	771 408	3,6
Essity B (Hushållsprodukter)	2 881 085	626 924	2,9
Fabege (Fastigheter)	930 000	109 889	0,5
Handelsbanken A (Bank)	5 500 042	540 654	2,5
Hexagon B (Maskiner)	1 015 999	414 528	1,9
HiQ International (IT-konsult)	1 350 000	63 869	0,3
Holmen B1 (Papper och skogsprodukter)	280 000	48 983	0,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	4 360 000	286 452	1,3
Intrum Justitia (Företagstjänster)	580 000	119 306	0,6
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	1 645 801	618 163	2,9
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	958 451	204 821	1,0
Kungsleden (Fastigheter)	1 500 000	94 350	0,4
Millicom (Mobilteleoperatör)	510 000	286 365	1,3
Modern Times Group B (Media)	450 000	131 850	0,6
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	568 357	112 592	0,5
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	1 148 637	168 390	0,8
Sandvik (Maskiner)	3 001 353	379 221	1,8
SCA B (Papper och skogsprodukter)	2 476 085	170 157	0,8
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 510 000	117 931	0,6
SEB A (Bank)	7 873 889	677 942	3,2
Securitas B (Företagstjänster)	1 600 000	227 600	1,1
Swedbank A (Bank)	3 318 323	656 198	3,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	750 000	144 750	0,7
TeliaSonera (Teleoperatör)	14 200 000	596 116	2,8
Trelleborg B (Maskiner)	960 000	133 776	0,6
Wihlborgs (Fastigheter)	572 409	58 615	0,3
Volvo A (Maskiner)	2 300 572	267 326	1,3
		10 274 372	**48,2**
Summa noterade aktier		**20 947 976**	**98,3**
Summa överlåtbara värdepapper		**20 947 976**	**98,3**
Summa innehav av finansiella instrument		20 947 976	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		369 406	1,7
Total summa fondförmögenhet		**21 317 382**	**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. 98,3

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Nordenfond, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**3,38**

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

Franska Staten	131 197
U.S.A.	107 194
Tyska Staten	88 352
Nederländska Staten	75 339
Svenska Staten	49 099
Brittiska Staten	24 710
Finska Staten	17 208
Österrikiska Staten	16 556
Rolls-Royce Holdings Plc	6 971
Bhp Group Plc	6 840

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	268 099
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	213 607
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	125 771
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	47 795
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	32 480
UBS AG, London Branch, Storbritannien	25 117
	712 870

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	275 305
Obligationer och andra räntebärande instrument	513 791
	789 096

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	1 890
En vecka till en månad	143
En till tre månader	890
Tre månader till ett år	60 786
Mer än ett år	450 082
Obestämd löptid	275 305
	789 096

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	41 694
CAD	44
CHF	2 642
DKK	386
EUR	388 989
GBP	95 869
HKD	1 504
JPY	68 979
SEK	52 297
SGD	846
USD	135 846
	789 096

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 4 084 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Nordenfond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har aktier i Scatec Solar och Vestas Wind. Scatec Solar bygger och opererar solparker. Vestas är en av världens främsta aktörer på vindkraft. Investeringar har gjorts för att vara med och ta del av den goda tillväxt som dessa industrier väntas ha då världens efterfrågan på fossilfri energi stadigt ökar.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 5 dialoger under året.

Dialog har bland annat förts med Danske Bank avseende anklagelserna om penningtvätt för dess verksamhet i Estland under perioden 2007 till 2016. Danska myndigheter liksom US Department of Justice utreder frågan. Målet har varit att försäkra oss om att bolaget gör allt de kan för att vara transparenta och tydliga med de ekonomiska risker som föreligger samt att bankens ledning kan påvisa hur man minimerar liknande risker framgent.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i 4 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Telefonaktiebolaget LM Ericsson där dialog förs med anledning av påstådda brister i anti-korruptionsarbetet i Kina och Sydafrika.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 64 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 4 valberedningar för fondens räkning: Dometic Group AB, Intrum AB, Modern Times Group MTG AB och Scandic Hotels Group AB.

Förvaltare: MARCUS RYLANDER

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,9% i SEK under helåret 2018* vilket var bättre än underliggande marknad. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var SimCorp, Amer Sports och Rockwool. Mjukvarubolaget SimCorp fortsatte att leverera på den tillväxtstrategin de följt sedan vi gjorde vår första investering i aktien för 8 år sedan och har varit en viktig bidragsgivare under en längre tid i fonden. Amer Sports blev föremål för ett bud och vi sålde därmed ut aktien under slutet av året och kan sammanfatta en god avkastning under de 5 år vi ägde aktien. Rockwool har vi ägt sedan sommaren 2018 men bolaget har så här långt levererat väl på sin tillväxtstrategi vilket resulterat i en god avkastning i aktien. Största negativa påverkan på avkastningen hade verkstadsbolagen ABB, Atlas Copco och Autoliv. Samtliga dessa aktier föll främst på ökad oro för cykliska försvagningar i bolagens slutmarknader.
Vi nyinvesterade i Coloplast, Husqvarna och Hexagon samt Epiroc och Veoneer genom avknoppning från de existerande innehaven Atlas Copco och Autoliv. Coloplast är ett medtechbolag med marknadsledande positioner inom intima och kroniska segment såsom stomi- och kontinensvård. Vi bedömer att Husqvarna har stor tillväxtpotential inom robotgräsklippare och bevattningsprodukter till en rimlig värdering. Vi tror att Hexagon har en stark produktplattform för fortsatt tillväxt och att marknaden för denna typ av tjänster kommer fortsätta utvecklas starkt. Vi valde att öka i Epiroc efter avknoppningen från Atlas Copco då bolaget har en stark finansiell och operativ historik och vi tror bolaget är väl positionerat för de växande behoven i underjordsgruvor där bolaget är världsledande. De aktier vi sålde ut helt under året var Amer Sports, Pandora, Veoneer, samt Kindred. Vi sålde ut Pandora under sommaren då utvecklingen i bolaget inte levererat enligt våra förväntningar under en längre tid och vi hade svårt att se en fundamental vändning. Aktierna i Veoneer, som vi erhöll genom avknoppning från Autoliv, såldes gradvis ut eftersom bolagets finansiella historik inte uppfyller våra investeringskriterier. Fonden beslutade att generellt exkludera spelbolag och sålde därmed ut Kindred. Bland övriga portföljjusteringar kan nämnas att vi runt sommaren valde att sälja ned våra innehav i t ex SimCorp och Rockwool då värderingarna blev höga. Detta var lyckosamt då aktierna föll mot slutet av hösten i linje med fallet för många andra tillväxtaktier. Mot slutet av året återinvesterade vi dock i båda dessa aktier efter att värderingarna återgått till mer normala nivåer.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

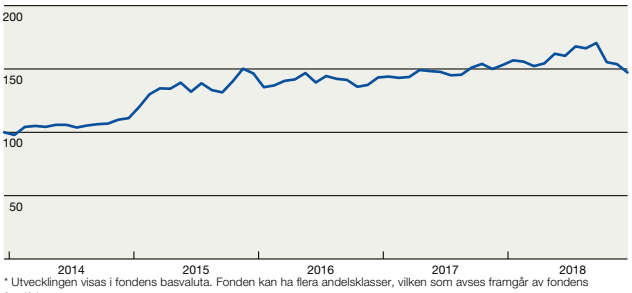
Information

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 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

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Norden Selektiv A1 - SEK 1)	335,61	338,78	308,90	301,72	236,95	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR 1)	33,11	34,46	32,24	32,95	25,01	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK 1)	327,79	338,44	292,68	316,78	226,94	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK 1)	-	-	329,58	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR 1)	35,95	37,08	34,40	34,85	26,24	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	364,19	312,28	335,13	238,05	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	339,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	331,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	33,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK 1)	209,87	220,82	209,81	213,88	174,09	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR 1)	20,71	22,46	21,90	23,35	18,38	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	212,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	20,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	148	-163	44	240	-18	-	-	-	-	-

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	911	804	908	880	393	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	6 221	5 366	6 366	5 693	2 543	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	38	31	33	36	27	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	1 531	319	289	417	222	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	25	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	70	46	63	90	58	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	1 397	901	745	77	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	175	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	39	52	113	100	62	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1	2	2	1	1	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	27 415	23 056	28 038	26 593	15 701	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	18 538	15 838	20 608	18 867	10 732	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	1 138	896	1 023	1 090	1 065	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	4 671	943	988	1 315	980	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	76	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	1 956	1 234	1 846	2 575	2 205	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	3 836	2 885	2 222	323	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	118	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	529	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	208	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	184	236	539	468	354	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	26	73	73	56	42	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	-0,9	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,6	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7
Norden Selektiv A1 - EUR	-3,9	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+51,9
Norden Selektiv A1 - NOK	-3,1	+15,6	-7,6	+39,6	+20,7	+32,0	+15,1	-11,9	+30,4	+29,5
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-3,0	+7,8	-1,3	+32,8	+11,9	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	+16,6	-6,8	+40,8	+23,0	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	-1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	-2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	-0,9	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,5	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7
Norden Selektiv B1 - EUR	-3,9	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+52,0
Norden Selektiv B10 - SEK	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	-2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	-5,7	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	-5,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	-6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	-6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+4,2	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3
Norden Selektiv A1 - EUR	+1,4	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9
Norden Selektiv A1 - NOK	+5,8	+3,4	+13,6	+29,8	+26,2	+23,3	+0,7	+7,2	+29,9	-10,0
Norden Selektiv A9 - EUR	+2,2	+3,1	+14,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	+4,2	+14,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+4,2	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3
Norden Selektiv B1 - EUR	+1,4	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9
Norden Selektiv B10 - SEK	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,5	+10,4	+9,6	+14,4	-	-	-	-	-	-
EUR	+1,6	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,1	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+11,0	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-1,9	+5,8	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+8,0	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,3	+3,0	-1,6	+6,7	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+11,8	+18,9	+18,8	+17,7	+16,1	+17,7	+1,4	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+13,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+11,0	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+8,0	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,4	+3,0	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,0	+15,1	+15,6	+9,8	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,1	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,8	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+13,6	+7,9	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+14,5	+7,5	+6,4	+9,7	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+14,7	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+16,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+15,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Norden Selektiv B1 - SEK	+13,6	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+14,5	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+15,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,2	+6,3	+6,1	+7,4	-	-	-	-	-	-
EUR	+13,1	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,3	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Norden Selektiv B1 - SEK	9,13	8,39	8,67	6,85	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	0,90	0,88	0,93	0,74	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	9,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	0,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Norden Selektiv B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9 1)	0,97
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Norden Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,98
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Norden Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tEUR	177
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Norden Selektiv A1	19,13
Norden Selektiv A9	9,94
Norden Selektiv A10	-
Norden Selektiv B1	19,13
Norden Selektiv B10	-
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Norden Selektiv A1	1,21
Norden Selektiv A9	0,63
Norden Selektiv A10	-
Norden Selektiv B1	1,21
Norden Selektiv B10	-

1) Den 21 februari 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 1,0% till 0,95%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	17,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,3
Total risk % - A1 EUR	10,7
Total risk % - A1 NOK	11,0
Total risk % - A9 EUR	10,7
Total risk % - A10 SEK	11,3
Total risk % - A10 NOK	11,0
Total risk % - A10 EUR	10,7
Total risk % - B1 SEK	11,3
Total risk % - B1 EUR	10,7
Total risk % - B10 SEK	11,3
Total risk % - B10 EUR	10,7
Total risk i index % - A1 SEK	10,9
Total risk i index % - A1 EUR	9,5
Total risk i index % - A1 NOK	10,1
Total risk i index % - A9 EUR	9,5
Total risk i index % - A10 SEK	10,9
Total risk i index % - A10 NOK	10,1
Total risk i index % - A10 EUR	9,5
Total risk i index % - B1 SEK	10,9
Total risk i index % - B1 EUR	9,5
Total risk i index % - B10 SEK	10,9
Total risk i index % - B10 EUR	9,5
Active Share % 1)	77,2
Aktiv risk % - A1 SEK	4,7
Aktiv risk % - A1 EUR	4,7
Aktiv risk % - A1 NOK	4,7
Aktiv risk % - A9 EUR	4,7
Aktiv risk % - A10 SEK	4,7
Aktiv risk % - A10 NOK	4,7
Aktiv risk % - A10 EUR	4,7
Aktiv risk % - B1 SEK	4,7
Aktiv risk % - B1 EUR	4,7
Aktiv risk % - B10 SEK	4,7
Aktiv risk % - B10 EUR	4,7
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - B1 EUR	-0,3
Aktiv avkastning % - B10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - B10 EUR	1,0
Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Informationskvot - A9 EUR	0,1
Informationskvot - A10 SEK	0,2
Informationskvot - A10 NOK	0,2
Informationskvot - A10 EUR	0,2
Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Informationskvot - B10 SEK	0,2
Informationskvot - B10 EUR	0,2
Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Sharpekvot - A9 EUR	0,3
Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Sharpekvot - B1 EUR	0,2
Sharpekvot - B10 SEK	0,6
Sharpekvot - B10 EUR	0,3
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Sharpekvot i index - A9 EUR	0,2
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Sharpekvot i index - A10 EUR	0,2
Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5
Sharpekvot i index - B1 EUR	0,2
Sharpekvot i index - B10 SEK	0,5
Sharpekvot i index - B10 EUR	0,2

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Resultaträkning, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-46 309	48 546
Ränteintäkter	-51	-54
Utdelningar	20 022	22 435
Valutakursvinster och -förluster netto	-155	-650
Övriga finansiella intäkter 1)	89	113
Övriga intäkter	128	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-26 276**	**70 390**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	15 121	13 691
Räntekostnader	1	3
Övriga finansiella kostnader 2)	18	23
Övriga kostnader	177	495
Summa kostnader	**15 317**	**14 212**
Årets resultat	**-41 593**	**56 178**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	89 454	88 867
Realisationsförluster	-25 371	-36 304
Orealiserade vinster/förluster	-110 392	-4 017
Summa	**-46 309**	**48 546**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	887 042	97,4	786 402	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**887 042**	**97,4**	**786 402**	**97,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	24 800	2,7	21 826	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,0	0	0,0
Övriga tillgångar	0	0,0	0	0,0
Summa tillgångar	**911 861**	**100,1**	**808 228**	**100,5**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 354	0,1	610	0,1
Övriga skulder	0	0,0	3 568	0,4
Summa skulder	**1 354**	**0,1**	**4 178**	**0,5**
Fondförmögenhet Not 1)	**910 507**	**100,0**	**804 050**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	42 456	4,7	13 433	1,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	46 292	5,1	14 350	1,8

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	804 050	907 916
Andelsutgivning	284 913	202 455
Andelsinlösen	-136 600	-361 908
Resultat enligt resultaträkning	-41 593	56 178
Utdelning till andelsägarna	-263	-591
Fondförmögenhet vid periodens slut	**910 507**	**804 050**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	265 000	21 484	2,4
Novo Nordisk (Läkemedel)	2 190 000	87 425	9,6
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	145 000	33 032	3,6
SimCorp (Programvaror)	645 000	38 515	4,2
		180 456	**19,8**
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki (Förpackningar)	1 550 000	41 959	4,6
Kone (Maskiner)	770 000	32 063	3,5
		74 021	**8,1**
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	790 000	33 775	3,7
		33 775	**3,7**
NORGE (NOK)			
Atea (IT-konsult)	3 200 000	35 883	3,9
DNB (Bank)	2 750 000	38 380	4,2
Veidekke (Byggföretag)	3 950 000	38 667	4,2
		112 931	**12,4**
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	2 760 000	33 414	3,7
ABB SDB (Elutrustningar)	2 200 000	37 043	4,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 400 000	21 846	2,4
Atlas Copco B1 (Maskiner)	1 860 000	35 479	3,9
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	600 000	37 285	4,1
EPIROC B (Maskiner)	5 000 000	38 915	4,3
Handelsbanken A (Bank)	4 510 000	43 743	4,8
Hexagon B (Maskiner)	960 000	38 646	4,2
Hexpol B (Kemi)	3 000 000	20 735	2,3
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	6 820 000	44 211	4,9
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 900 000	38 544	4,2
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	945 000	30 537	3,4
Thule Group (Fritidsvaror)	2 015 000	32 228	3,5
ÅF B (Företagstjänster)	2 100 000	33 235	3,7
		485 859	**53,4**
Summa noterade aktier		**887 042**	**97,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**887 042**	**97,4**
Summa innehav av finansiella instrument		887 042	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		23 465	2,6
Total summa fondförmögenhet		**910 507**	**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	**4,83**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR:	
Brittiska Staten	7 431
U.S.A.	3 374
Franska Staten	2 763
Tyska Staten	2 009
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	1 347
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1 320
Toyota Motor Corp	1 318
Softbank Group Corp	1 315
Fujitsu Ltd	1 310
Nederländska Staten	1 244

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	31 048
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	6 816
UBS AG, London Branch, Storbritannien	4 592
	42 456

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:	
Aktier	28 749
Obligationer och andra räntebärande instrument	17 543
	46 292

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	210
En vecka till en månad	46
En till tre månader	177
Tre månader till ett år	1 536
Mer än ett år	15 574
Obestämd löptid	28 749
	46 292

Säkerheternas valuta tEUR:	
AUD	302
CAD	10
CHF	604
DKK	87
EUR	9 267
GBP	9 594
HKD	342
JPY	15 736
SEK	585
SGD	191
USD	9 574
	46 292

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 89 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

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

Handelsbanken Norden Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har under året genom avknoppning från Atlas Copco erhållit och behållit Epiroc då de ligger i framkant för hållbarhet inom gruvmaskiner. Epiroc lanserade under året sin andra generation batteridrivna maskiner som kommer medföra flera fördelar för gruvkunder globalt, som förbättrad hälsa och säkerhet, minskade utsläpp och lägre driftskostnader.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Vi har under året haft en bred påverkansdialog med de spelbolag som fondbolaget äger. Fonden tog under våren beslutet om att exkludera spelbolag och därmed sålde vi ut resterande aktier i Kindred även om vi efter avslutad dialog fortsatt tror att Kindred är en av de mer ansvarsfulla aktörerna av de allt fler privata aktörerna i sektorn.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 3 dialoger under året.

Vi har under året bland annat särskilt analyserat och haft dialog med Huhtamaki. Fokus för dialogen har varit ”sourcing” av råmaterial och innovation samt mål och rapportering relaterat till hållbarhet. Våra slutsatser så här långt är att bolaget är en av få globala leverantörer som kan erbjuda globala kunder innovativa hållbara förpackningslösningar med ansvarsfulla inköp vilket kan förväntas bli allt viktigare framöver. Vi har valt att öka vårt innehav i Huhtamaki under senare delen av året och fortsätter att följa bolagets utveckling inom hållbarhetsområdet.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 20 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 5 valberedningar för fondens räkning:
AAK AB, ÅF AB, Hexpol AB, Indutrade AB och Thule Group AB.

Förvaltare: TORE MARKEN

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken Nordiska 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 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 och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömningom vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,4% under helåret 2018*. Mindre bolag gick det något bättre för än större bolag. Året har varit slagigt i perioder och speciellt under hösten har oron för den globala konjunkturen ökat. USAs handelskrig med Kina och generell oro för ökande handelshinder har fått bolag som är exponerade mot global tillväxt att falla. I detta klimatet har hälsovård och telekomoperatörer varit vinnare i Norden liksom dataspelsbolag och laxproducenter. Fonden har ägt aktier i Link, Ahlsell, Amer, Kottipizza, Cinnober och Saferoad på vilka det lagts bud under året. Generellt har bolag med höga vinstmultiplar fallit kraftigt under hösten, och i fonden har vi sökt lägre värderade bolag med stabila framtidsutsikter. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var spelutvecklarna THQ Nordic och Paradox samt Leröy Seafood (laxproducent), Beijer Ref (klimatsystem) och Bioartic (forskningsbolag). Negativt påverkade innehaven i Itab Shop, Northern Drilling, Ahlström, Wallenius Wilhelmsen och Subsea7.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

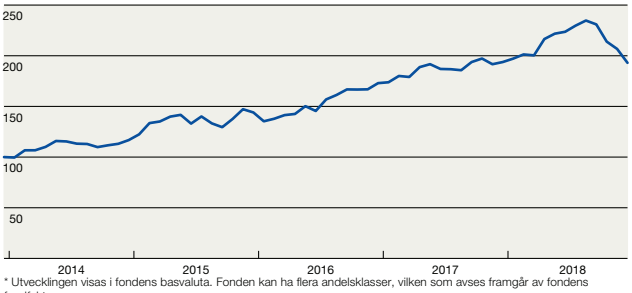
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	967,02	970,99	866,58	721,56	584,98	501,01	366,50	322,56	425,79	357,84
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	95,41	98,76	90,44	78,79	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	944,47	970,02	821,09	757,57	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	974,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	96,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	952,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	768,90	803,55	745,90	648,03	545,08	485,03	366,50	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	775,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	805	889	658	34	-77	916	50	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 294	17 732	14 975	12 031	9 753	8 437	5 390	4 594	6 469	4 609
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	16 919	16 474	13 985	10 842	9 250	8 356	5 373	4 594	6 469	4 609
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	80	81	70	52	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	201	342	135	113	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	119	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	95	116	176	606	503	81	17	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	18 942	18 286	17 314	16 769	16 736	16 844	14 706	14 242	15 192	12 880
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	17 496	16 966	16 139	15 025	15 813	16 678	14 659	14 242	15 192	12 880
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	836	824	775	659	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	212	352	165	149	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	123	144	235	936	923	166	47	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	-0,4	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+16,6	-23,2	+19,8	+75,4
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	-3,4	+9,2	+14,8	+27,6	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	-2,6	+18,1	+8,4	+35,2	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	-0,4	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+5,3	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	-0,2	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+17,3	-21,6	+18,7	+66,9
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	-2,4	+9,0	+12,5	+25,9	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	-1,6	+17,9	+6,3	+33,4	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	-1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	-0,2	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+4,4	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+5,6	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	+26,3	-5,4	-4,1	+45,0	-5,0
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	+2,7	+12,0	+21,0	+18,0	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	+7,3	+13,2	+21,1	+26,5	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	+8,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	+5,6	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,6	+14,8	+19,7	+19,4	+25,9	+26,0	-4,1	-3,6	+40,7	-7,2
EUR	+3,2	+10,8	+19,0	+17,3	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,7	+11,9	+19,1	+25,9	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+14,1	+21,5	+22,5	+12,0	+11,4	+20,8	-0,7	-3,8	+8,0	+14,7
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	+11,0	+18,2	+20,7	+11,7	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	+14,8	+25,3	+24,6	+16,4	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	+15,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	+16,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	+14,1	+21,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	+15,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,4	+20,5	+21,7	+12,1	+11,6	+19,8	-1,2	-4,8	+6,2	+12,4
EUR	+10,5	+17,3	+19,9	+11,8	-	-	-	-	-	-
NOK	+14,3	+24,3	+23,7	+16,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+17,4	+9,9	+8,6	+10,0	+13,0	+13,9	+14,2	+8,8	+9,5	+8,0
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	+18,3	+9,4	+7,9	+10,2	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	+18,5	+11,8	+9,0	+12,3	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - SEK	+18,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - EUR	+19,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A10 - NOK	+19,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	+18,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,5	+9,1	+7,6	+9,1	+12,0	+13,3	+13,7	+9,3	+10,7	+8,6
EUR	+17,6	+8,7	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-	-
NOK	+17,8	+11,0	+8,1	+11,5	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	9,45	5,39	2,53	19,50
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	32,14	29,84	25,92	21,80	19,40	12,83	0,00	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B10 - SEK	32,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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 Småbolagsfond A1	1,60
Nordiska Småbolagsfond A10	0,60
Nordiska Småbolagsfond B1	1,60
Nordiska Småbolagsfond B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolagsfond A1	1,60
Nordiska Småbolagsfond A10	0,60
Nordiska Småbolagsfond B1	1,60
Nordiska Småbolagsfond B10	0,60
Årlig avgift, %	
Nordiska Småbolagsfond A1	1,62
Nordiska Småbolagsfond A10	0,62
Nordiska Småbolagsfond B1	1,62
Nordiska Småbolagsfond B10	0,62
Transaktionskostnader, tSEK	6 200
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Nordiska Småbolagsfond A1	176,22
Nordiska Småbolagsfond A10	-
Nordiska Småbolagsfond B1	176,22
Nordiska Småbolagsfond B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Nordiska Småbolagsfond A1	10,77
Nordiska Småbolagsfond A10	-
Nordiska Småbolagsfond B1	10,77
Nordiska Småbolagsfond B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	21,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,1	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,6
Total risk % - A1 EUR	11,3	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,6
Total risk % - A1 NOK	10,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0
Total risk % - A10 SEK	12,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	1,0
Total risk % - A10 EUR	11,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	10,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	12,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	12,1	Informationskvot - A10 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	12,0	Informationskvot - A10 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	10,4	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	10,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	12,0	Informationskvot - B10 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	10,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 NOK	10,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - B1 SEK	12,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - B10 SEK	12,0	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Active Share % [1]	36,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	2,1	Sharpekvot - A10 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	2,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	2,0	Sharpekvot - B10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 EUR	2,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	2,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Aktiv risk % - B10 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Jämförelseindex	SIX Nordic 200 Small Cap	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,4	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,5		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,0		

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, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-362 822	1 785 522
Ränteintäkter	-1 662	-631
Utdelningar	436 604	357 852
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 416	-14
Övriga finansiella intäkter [1]	16 208	13 400
Övriga intäkter	1 036	47
Summa intäkter och värdeförändring	**85 948**	**2 156 176**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	314 757	272 338
Räntekostnader	85	57
Övriga finansiella kostnader [2]	3 241	2 620
Övriga kostnader	6 203	9 736
Summa kostnader	**324 286**	**284 751**
Årets resultat	**-238 338**	**1 871 425**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 127 390	1 642 560
Realisationsförluster	-554 837	-290 422
Orealiserade vinster/förluster	-2 935 375	433 384
Summa	-362 822	1 785 522

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 839 593	97,5	17 510 653	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**17 839 593**	**97,5**	**17 510 653**	**98,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	467 834	2,6	230 418	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 696	0,0	2 113	0,0
Övriga tillgångar	89 713	0,5	85 127	0,4
Summa tillgångar	**18 399 836**	**100,6**	**17 828 311**	**100,5**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 832	0,1	13 409	0,1
Övriga skulder	79 900	0,5	83 220	0,4
Summa skulder	**105 732**	**0,6**	**96 629**	**0,5**
Fondförmögenhet Not 1)	**18 294 104**	**100,0**	**17 731 682**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	847 448	4,6	1 248 270	7,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 013 376	5,5	1 352 731	7,6

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	17 731 682	14 975 352
Andelsutgivning	4 717 727	3 769 893
Andelsinlösen	-3 912 281	-2 877 237
Resultat enligt resultaträkning	-238 338	1 871 425
Utdelning till andelsägarna	-4 686	-7 751
Fondförmögenhet vid periodens slut	**18 294 104**	**17 731 682**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
BW Offshore1 (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 100 001	35 646	0,2
NODL NS (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	868 000	45 147	0,2
Odfjell Drilling (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 134 615	24 047	0,1
		104 840	**0,6**
CHILE (CLP)			
Salmones Camanchaca Ord Shs (Livsmedel)	328 262	27 560	0,2
		27 560	**0,2**
DANMARK (DKK)			
ALK-Abelló (Läkemedel)	68 500	89 311	0,5
Ambu B Ord (Hälsovårdsutrustning)	1 066 925	226 918	1,2
Bang&Olufsen B (Konsumentkapitalvaror)	495 000	59 765	0,3
cBrain Ord Shs (Programvaror)	142 925	3 843	0,0
Columbus IT Partner (IT-konsult)	3 276 400	56 423	0,3
DFDS (Rederi)	515 308	183 503	1,0
FLSmidth (Byggföretag)	161 000	64 089	0,4
GN Store Nord (Hälsovårdsutrustning)	436 832	144 344	0,8
H&H International (Byggföretag)	961 366	124 038	0,7
Imported 2017-11-24 08:27 (Programvaror)	622 301	76 995	0,4
ISS (Företagstjänster)	615 000	152 058	0,8
Jyske Bank (Bank)	602 717	192 528	1,1
Netcompany Group A/S (Internet)	188 900	56 441	0,3
Nilfisk Holding Ord Shs (Maskiner)	175 760	55 022	0,3
Pandora (Övrigt)	280 000	100 888	0,6
Ringkjobing Landbobank Ord Shs (Bank)	135 000	62 338	0,3
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	121 424	280 348	1,5
Royal Unibrew (Drycker)	191 000	116 472	0,6
Rtx Telecom (Data- och telekommunikationsutrustning)	85 000	18 702	0,1
Schouw (Maskiner)	195 000	128 605	0,7
SimCorp (Programvaror)	230 000	139 193	0,8
SP Group Ord (Kemi)	299 837	80 426	0,4
Sydbank (Bank)	271 800	57 254	0,3
Topdanmark (Försäkring)	360 580	148 384	0,8
Tryg (Försäkring)	900 000	200 339	1,1
		2 818 229	**15,4**
FINLAND (EUR)			
Aktia Bank (Bank)	787 578	71 839	0,4
Amer Sports A (Fritidsvaror)	377 666	146 867	0,8
Cargotec (Maskiner)	225 400	61 040	0,3
Cramo (Företagstjänster)	172 263	26 049	0,1
Detection Technology (Elektronikutrustning)	368 466	61 057	0,3
DNA Ord Shs (Teleoperatör)	883 920	153 012	0,8
Elisa (Teleoperatör)	585 000	213 917	1,2
Exel Composites (Maskiner)	829 096	33 612	0,2
HARVIA (Fritidsvaror)	992 605	54 043	0,3
Huhtamaki (Förpackningar)	600 000	164 613	0,9
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	431 002	205 742	1,1
Konecranes (Maskiner)	319 000	85 321	0,5
Kotipizza Group Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	225 000	51 993	0,3
Lehto Group (Byggföretag)	751 100	32 353	0,2
Metso (Maskiner)	750 000	174 069	1,0
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	2 546 936	132 164	0,7
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	491 428	60 365	0,3
NIXU (IT-konsult)	305 000	23 493	0,1
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	705 000	191 634	1,0
Oma Säästöpankki Oyj (Bank)	856 000	60 729	0,3
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	900 000	276 199	1,5
Ponsse (Maskiner)	133 000	33 362	0,2
Revenio (Hälsovårdsutrustning)	463 620	59 017	0,3
Sanoma (Media)	1 230 000	105 774	0,6
Suomen Hoivatilat Ord Shs (Fastigheter)	653 011	52 284	0,3
Terveystalo Plc (Hälsovårdstjänster)	912 990	74 257	0,4
Tieto EUR (IT-konsult)	476 582	113 895	0,6
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	283 588	24 775	0,1
Vaisala (Elektronikutrustning)	181 168	30 296	0,2
Valmet (Maskiner)	800 000	145 539	0,8
Vincit Group Ord Shs (Programvaror)	552 283	28 771	0,2
VMP Oyj (Företagstjänster)	840 000	27 924	0,2
		2 976 001	**16,3**

Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FÖRENADE ARABEMIRATEN (AED)			
Shelf Drilling Ord Shs (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	562 498	25 053	0,1
		25 053	**0,1**
NORGE (NOK)			
Aker (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	400 000	189 211	1,0
Akva Group ORD (Maskiner)	150 000	10 443	0,1
Atea (IT-konsult)	325 217	36 961	0,2
Atlantic Sapphir Rg (Livsmedel)	399 921	28 253	0,2
Austevoll Seafood (Livsmedel)	655 231	71 649	0,4
Borregaard (Kemi)	1 248 447	95 613	0,5
Data Respons (IT-konsult)	2 752 775	63 416	0,3
Elkem Ord Shs (Kemi)	1 591 041	36 156	0,2
Europris (Varuhus)	1 600 000	37 924	0,2
Fjordkraft Holding Ord Shs (Elbolag)	1 252 771	43 611	0,2
Gjensidige Forsikring (Försäkring)	2 341 145	324 078	1,8
Grieg Seafood (Livsmedel)	1 057 190	110 732	0,6
Infront ASA (Kapitalmarknadsbolag)	1 020 000	27 675	0,2
Kahoot Ord Shs (Underhållning)	575 000	12 952	0,1
Kitron (Elektronikutrustning)	6 500 000	57 900	0,3
Kongsberg Automotive Holding (Bildelar och tillbehör)	3 410 760	26 715	0,1
Kvaerner (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	4 328 270	53 445	0,3
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	5 214 000	352 018	1,9
Multiconsult (Företagstjänster)	391 550	24 294	0,1
Norwegian Air Shuttle (Passagerarflyg)	100 000	17 759	0,1
Norwegian Finans Holding (Bank)	453 580	31 115	0,2
NRC Group (Byggföretag)	950 771	69 116	0,4
Ocean Yield (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	505 803	30 658	0,2
Protector Forsikring (Försäkring)	413 972	20 260	0,1
SalMar (Livsmedel)	175 000	76 688	0,4
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	706 271	53 367	0,3
Schibsted B (Media)	1 004 219	269 900	1,5
Self Storage Group Ord Shs (Proposed) (Företagstjänster)	1 209 323	20 059	0,1
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	1 701 137	146 655	0,8
SpareBank 1 SR-Bank (Bank)	1 470 000	134 254	0,7
Storebrand (Försäkring)	2 743 814	173 166	0,9
TGS-NOPEC Geophysical (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	360 000	76 962	0,4
Tomra Systems (Maskiner)	612 400	122 143	0,7
Webstep ASA (IT-konsult)	722 000	18 481	0,1
Veidekke (Byggföretag)	520 715	51 662	0,3
Wilh. Wilhelmsen (Rederi)	2 772 193	84 300	0,5
Wilh. Wilhelmsen Holding (Rederi)	246 701	40 717	0,2
Zalaris Ord Shs (Företagstjänster)	1 205 339	31 100	0,2
		3 071 411	**16,8**
SINGAPORE (SGD)			
BW LPG (Olja och gas)	841 851	22 488	0,1
		22 488	**0,1**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Subsea 7 (Övrigt)	625 000	53 932	0,3
		53 932	**0,3**
SVERIGE (SEK)			
24Sevenoffice Scandinavia (Programvaror)	3 000 000	23 100	0,1
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	883 200	108 369	0,6
Acando B (IT-konsult)	2 201 970	64 077	0,4
Ahlsell (Företagstjänster)	1 725 000	89 873	0,5
Alelion (Elutrustningar)	240 000	2 016	0,0
Alimak Group (Maskiner)	856 050	94 166	0,5
Ambea (Hälsovårdstjänster)	321 102	27 904	0,2
Arjo B (Hälsovårdsutrustning)	4 219 201	119 614	0,7
B&B Tools (Handel med industrivaror)	325 000	27 528	0,2
Balco Group (Byggvaror och -utrustning)	60 079	3 010	0,0
Balder B (Fastigheter)	1 355 208	341 512	1,9
Beijer Ref B (Handel med industrivaror)	675 000	98 469	0,5
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	902 494	95 213	0,5
BioArctic B (Bioteknik)	475 000	38 950	0,2
Boliden (Metaller och gruvor)	1 425 000	273 572	1,5
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	550 000	62 810	0,3
Boule Diagnostics AB (Hälsovårdsutrustning)	454 660	23 733	0,1
Bravida Holding (Företagstjänster)	1 355 000	83 062	0,5
Bufab (Bildelar och tillbehör)	433 796	37 176	0,2
Castellum (Fastigheter)	748 931	122 338	0,7
Cinnober Financial Technology (Programvaror)	730 227	63 603	0,3
Concentric (Maskiner)	555 254	66 519	0,4
Corem Property B (Fastigheter)	1 879 782	20 110	0,1
Diös Fastigheter (Fastigheter)	1 750 000	98 613	0,5
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	2 231 269	122 720	0,7
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	947 924	92 991	0,5
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	1 800 000	336 780	1,8
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	1 598 611	168 414	0,9
ENEA Ord Shs1 (IT-konsult)	90 717	9 208	0,1
Fabege (Fastigheter)	1 224 962	144 742	0,8
Fagerhult (Elutrustningar)	531 455	40 444	0,2
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	394 334	34 780	0,2
FlexQube AB (Maskiner)	87 000	4 698	0,0
FormPipe Software (Internet)	2 064 063	40 662	0,2
Fortnox (Programvaror)	450 916	30 121	0,2
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	352 855	28 193	0,2
Gränges (Kemi)	688 041	55 387	0,3
Hansa Medical (Bioteknik)	367 591	101 749	0,6
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	1 240 000	86 676	0,5
Hexatronic Group (Elutrustningar)	350 000	16 345	0,1
Hexpol B (Kemi)	925 620	64 840	0,4
Holmen B1 (Papper och skogsprodukter)	781 943	136 793	0,7
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	3 975 000	261 158	1,4
ICA Gruppen (Livsmedel)	385 000	121 968	0,7
Indutrade (Handel med industrivaror)	275 000	56 540	0,3
Instalco (Elutrustningar)	427 273	29 482	0,2
Intrum Justitia (Företagstjänster)	643 000	132 265	0,7
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	1 261 036	70 114	0,4
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	827 398	12 411	0,1
JM (Konsumentkapitalvaror)	100 000	17 300	0,1
Klövern B (Fastigheter)	3 250 450	33 415	0,2
Knowit (IT-konsult)	793 172	121 831	0,7
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	950 000	106 400	0,6
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	380 000	124 450	0,7
Lindab International (Byggmaterial)	1 464 399	92 989	0,5
Loomis B (Företagstjänster)	308 289	88 171	0,5
Lundin Mining (Metaller och gruvor)	1 000 000	37 080	0,2
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	763 503	90 170	0,5
Midsona B (Läkemedel)	2 046 049	126 037	0,7
Millicom (Mobilteleoperatör)	120 000	67 380	0,4
Modern Times Group B (Media)	485 000	142 105	0,8
Momentum Group B (Maskiner)	535 000	43 068	0,2
NCC B (Byggföretag)	894 958	123 325	0,7
Nederman 1 (Byggvaror och -utrustning)	843 364	75 903	0,4
Nepa (IT-konsult)	146 296	8 456	0,0
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	800 000	37 920	0,2
NGS Group 1 (Hälsovårdstjänster)	280 036	5 881	0,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	1 125 028	102 288	0,6
Nobia (Specialdetaljhandel)	1 568 260	77 221	0,4
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	130 393	47 789	0,3
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	750 044	53 478	0,3
Note (Elektronikutrustning)	1 700 000	36 295	0,2
Nyfosa (Fastigheter)	1 520 000	64 988	0,4
OEM International (Handel med industrivaror)	214 064	40 779	0,2
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	730 000	107 018	0,6
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	356 000	47 775	0,3
Peab B (Byggföretag)	985 000	71 314	0,4
Recipharm B (Läkemedel)	275 000	31 130	0,2
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	366 295	112 746	0,6
Sagax B (Fastigheter)	1 100 000	142 560	0,8
SCA B (Papper och skogsprodukter)	3 200 000	219 904	1,2
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 150 000	89 815	0,5
Securitas B (Företagstjänster)	1 610 000	229 023	1,3
Sedana Medical (Hälsovårdsutrustning)	239 903	18 664	0,1
Skanska B (Byggföretag)	1 775 000	250 275	1,4
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	326 200	67 523	0,4
SSAB B (Metaller och gruvor)	6 529 528	162 716	0,9
Stillfront (Programvaror)	269 399	35 345	0,2
Storytel B (Media)	785 000	70 807	0,4
Sweco B (Byggföretag)	150 000	29 535	0,2
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	1 111 250	214 471	1,2
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 269 286	39 856	0,2
Synthetic (Bioteknik)	76 338	22 062	0,1
Tele2 B (Teleoperatör)	2 203 107	248 841	1,4
THQ Nordic B (Programvaror)	965 393	139 403	0,8
Thule Group (Fritidsvaror)	336 527	54 551	0,3
Trelleborg B (Maskiner)	1 027 718	143 213	0,8
Troax Group A (Maskiner)	100 000	25 450	0,1
Wihlborgs (Fastigheter)	516 418	52 881	0,3
Vitec Software Group B (Programvaror)	250 000	19 400	0,1
ÅF B (Företagstjänster)	899 440	144 270	0,8
		8 740 079	**47,7**
Summa noterade aktier		**17 839 593**	**97,5**

	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		**17 839 593**	**97,5**
Summa innehav av finansiella instrument		17 839 593	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		454 511	2,5
Total summa fondförmögenhet		**18 294 104**	**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. 97,5

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpareBank 1	1,5	Wilh. Wilhelmsen	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**5,03**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	213 901
Svenska Staten	72 451
U.S.A.	69 098
Franska Staten	61 069
Nederländska Staten	43 024
Tyska Staten	41 631
Österrikiska Staten	15 892
3I Group Plc	10 172
Rolls-Royce Holdings Plc	7 667
Bhp Group Plc	7 569

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
UBS AG, London Branch, Storbritannien	186 349
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	185 755
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	174 674
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	150 944
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	86 405
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	63 321
	847 448

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	484 021
Obligationer och andra räntebärande instrument	529 355
	1 013 376

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	2 533
En vecka till en månad	162
En till tre månader	4 135
Tre månader till ett år	29 171
Mer än ett år	493 355
Obestämd löptid	484 021
	1 013 376

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	53 553
CAD	151
CHF	3 361
DKK	764
EUR	290 448
GBP	346 440
HKD	6 468
JPY	103 388
SEK	82 846
SGD	2 531
USD	123 426
	1 013 376

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 16 208 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomisk aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i bolag inom laxodling som är ett klimatsmart sätt att producera mat. Mängden foder som går åt och totala utsläpp vid fiskodling är mycket lägre än vid köttproduktion. Vild fisk kan det inte fiskas mera av. Dock finns det hållbarhetsutmaningar vid laxodling, och detta är något som vi löpande diskuterar med bolagen. Vi äger laxproducenter som Leröy Seafood, Grieg Seafood, utrustningsproducenten Akva Group och nya Atlantic Sapphire som ska producera enbart på land.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 7 dialoger under året.

Dialog har förts med spelbolaget LeoVegas med fokus på bolagets hantering av spelmissbruk. Spelmissbruk är en folksjukdom som cirka 2 % av befolkningen lider av. Vi har velat försäkra oss om att LeoVegas har relevanta planer för åtgärder att kraftigt minska risken för spelmissbruk på bolagets spelsidor. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har lett till att bolaget har förstärkt sitt hållbarhetsarbete kring spelmissbruk. Under 2018 har vi dock beslutat att avyttra hela innehavet i LeoVegas bland annat till följd av att vidtagna åtgärder inte lett till önskad effekt.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 175 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 19 valberedningar för fondens räkning: Exel Composites Oyj, Aak AB, ÅF AB, Ahlsell AB, Alimak Group AB, Dometic Group AB, Formpipe Software AB, Hexpol AB, Indutrade AB, Instalco Intressenter AB, Intrum AB, Inwido AB, Know It AB, Midsona AB, Modern Times Group MTG AB, Nordic Waterproofing Holding AB, Scandic Hotels Group AB, Swedol AB och Thule Group AB.

Valberedningsarbetet i Instalco Intressenter AB resulterade i breddad kompetens och en mer jämställd styrelsesammansättning. Från en totalt mansdominerad styrelse blev resultatet efter stämman 50 % kvinnor.

Förvaltare: KNUT JOHAN ARNHOLDT

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

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

Portföljen

Fonden sjönk med 9,2% under helåret 2018*. Den norska marknaden steg först kraftigt för att under andra halvåret falla tillbaka till nästan samma nivå som vid årets början. Den norska kronan stärktes ett par procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens utveckling. Börsen präglades mycket av stora rörelserna i oljepriset. I början av året låg priset på runt $ 67 per fat för att sedan öka till över $ 86 i början av oktober, under fjärde kvartalet vände oljemarknaden plötsligt ner och året slutade med ett pris runt $ 54 per fat. Energisektorn hade därför en mycket bra start 2018, särskilt oljebolagen, men slutade med en negativ avkastning för året.
Fonden hade en låg exponering mot energisektorn i början av året men ökade gradvis till en övervikt relativt referensindex under hösten. Mot slutet av året såldes aktierna åter av. Den sektor som gick bäst på börsen var laxproducenterna där aktier steg mellan 10-80%. Främsta anledningen till detta var att priset på lax blev betydligt högre än väntat efter ett dåligt år 2017. Positiva bidrag till fondens utveckling var framför allt innehaven i laxproducenterna Marine Harvest, Bakkafrost och Lerøy Seafood samt teknikbolaget Tomra och oljebolaget DNO. Negativt bidrog innehaven i Norsk Hydro, B2 Holding, Subsea 7, Norwegian Finance Holding och Elkem.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

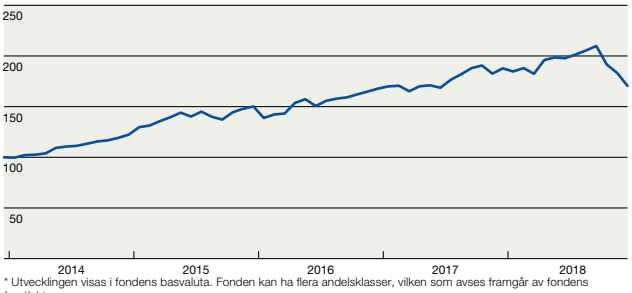
Information

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Norge A1 - NOK	1 057,69	1 164,91	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	1 082,94	1 166,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	1 070,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-603	-156	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 816	3 676	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 738	2 992	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	632	684	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	461	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 657	3 156	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 643	2 569	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	583	587	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	431	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Norge A1 - NOK	-9,2	+11,9	+11,7	+22,7	+22,3	+33,2	+17,7	-25,1	+21,0	+70,2
Norge A1 - SEK	-7,1	+6,2	+23,8	+12,0	+20,7	+20,7	+19,7	-25,6	+13,3	+86,2
Norge A10 - NOK	-7,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Norge A1 - NOK	-2,2	+17,0	+11,5	+6,7	+5,7	+24,2	+20,6	-18,8	+22,3	+70,1
Norge A1 - SEK	0,0	+11,0	+23,5	-2,7	+4,2	+12,5	+22,8	-19,3	+14,4	+86,2
Norge A10 - NOK	-2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norge A1 - NOK	+0,8	+11,8	+17,1	+22,5	+27,7	+25,2	-6,1	-4,8	+43,5	-15,0
Norge A1 - SEK	-0,7	+14,6	+17,7	+16,2	+20,7	+20,2	-5,6	-8,2	+45,2	-13,4
Norge A10 - NOK	+2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+7,0	+14,2	+9,1	+6,2	+14,6	+22,4	-1,0	-0,3	+44,2	-14,9
SEK	+5,4	+17,1	+9,7	+0,7	+8,3	+17,5	-0,5	-3,9	+46,0	-13,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norge A1 - NOK	+11,3	+20,1	+21,3	+12,0	+11,7	+19,3	-5,1	-4,5	+7,6	+10,9
Norge A1 - SEK	+10,5	+16,5	+19,3	+7,7	+8,0	+17,8	-5,4	-3,7	+7,3	+13,6
Norge A10 - NOK	+12,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Norge, forts.

	2018	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+7,6	+12,8	+13,5	+6,5	+9,5	+20,4	-2,8	-4,5	+5,4	+8,2
SEK	+6,8	+9,4	+11,6	+2,5	+5,9	+18,9	-3,1	-3,7	+5,0	+10,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norge A1 - NOK	+15,2	+6,8	+7,6	+9,8	+11,3	+12,2	+13,4	+7,1	+8,6	+5,9
Norge A1 - SEK	+14,1	+5,0	+7,2	+7,5	+10,8	+12,0	+12,5	+6,9	+9,4	+7,6
Norge A10 - NOK	+16,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+13,8	+4,7	+4,1	+5,9	+8,8	+11,9	+14,3	+7,8	+8,2	+5,8
SEK	+12,7	+2,9	+3,7	+3,7	+8,3	+11,6	+13,5	+7,6	+9,0	+7,4
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norge A1	2,00
Norge A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norge A1	2,00
Norge A10	0,50
Årlig avgift, %	
Norge A1	2,01
Norge A10	0,51
Transaktionskostnader, tNOK	1 074
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Norge A1	20,54
Norge A10	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Norge A1	1,31
Norge A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	11,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	13,1	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-6,1
Total risk % - A1 SEK	17,1	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-4,7
Total risk % - A10 NOK	13,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,8	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A10 NOK	11,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
Active Share % 1)	36,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Aktiv risk % - A1 NOK	5,0	Sharpekvot - A10 NOK	0,1
Aktiv risk % - A1 SEK	5,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv risk % - A10 NOK	5,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Jämförelseindex	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-6,2		

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.

Resultaträkning, tNOK

	2018	8/9-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-296 790	125 352
Ränteintäkter	-31	-1
Utdelningar	106 404	10 186
Valutakursvinster och -förluster netto	44	263
Övriga finansiella intäkter 1)	974	145
Övriga intäkter	2	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-189 397**	**135 945**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	66 505	22 843
Räntekostnader	40	24
Övriga finansiella kostnader 2)	195	29
Övriga kostnader	1 075	429
Summa kostnader	**67 815**	**23 325**
Årets resultat	**-257 212**	**112 620**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	467 709	149 213
Realisationsförluster	-149 997	-4 549
Orealiserade vinster/förluster	-614 502	-19 312
Summa	**-296 790**	**125 352**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 741 956	97,4	3 652 247	99,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 741 956**	**97,4**	**3 652 247**	**99,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	78 463	2,8	38 970	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	127	0,0	85	0,0
Övriga tillgångar	7	0,0	6 417	0,1
Summa tillgångar	**2 820 553**	**100,2**	**3 697 719**	**100,6**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 335	0,2	3 378	0,1
Övriga skulder	0	0,0	18 258	0,5
Summa skulder	**4 335**	**0,2**	**21 636**	**0,6**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 816 218**	**100,0**	**3 676 083**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	62 812	2,2	143 440	3,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	69 668	2,5	159 176	4,3

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	3 676 083	-
Andelsutgivning	788 091	4 218 927
Andelsinlösen	-1 390 744	-655 464
Resultat enligt resultaträkning	-257 212	112 620
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 816 218**	**3 676 083**

Handelsbanken Norge, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Austevoll Seafood (Livsmedel)	150 000	16 020	0,6
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	1 600 000	105 504	3,7
Mowi ASA (Livsmedel)	1 130 000	206 451	7,3
SalMar (Livsmedel)	100 000	42 800	1,5
		370 775	**13,1**
ENERGI			
Aker (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	95 000	43 890	1,6
Aker Solutions (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	680 000	26 969	1,0
Det Norske Oljeselskap (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	375 000	81 750	2,9
DNO International (Olja och gas)	5 325 000	66 829	2,4
Equinor ASA (Olja och gas)	985 000	180 994	6,4
Kvaerner (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	500 000	6 030	0,2
TGS-NOPEC Geophysical (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	350 000	73 080	2,6
		479 541	**17,0**
FINANS OCH FASTIGHET			
Avida Holding Ord Shs (Annan finansiell verksamhet)	503 333	12 583	0,4
B2Holding (Annan finansiell verksamhet)	2 500 000	30 750	1,1
DNB (Bank)	1 000 000	138 150	4,9
Komplett Bank (Bank)	700 000	8 820	0,3
Norwegian Finans Holding (Bank)	1 200 000	80 400	2,9
Selvaag Bolig (Fastigheter)	750 000	30 338	1,1
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	880 000	74 096	2,6
SpareBank 1 SR-Bank (Bank)	1 400 000	124 880	4,4
Storebrand (Försäkring)	2 600 000	160 264	5,7
		660 281	**23,5**
HÄLSOVÅRD			
BergenBio (Bioteknik)	665 000	17 756	0,6
		17 756	**0,6**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
AF Gruppen (Byggföretag)	590 000	77 880	2,8
Norwegian Air Shuttle (Passagerarflyg)	275 000	47 699	1,7
Tomra Systems (Maskiner)	70 000	13 636	0,5
Veidekke (Byggföretag)	575 000	55 718	2,0
		194 932	**6,9**
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (IT-konsult)	540 000	59 940	2,1
Crayon Group Holding ASA (IT-konsult)	1 150 000	18 423	0,7
Data Respons (IT-konsult)	1 860 000	41 850	1,5
Evry (IT-konsult)	800 000	25 160	0,9
Kitron (Elektronikutrustning)	3 000 000	26 100	0,9
Webstep ASA (IT-konsult)	520 000	13 000	0,5
		184 473	**6,6**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding Ord Shs (Elbolag)	400 000	13 600	0,5
		13 600	**0,5**
MATERIAL			
Elkem Ord Shs (Kemi)	650 000	14 427	0,5
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	1 900 000	74 499	2,6
Yara International (Kemi)	625 000	208 438	7,4
		297 363	**10,6**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bakkafrost (Konsumentkapitalvaror)	310 000	131 192	4,7
Europris (Varuhus)	1 450 000	33 568	1,2
Schibsted B (Media)	350 000	91 875	3,3
		256 635	**9,1**
TELEKOMOPERATÖRER			
AINMT AS (Teleoperatör)	270 588	13 529	0,5
Net1 Intl Hold (Teleoperatör)	270 588	1 556	0,1
Telenor (Teleoperatör)	1 250 000	209 375	7,4
		224 460	**8,0**
ÖVRIGT			
Subsea 7 (Övrigt)	500 000	42 140	1,5
		42 140	**1,5**
Summa noterade aktier		**2 741 956**	**97,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 741 956**	**97,4**
Summa innehav av finansiella instrument		2 741 956	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		74 262	2,6
Total summa fondförmögenhet		**2 816 218**	**100,0**

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpareBank 1	7,0

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

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

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

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

U.S.A.	13 818
Brittiska Staten	8 330
Franska Staten	3 944
Tyska Staten	2 100
Nederländska Staten	1 997
Axa Sa	1 661
Mitsui & Co Ltd	1 559
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	1 525
Ntt Docomo Inc	1 440
Astellas Pharma Inc	1 440

De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:

Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	30 127
UBS AG, London Branch, Storbritannien	15 207
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	10 927
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	6 550
	62 812

Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:

Aktier	38 293
Obligationer och andra räntebärande instrument	31 375
	69 668

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	101
En vecka till en månad	376
En till tre månader	1 073
Tre månader till ett år	3 661
Mer än ett år	26 165
Obestämd löptid	38 293
	69 668

Säkerheternas valuta tNOK:

AUD	4 708
CAD	2
CHF	217
DKK	21
EUR	12 759
GBP	13 286
HKD	2 738
JPY	11 773
SEK	1 209
SGD	702
USD	22 253
	69 668

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 974 tNOK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Förvaltare: CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och/eller i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,3% under helåret 2018* som kom att bli ett tudelat börsår. Inledningen av 2018 präglades av en bred cyklisk återhämtning och stigande aktiekurser. Framförallt var det konjunkturkänsliga bolag med högt exportberoende som överraskade positivt och utvecklades starkt. Efter halvårsskiftet började dock aktiekurserna tyngas av tilltagande oro för konjunkturavmattning, handelshinder mellan USA och Kina samt effekterna av en stramare global penningpolitik. Under hösten ställdes portföljen delvis om och fick en mer defensiv prägel för att parera den turbulens som sedan kom att prägla det andra halvåret. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var forskningsbolagen Bioarctic, Oncopeptides och Swedish Orphan Biovitrum. Negativt påverkade Hoist Finance, Itab och Volati.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

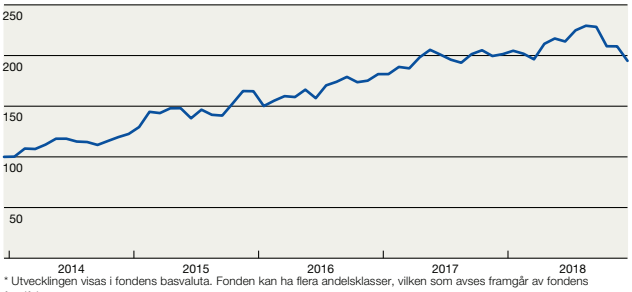
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	1 494,67	1 545,52	1 394,01	1 264,35	941,15	767,40	557,29	507,56	588,01	446,55
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	147,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	1 505,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	1 186,88	1 280,07	1 201,13	1 137,78	878,10	743,83	557,29	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	1 195,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 003	393	730	1 770	855	1 540	-1 376	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 636	21 242	18 789	16 398	10 829	8 125	4 621	5 345	6 591	3 924
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	15 760	20 824	18 515	16 298	10 773	8 070	4 617	5 345	6 591	3 924
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	2 404	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	223	418	274	100	56	55	4	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	187	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 527	13 800	13 510	12 978	11 510	10 590	8 291	10 531	11 209	8 786
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	10 544	13 473	13 282	12 890	11 446	10 516	8 284	10 531	11 209	8 786
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	1 597	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	188	327	228	88	64	73	7	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	156	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	-3,3	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+13,5	-12,3	+33,5	+70,2
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	-6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	-3,3	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+6,8	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	-0,2	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+12,6	-13,2	+30,6	+68,9
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	-3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	-0,2	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+6,5	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	+3,5	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	+25,0	-0,3	+8,2	+50,8	-1,9
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	+3,5	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Svenska Småbolagsfond, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,2	+10,5	+20,8	+25,7	+28,9	+24,1	-1,1	+6,5	+48,6	-3,1
EUR	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	+14,3	+22,6	+23,2	+17,7	+17,5	+25,5	+5,1	+1,2	+10,8	+12,5
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	+15,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	+14,3	+22,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	+15,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,0	+21,4	+22,2	+16,1	+16,2	+24,1	+3,7	-0,2	+9,5	+12,3
EUR	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	+19,8	+13,5	+11,6	+14,2	+15,0	+14,5	+14,6	+9,7	+8,7	+6,4
Svenska Småbolagsfond A1 - EUR	+20,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond A10 - SEK	+20,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	+20,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,0	+12,2	+10,5	+12,7	+14,2	+14,2	+14,4	+9,8	+9,6	+6,0
EUR	+19,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Svenska Småbolagsfond A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	17,88	8,46	6,70	19,76
Svenska Småbolagsfond B1 - SEK	51,20	48,05	45,51	35,12	29,75	19,51	0,00	-	-	-
Svenska Småbolagsfond B10 - SEK	51,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Svenska Småbolagsfond A1	1,50
Svenska Småbolagsfond A10	0,60
Svenska Småbolagsfond B1	1,50
Svenska Småbolagsfond B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Svenska Småbolagsfond A1	1,50
Svenska Småbolagsfond A10	0,60
Svenska Småbolagsfond B1	1,50
Svenska Småbolagsfond B10	0,60
Årlig avgift, %	
Svenska Småbolagsfond A1	1,51
Svenska Småbolagsfond A10	0,61
Svenska Småbolagsfond B1	1,51
Svenska Småbolagsfond B10	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	8 405
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Svenska Småbolagsfond A1	157,37
Svenska Småbolagsfond A10	-
Svenska Småbolagsfond B1	157,37
Svenska Småbolagsfond B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Svenska Småbolagsfond A1	9,99
Svenska Småbolagsfond A10	-
Svenska Småbolagsfond B1	9,99
Svenska Småbolagsfond B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,0
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 % - A10 SEK	0,2
Total risk % - A1 EUR	13,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,7
Total risk % - A10 SEK	13,2	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,2
Total risk % - B1 SEK	13,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	13,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	11,4	Informationskvot - A10 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 EUR	11,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	11,4	Informationskvot - B10 SEK	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	11,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - B10 SEK	11,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Active Share % [1]	46,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	3,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	3,2	Sharpekvot - B10 SEK	0,4
Aktiv risk % - A10 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B10 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,7		
Aktiv avkastning % - A1 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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-783 757	1 914 335
Ränteintäkter	-788	-306
Utdelningar	472 403	456 526
Valutakursvinster och -förluster netto	-536	-
Övriga finansiella intäkter [1]	13 881	20 544
Övriga intäkter	6 420	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-292 377**	**2 391 099**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	295 757	315 638
Räntekostnader	14	12
Övriga finansiella kostnader [2]	2 776	3 882
Övriga kostnader	8 405	12 012
Summa kostnader	**306 952**	**331 544**
Årets resultat	**-599 329**	**2 059 555**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	3 918 621	1 994 243
Realisationsförluster	-692 119	-413 096
Orealiserade vinster/förluster	-4 010 259	333 188
Summa	**-783 757**	**1 914 335**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 850 318	95,8	20 373 877	95,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**17 850 318**	**95,8**	**20 373 877**	**95,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	864 222	4,6	757 621	3,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter [1]	6 520	0,0	4 172	0,0
Övriga tillgångar	38 726	0,3	138 021	0,7
Summa tillgångar	**18 759 786**	**100,7**	**21 273 691**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 691	0,1	15 032	0,1
Övriga skulder	100 806	0,6	17 068	0,1
Summa skulder	**123 497**	**0,7**	**32 100**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**18 636 289**	**100,0**	**21 241 591**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	597 026	3,2	1 492 934	7,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	702 097	3,8	1 615 993	7,6

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Svenska Småbolagsfond, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	21 241 591	18 789 491
Andelsutgivning	4 916 935	4 676 744
Andelsinlösen	-6 905 622	-4 272 585
Resultat enligt resultaträkning	-599 329	2 059 555
Utdelning till andelsägarna	-17 286	-11 614
Fondförmögenhet vid periodens slut	**18 636 289**	**21 241 591**

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)	2 200 000	269 940	1,4
Scandi Standard (Livsmedel)	600 000	37 140	0,2
		307 080	**1,7**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 000 000	62 800	0,3
		62 800	**0,3**
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	2 050 000	311 600	1,7
Balder B (Fastigheter)	3 000 000	756 000	4,1
Collector (Bank)	1 000 000	49 500	0,3
Diös Fastigheter (Fastigheter)	3 400 000	191 590	1,0
Fabege (Fastigheter)	3 600 000	425 376	2,3
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	3 000 000	209 700	1,1
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	3 800 000	163 970	0,9
Klövern B (Fastigheter)	25 000 000	257 000	1,4
Kungsleden (Fastigheter)	4 000 000	251 600	1,4
Nyfosa (Fastigheter)	5 000 000	213 775	1,1
Resurs (Konsumentkrediter)	3 900 000	213 330	1,1
Sagax B (Fastigheter)	2 500 000	324 000	1,7
Wihlborgs (Fastigheter)	2 500 000	256 000	1,4
Volati (Kapitalmarknadsbolag)	3 900 000	128 700	0,7
		3 752 141	**20,1**
HÄLSOVÅRD			
Attendo (Hälsovårdstjänster)	600 000	47 220	0,3
Bactiguard B (Hälsovårdsutrustning)	1 600 000	64 320	0,3
BioArctic B (Bioteknik)	2 200 000	180 400	1,0
Boule Diagnostics AB (Hälsovårdsutrustning)	699 256	36 501	0,2
Calliditas Therapeutics AB (Läkemedel)	700 000	30 800	0,2
CELLINK B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	277 824	52 231	0,3
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	4 800 000	505 680	2,7
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	1 300 000	103 870	0,6
Hansa Medical (Bioteknik)	820 000	226 976	1,2
Immunovia (Hälsovårdsutrustning)	1 000 000	137 800	0,7
IRLAB Therapeutics Ord Shs (Läkemedel)	159 136	50 128	0,3
Isofol Medical (Bioteknik)	2 500 000	59 750	0,3
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	650 000	212 875	1,1
Midsona B (Läkemedel)	1 300 000	80 080	0,4
Oncopeptides (Bioteknik)	1 419 635	186 540	1,0
Recipharm B (Läkemedel)	1 800 000	203 760	1,1
Sedana Medical (Hälsovårdsutrustning)	303 503	23 613	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	800 000	154 400	0,8
Synthetic (Bioteknik)	110 000	31 790	0,2
		2 388 733	**12,8**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Addtech B (Handel med industrivaror)	925 000	146 335	0,8
Ahlsell (Företagstjänster)	8 507 000	443 215	2,4
Alimak Group (Maskiner)	1 300 000	143 000	0,8
B&B Tools (Handel med industrivaror)	1 100 000	93 170	0,5
Beijer Ref B (Handel med industrivaror)	2 175 000	317 289	1,7
Bravida Holding (Företagstjänster)	1 793 038	109 913	0,6
Concentric (Maskiner)	500 000	59 900	0,3
Hexatronic Group (Elutrustningar)	1 737 176	81 126	0,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 450 000	298 120	1,6
Instalco (Elutrustningar)	1 850 000	127 650	0,7
Intrum Justitia (Företagstjänster)	3 400 000	699 380	3,8
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	3 000 000	166 800	0,9
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	600 000	9 000	0,0
Loomis B (Företagstjänster)	1 550 000	443 300	2,4
Momentum Group B (Maskiner)	1 450 000	116 725	0,6
Munters Group B (Företagstjänster)	1 200 000	40 800	0,2
NCC B (Byggföretag)	2 700 000	372 060	2,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	4 000 000	363 680	2,0
Peab B (Byggföretag)	4 100 000	296 840	1,6
Securitas B (Företagstjänster)	1 350 000	192 038	1,0
Sweco B (Byggföretag)	350 000	68 915	0,4
Trelleborg B (Maskiner)	3 900 000	543 465	2,9
ÅF B (Företagstjänster)	1 850 000	296 740	1,6
		5 429 461	**29,2**
INFORMATIONSTEKNIK			
Cinnober Financial Technology (Programvaror)	625 000	54 438	0,3
CLX Communications (Programvaror)	2 207 405	192 044	1,0
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	250 000	30 750	0,2
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	90 000	21 870	0,1
MAG INTERACTIVE AB (Programvaror)	850 000	10 982	0,1
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	950 000	112 195	0,6
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	18 500 000	49 488	0,3
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	500 000	183 250	1,0
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	850 000	114 070	0,6
Stillfront (Programvaror)	650 000	85 280	0,5
THQ Nordic B (Programvaror)	2 797 666	403 983	2,2
Tobii Technology (Programvaror)	4 700 000	127 276	0,7
Verisec Ord Shs (Programvaror)	268 224	26 286	0,1
		1 411 911	**7,6**
MATERIAL			
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	3 150 000	332 325	1,8
Gränges (Kemi)	1 500 000	120 750	0,6
Hexpol B (Kemi)	4 250 000	297 713	1,6
Holmen B1 (Papper och skogsprodukter)	400 000	69 976	0,4
Lindab International (Byggmaterial)	2 300 000	146 050	0,8
SCA B (Papper och skogsprodukter)	5 100 000	350 472	1,9
SSAB B (Metaller och gruvor)	15 500 000	386 260	2,1
		1 703 546	**9,1**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	1 300 000	148 460	0,8
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	1 600 000	51 200	0,3
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	10 000 000	550 000	3,0
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	9 800 000	643 860	3,5
Modern Times Group B (Media)	1 050 000	307 650	1,7
Nobia (Specialdetaljhandel)	4 380 262	215 684	1,2
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	900 000	131 940	0,7
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	2 300 000	179 630	1,0
Storytel B (Media)	1 800 000	162 360	0,9
Thule Group (Fritidsvaror)	1 100 000	178 310	1,0
		2 569 094	**13,8**
TELEKOMOPERATÖRER			
Invisio Communications (Teleoperatör)	2 352 319	133 847	0,7
OVZON (Teleoperatör)	375 000	27 765	0,1
		161 612	**0,9**
ÖVRIGT			
Micro Systemation (Övrigt)	1 150 000	63 940	0,3
		63 940	**0,3**
Summa noterade aktier		**17 850 318**	**95,8**
Summa överlåtbara värdepapper		**17 850 318**	**95,8**
Summa innehav av finansiella instrument		17 850 318	95,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		785 971	4,2
Total summa fondförmögenhet		**18 636 289**	**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. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**3,54**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	188 157
U.S.A.	88 403
Svenska Staten	43 342
Franska Staten	38 578
Tyska Staten	23 872
Finska Staten	12 574
Nederländska Staten	11 815
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	8 964
Nippon Telegraph & Telephone Corp	7 553
Toyota Motor Corp	7 310

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	206 363
UBS AG, London Branch, Storbritannien	186 630
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	108 773
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	33 575
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	32 212
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	29 473
	597 026

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	285 122
Obligationer och andra räntebärande instrument	416 975
	702 097

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

Handelsbanken Svenska Småbolagsfond, forts.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	437
En vecka till en månad	24
En till tre månader	2 004
Tre månader till ett år	28 617
Mer än ett år	385 893
Obestämd löptid	285 122
	702 097

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	4 227
CAD	502
CHF	3 592
DKK	1 862
EUR	122 354
GBP	220 002
HKD	4 074
JPY	127 972
SEK	47 615
SGD	3 273
USD	166 624
	702 097

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 13 881 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Svenska Småbolagsfond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Kylgrossistbolaget Beijer Ref är en av Europas största distributörer av kylsystem och air conditioning. I Europa har en ny F-gasförordning införts som i rask takt ska fasa ut klimatfarliga F-gaser som används i kylaggregat. Denna regelförändring får tydligt positiva klimateffekter och förstärker även Beijer Refs affär i takt med att samtliga Europas kyldiskar ska ersättas och drivas av mer miljömässiga köldmedier.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 6 dialoger under året.

Dialog har förts med spelbolaget LeoVegas och har fokuserat på bolagets hantering av spelmissbruk. Spelmissbruk är en folksjukdom som cirka 2 % av befolkningen lider av. Vi har velat försäkra oss om att LeoVegas har relevanta planer för åtgärder att kraftigt minska risken för spelmissbruk på bolagets spelsidor. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har lett till att bolaget har förstärkt sitt hållbarhetsarbete kring spelmissbruk. Under 2018 har vi dock beslutat att avyttra hela innehavet i LeoVegas bland annat till följd av att vidtagna åtgärder inte lett till önskad effekt.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 106 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 23 valberedningar för fondens räkning: AAK AB, ÅF AB, Ahlsell AB, Alimak Group AB, Bactiguard Holding AB, Dometic Group AB, Hexpol AB, IAR Systems Group AB, Immunovia AB, Indutrade AB, Instalco Intressenter AB, Intrum AB, Inwido AB, Isofol Medical AB, Invisio Communications AB, MAG Interactive AB, Midsona AB, Modern Times Group MTG AB, Net Insight AB, Scandic Hotels Group AB, Swedol AB, Thule Group AB och Tobii AB.

Valberedningsarbetet i MAG Interactive resulterade i breddad kompetens och en mer jämställd styrelsesammansättning. Från en totalt mansdominerad styrelse blev resultatet efter stämman 40 % kvinnor, varav en kvinnlig ordförande. Även i Instalco Intressenter AB ökade andelen kvinnor från noll till 50 % av styrelsen.

Förvaltare: OSCAR KARLSSON

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Sverigefond

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 akter utgivna av 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 samt att värderingen är attraktiv. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 7,8% under helåret 2018* som kom att bli ett tudelat börsår. Inledningen av 2018 präglades av en bred cyklisk återhämtning och stigande aktiekurser. Framförallt var det konjunkturkänsliga bolag med högt exportberoende som överraskade positivt och utvecklades starkt. Fondens positionering fram till halvårsskiftet var inriktad på att dra fördel av den starka konjunkturen. Verkligheten kom dock ikapp börserna efter halvårsskiftet, då aktiekurserna tyngdes av tilltagande oro för konjunkturavmattning, handelshinder mellan USA och Kina samt effekterna av en stramare global penningpolitik. Under sommarmånaderna ställdes portföljen om och fick en mer defensiv prägel för att parera den turbulens som sedan kom att prägla det andra halvåret. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Paradox Interactive samt ljudboksförlaget Storytel. Negativt påverkade innehaven i kosmetikaföretaget Oriflame, Hoist Finance och Dometic Group som tillverkar luftkonditionering, varmvattenberedare, spisar mm till olika fordon.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

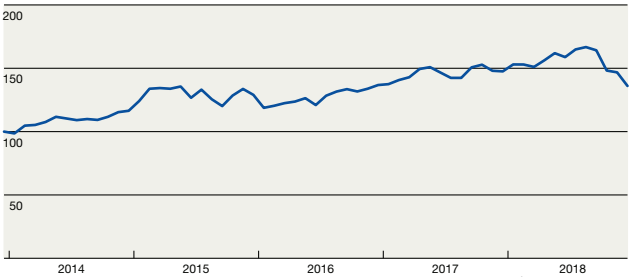
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Sverigefond A1 1)	1 707,13	1 851,47	1 716,07	1 618,57	1 461,18	1 254,77	997,49	895,42	1 071,42	871,24
Sverigefond A10	1 713,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-406	-759	-1 255	-690	-381	-695	-255	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	8 825	9 960	9 950	10 593	10 219	-	-	-	-	-
Sverigefond A1	8 810	9 960	9 950	10 593	10 219	9 126	7 863	7 079	8 776	7 058
Sverigefond A10	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 170	5 380	5 798	6 545	-	-	-	-	-	-
Sverigefond A1	5 161	5 380	5 798	6 545	6 994	7 273	7 883	7 906	8 191	8 101
Sverigefond A10	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverigefond A1	-7,8	+7,9	+6,0	+10,8	+16,4	+25,8	+15,8	-14,6	+25,7	+53,0
Sverigefond A10	-7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverigefond A1	-4,4	+7,6	+9,3	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9	+53,3
Sverigefond A10	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverigefond A1	-0,3	+7,0	+8,4	+13,6	+21,0	+20,7	-0,5	+3,6	+38,7	-3,4
Sverigefond A10	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,4	+8,4	+9,9	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5	-3,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverigefond A1	+6,4	+13,2	+14,8	+9,9	+12,7	+19,1	+3,0	-0,1	+7,9	+9,6
Sverigefond A10	+7,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,6	+14,0	+15,9	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0	+9,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverigefond A1	+12,5	+8,0	+7,1	+8,9	+11,1	+10,8	+11,2	+4,2	+4,6	+0,4
Sverigefond A10	+13,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,7	+8,7	+7,7	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6	+2,9
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	38,87	22,17	19,11	50,71

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

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

Handelsbanken Sverigefond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverigefond A1	1,00
Sverigefond A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverigefond A1	1,00
Sverigefond A10	0,50
Årlig avgift, %	
Sverigefond A1	1,01
Sverigefond A10	0,51
Transaktionskostnader, tSEK	4 571
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverigefond A1	104,56
Sverigefond A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverigefond A1	6,47
Sverigefond A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	29,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,8	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,2
Total risk % - A10 SEK	12,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	10,8	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	10,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Active Share % [1]	53,3	Sharpekvot - A10 SEK	0,1
Aktiv risk % - A1 SEK	4,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Aktiv risk % - A10 SEK	4,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-907 474	576 885
Ränteintäkter	-97	-164
Utdelningar	280 113	297 016
Valutakursvinster och -förluster netto	-1	-
Övriga finansiella intäkter [1]	4 354	5 188
Övriga intäkter	1 330	50
Summa intäkter och värdeförändring	**-621 775**	**878 975**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	101 775	101 812
Räntekostnader	6	7
Övriga finansiella kostnader [2]	871	974
Övriga kostnader	4 571	7 041
Summa kostnader	**107 223**	**109 834**
Årets resultat	**-728 998**	**769 141**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 300 558	1 131 343
Realisationsförluster	-612 457	-414 548
Orealiserade vinster/förluster	-1 595 575	-139 910
Summa	-907 474	576 885

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 688 983	98,5	9 830 500	98,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**8 688 983**	**98,5**	**9 830 500**	**98,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	163 041	1,9	98 736	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86	0,0	965	0,0
Övriga tillgångar	61 084	0,6	55 616	0,6
Summa tillgångar	**8 913 194**	**101,0**	**9 985 817**	**100,3**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 728	0,1	4 723	0,1
Övriga skulder	79 983	0,9	21 034	0,2
Summa skulder	**87 711**	**1,0**	**25 757**	**0,3**
Fondförmögenhet Not 1)	**8 825 483**	**100,0**	**9 960 060**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	37 296	0,4	305 111	3,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	40 629	0,5	326 727	3,3

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	9 960 060	9 950 184
Andelsutgivning	567 443	346 043
Andelsinlösen	-973 022	-1 105 308
Resultat enligt resultaträkning	-728 998	769 141
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 825 483**	**9 960 060**

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)	206 000	25 276	0,3
Essity B (Hushållsprodukter)	1 330 000	289 408	3,3
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	125 273	24 817	0,3
		339 501	**3,9**
ENERGI			
Swedol B (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 450 000	45 530	0,5
		45 530	**0,5**
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B (Fastigheter)	713 000	179 676	2,0
Handelsbanken A (Bank)	4 955 000	487 077	5,5
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	925 000	39 914	0,5
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	1 055 000	396 258	4,5
Nordea Bank Abp Stockholm (Bank)	1 345 000	100 310	1,1
SEB A (Bank)	3 280 000	282 408	3,2
Swedbank A (Bank)	2 425 000	479 544	5,4
		1 965 186	**22,3**
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	163 500	110 150	1,2
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	420 000	137 550	1,6
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	345 000	66 585	0,8
		314 285	**3,6**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	1 505 000	256 828	2,9
Addtech B (Handel med industrivaror)	950 000	150 290	1,7
Ahlsell (Företagstjänster)	850 000	44 285	0,5
Alfa Laval (Maskiner)	395 000	74 912	0,8
Alimak Group (Maskiner)	199 999	22 000	0,2
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	150 000	23 723	0,3
Atlas Copco B1 (Maskiner)	1 180 000	228 118	2,6
Beijer Ref B (Handel med industrivaror)	1 810 479	264 113	3,0
Concentric (Maskiner)	457 500	54 809	0,6
EPIROC B (Maskiner)	3 600 000	283 968	3,2
Hexagon B (Maskiner)	1 312 000	535 296	6,1
Indutrade (Handel med industrivaror)	695 000	142 892	1,6
Intrum Justitia (Företagstjänster)	715 000	147 076	1,7
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	800 000	72 736	0,8
Sandvik (Maskiner)	1 490 000	188 262	2,1
Trelleborg B (Maskiner)	450 000	62 708	0,7
Troax Group A (Maskiner)	307 500	78 259	0,9
Volvo B (Maskiner)	2 579 545	299 098	3,4
ÅF B (Företagstjänster)	1 046 325	167 831	1,9
		3 097 200	**35,0**

Handelsbanken Sverigefond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando B (IT-konsult)	3 355 000	97 631	1,1
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 805 000	296 486	3,4
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	466 000	113 238	1,3
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	1 273 351	109 636	1,2
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	220 000	25 982	0,3
Paradox Interactive Ord Shs (Programvaror)	1 988 919	266 913	3,0
Stillfront (Programvaror)	996 269	130 710	1,5
THQ Nordic B (Programvaror)	3 355 030	484 466	5,5
		1 525 062	**17,3**
MATERIAL			
SCA B (Papper och skogsprodukter)	2 100 000	144 312	1,6
		144 312	**1,6**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	169 699	106 876	1,2
Bufab (Bildelar och tillbehör)	942 500	80 772	0,9
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	3 672 763	202 002	2,3
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	700 000	130 970	1,5
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	3 060 000	201 042	2,3
Storytel B (Media)	1 954 542	176 300	2,0
Thule Group (Fritidsvaror)	374 016	60 628	0,7
		958 590	**10,9**
TELEKOMOPERATÖRER			
TeliaSonera (Teleoperatör)	7 130 000	299 317	3,4
		299 317	**3,4**
Summa noterade aktier		**8 688 983**	**98,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**8 688 983**	**98,5**
Summa innehav av finansiella instrument		8 688 983	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		136 500	1,5
Total summa fondförmögenhet		**8 825 483**	**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	**0,43**

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

Finska Staten	10 540
Franska Staten	7 913
Tyska Staten	3 285
Belgiska Staten	2 093
U.S.A.	731
Nederländska Staten	635
Österrikiska Staten	520
Equitrans Midstream Corp	405
Nitto Denko Corp	405
Gci Liberty Inc	405

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	28 873
Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	6 972
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	1 452
	37 296

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	14 533
Obligationer och andra räntebärande instrument	26 096
	40 629

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	372
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	0
Mer än ett år	25 724
Obestämd löptid	14 533
	40 629

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	4
CAD	443
CHF	497
EUR	25 527
GBP	929
HKD	395
JPY	3 527
SEK	80
SGD	1
USD	9 226
	40 629

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 4 354 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.
Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Sverigefond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Kylgrossistbolaget Beijer Ref är en av Europas största distributörer av kylsystem och air conditioning. I Europa har en ny F-gasförordning införts som i rask takt ska fasa ut klimatfarliga F-gaser som används i kylaggregat. Denna regelförändring får tydligt positiva klimateffekter och förstärker även Beijer Refs affär i takt med att samtliga Europas kyldiskar ska ersättas och drivas av mer miljömässiga köldmedier.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 5 dialoger under året.

Dialog har förts med fettillverkaren AAK med fokus på bolagets inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har tillkommit via skövling av skog och att man respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har förhoppningsvist lett till att AAK:s hållbarhetsarbete inte stannar vid hög spårbarhet till kvarn utan lägger fokus på spårbarhet till plantage och kontroll av underleverantörer.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Telefonaktiebolaget LM Ericsson med anledning av påstådda brister i anti-korruptionsarbetet i Kina och Sydafrika.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 47 bolagsstämmor.

Inför bolagstämmorna har fondbolaget ofta diskussioner avseende incitamentprogram som ska läggas fram för beslut. För fondens räkning har vi bland annat påverkat utformningen av incitamentsprogrammen för anställda i Acando och Bilia.

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

Fondbolaget har deltagit i 9 valberedningar för fondens räkning:
AAK AB, ÅF AB, Alimak Group AB, Dometic Group AB, IAR Systems Group Ab, Indutrade AB, Intrum AB, Swedol AB och Thule Group AB.

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

Handelsbanken 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 i aktier utgivna av företag i Sverige. Fonden kan även till en mindre del placera i företag i andra nordiska länder och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 5,9% under 2018*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var SimCorp, Lifco och Nolato. Mjukvarubolaget SimCorp fortsatte att leverera på den tillväxtstrategin de följt sedan vi gjorde vår första investering i aktien för 4 år sedan och har varit en viktig bidragsgivare under en längre tid i fonden. Lifco som är ett decentraliserat konglomerat av nischade bolag genomförde 9 förvärv under året och fortsatte därmed att växa försäljningen under året. Nolato uppvisade en stark tillväxt under första halvåret inom alla segment. Störst negativt bidrag kom från Atlas Copco, ABB och Autoliv. Samtliga dessa verkstadsaktier föll framförallt på ökad oro för cykliska försvagningar i bolagens slutmarknader.
Under våren nyinvesterade vi i IAR Systems och HMS Networks. IAR Systems är en ledande leverantör av programmeringsverktyg. HMS Networks är leverantör av kommunikationsteknologi inom industriell automation och växer i snabb takt. Under andra halvåret avknoppades Epiroc från Atlas Copco och Veoneer från Autoliv. Vi nyinvesterade under andra halvåret i Husqvarna som är världens främsta tillverkare av robotgräsklippare och ledande inom batteridrivna trädgårdsprodukter. Bolaget fick under året en attraktiv värdering varför vi valde att investera. Fonden beslutade att generellt exkludera spelbolag och sålde därmed ut Kindred i början av året.
Fonden sålde även ut Systemair till förmån för Nibe där vi ser större potential framöver. Nolatos värdering och risk ökade avsevärt under året drivet av en mycket stark underliggande försäljningstillväxt men vi bedömde att den inte var uthållig och valde därför att minska kontinuerligt och sälja ut de sista i början av hösten. Veoneer såldes gradvis ut eftersom bolagets finansiella historik inte uppfyller våra investeringskriterier.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

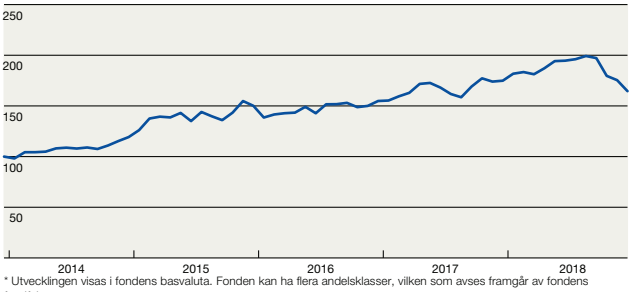
Information

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

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

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Sverige Selektiv A1 - SEK [1)]	357,57	380,02	336,48	326,11	259,18	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	35,28	38,65	35,12	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	388,05	408,74	358,84	344,84	271,75	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	38,29	41,57	37,45	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	361,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	35,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	221,83	245,44	226,04	228,71	188,52	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	21,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	224,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	962	-1 555	413	165	-66	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 954	2 228	3 438	2 920	2 205	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	2 454	1 797	2 373	2 206	1 772	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	6	6	9	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	0	40	266	61	12	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	41	313	690	653	421	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Antal andelar totalt, tusental	8 485	6 304	11 167	9 796	9 114	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	6 862	4 728	7 052	6 766	6 835	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	158	155	266	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	1	97	742	176	43	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	41	49	55	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	791	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	186	1 275	3 052	2 854	2 236	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	422	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	-5,9	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8	+26,7	+62,5
Sverige Selektiv A1 - EUR	-8,7	+10,1	-1,4	+30,1	+11,4	+18,3	+17,7	-12,6	+44,0	+74,4
Sverige Selektiv A9 - SEK	-5,1	+13,9	+4,1	+26,9	+20,0	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	-7,9	+11,0	-0,5	+31,2	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	-4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	-5,9	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8	+26,7	+62,5
Sverige Selektiv B1 - EUR	-8,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	-4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	-7,2	+6,7	+4,8	+14,3	+8,3	+24,0	+21,1	-12,4	+44,1	+64,5
Sverige Selektiv A9 - SEK	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	-7,2	+6,7	+4,8	+14,3	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	-7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	-7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+3,1	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5	-0,6
Sverige Selektiv A1 - EUR	+0,2	+4,2	+13,3	+20,4	+14,8	+18,0	+1,4	+12,2	+58,4	-4,6
Sverige Selektiv A9 - SEK	+4,0	+8,9	+14,9	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+1,1	+5,1	+14,3	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+4,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+3,1	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5	-0,6
Sverige Selektiv B1 - EUR	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+4,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,3	+9,6	+10,1	+13,2	-	-	-	-	-	-
EUR	-0,5	+5,7	+9,4	+11,2	+15,9	+22,5	+3,0	+12,3	+54,0	-7,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+10,5	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	+0,4	+9,3	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+7,5	+13,2	+14,8	+12,0	+14,3	+25,0	+6,2	+0,6	+10,2	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+8,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+10,5	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,0	+14,5	+16,0	+10,6	-	-	-	-	-	-
EUR	+5,1	+11,4	+14,3	+10,2	+15,5	+25,5	+5,6	+0,3	+8,9	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+15,0	+10,1	+8,1	+10,8	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+15,9	+9,6	+7,5	+11,1	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+16,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+17,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+15,0	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+15,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+16,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,9	+8,9	+7,7	+9,3	-	-	-	-	-	-
EUR	+14,9	+8,5	+7,1	+9,6	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Sverige Selektiv A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	9,82	9,04	9,15	7,54	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	0,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	9,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

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

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

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

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

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Sverige Selektiv B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9 1)	0,97
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Sverige Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,97
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Sverige Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 165
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Selektiv A1	195,92
Sverige Selektiv A9	101,77
Sverige Selektiv A10	-
Sverige Selektiv B1	195,92
Sverige Selektiv B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Selektiv A1	12,04
Sverige Selektiv A9	6,21
Sverige Selektiv A10	-
Sverige Selektiv B1	12,04
Sverige Selektiv B10	-

1) Den 21 februari 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 1,0% till 0,95%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	18,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,7	Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,0
Total risk % - A1 EUR	12,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,8
Total risk % - A9 SEK	12,7	Aktiv avkastning % - B1 EUR	0,7
Total risk % - A9 EUR	12,4	Aktiv avkastning % - B10 SEK	2,0
Total risk % - A10 SEK	12,7	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - A10 EUR	12,4	Informationskvot - A1 EUR	0,1
Total risk % - B1 SEK	12,7	Informationskvot - A9 SEK	0,3
Total risk % - B1 EUR	12,4	Informationskvot - A9 EUR	0,3
Total risk % - B10 SEK	12,7	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	11,2	Informationskvot - A10 EUR	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	11,1	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - A9 SEK	11,2	Informationskvot - B1 EUR	0,1
Total risk i index % - A9 EUR	11,1	Informationskvot - B10 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	11,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 EUR	11,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	11,2	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - B1 EUR	11,1	Sharpekvot - A9 EUR	0,1
Total risk i index % - B10 SEK	11,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	5,6	Sharpekvot - A10 EUR	0,2
Aktiv risk % - A1 EUR	5,6	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Aktiv risk % - A9 SEK	5,6	Sharpekvot - B1 EUR	0,1
Aktiv risk % - A9 EUR	5,6	Sharpekvot - B10 SEK	0,4
Aktiv risk % - A10 SEK	5,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Aktiv risk % - A10 EUR	5,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Aktiv risk % - B1 SEK	5,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,3
Aktiv risk % - B1 EUR	5,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,0
Aktiv risk % - B10 SEK	5,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,7	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,7	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	1,6	Active Share % 1)	78,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,0		

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

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper*	-235 010	343 755
Ränteintäkter	-103	-109
Utdelningar	57 968	72 123
Valutakursvinster och -förluster netto	-854	-379
Övriga finansiella intäkter 1)	323	156
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-177 676**	**415 546**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	50 309	55 943
Räntekostnader	6	16
Övriga finansiella kostnader 2)	65	31
Övriga kostnader	1 165	2 142
Summa kostnader	**51 545**	**58 132**
Årets resultat	**-229 221**	**357 414**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	349 960	534 873
Realisationsförluster	-46 219	-86 177
Orealiserade vinster/förluster	-538 751	-104 941
Summa	**-235 010**	**343 755**

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 893 718	97,9	2 202 875	98,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 893 718**	**97,9**	**2 202 875**	**98,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	64 445	2,2	27 336	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38	0,0	-5	0,0
Övriga tillgångar	-	-	10	0,0
Summa tillgångar	**2 958 201**	**100,1**	**2 230 216**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 130	0,1	1 917	0,1
Övriga skulder	4	0,0	0	0,0
Summa skulder	**4 134**	**0,1**	**1 917**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 954 067**	**100,0**	**2 228 299**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	140 170	4,7	8 188	0,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	151 406	5,1	9 099	0,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	2 228 299	3 438 174
Andelsutgivning	2 360 636	556 442
Andelsinlösen	-1 394 237	-2 094 746
Resultat enligt resultaträkning	-229 221	357 414
Utdelning till andelsägarna	-11 410	-28 985
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 954 067**	**2 228 299**

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)	630 000	77 301	2,6
		77 301	**2,6**
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	2 325 000	228 548	7,7
		228 548	**7,7**
HÄLSOVÅRD			
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	275 000	90 063	3,0
Novo Nordisk (Läkemedel)	324 000	131 087	4,4
		221 149	**7,5**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	1 110 000	189 422	6,4
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 095 000	173 174	5,9
Atlas Copco A (Maskiner)	550 000	115 775	3,9
EPIROC A (Maskiner)	1 120 000	93 901	3,2
Hexagon B (Maskiner)	624 000	254 592	8,6
Indutrade (Handel med industrivaror)	525 000	107 940	3,7
Loomis B (Företagstjänster)	480 000	137 280	4,6
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	520 000	47 278	1,6
ÅF B (Företagstjänster)	670 000	107 468	3,6
		1 226 830	**41,5**

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INFORMATIONSTEKNIK			
HiQ International (IT-konsult)	2 420 000	114 490	3,9
HMS Network AB (Elektronikutrustning)	1 090 000	134 070	4,5
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	468 603	113 871	3,9
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	1 260 000	108 486	3,7
SimCorp (Programvaror)	160 000	96 830	3,3
		567 746	**19,2**
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	670 000	46 934	1,6
		46 934	**1,6**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	195 000	122 811	4,2
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	149 889	128 455	4,3
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	3 010 000	197 757	6,7
Thule Group (Fritidsvaror)	470 000	76 187	2,6
		525 210	**17,8**
Summa noterade aktier		**2 893 718**	**97,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**2 893 718**	**97,9**
Summa innehav av finansiella instrument		2 893 718	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		60 349	2,1
Total summa fondförmögenhet		**2 954 067**	**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.	97,9
** 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	**4,84**

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

Brittiska Staten	74 692
Franska Staten	4 735
Toyota Motor Corp	3 530
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	3 522
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3 522
Softbank Group Corp	3 522
Fujitsu Ltd	3 509
Sony Corp	2 898
Mitsubishi Corp	2 463
Seven & I Holdings Co Ltd	2 444

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	140 170
	140 170

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	71 112
Obligationer och andra räntebärande instrument	80 294
	151 406

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	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	0
Mer än ett år	80 294
Obestämd löptid	71 112
	151 406

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	780
CHF	1 605
DKK	154
EUR	11 939
GBP	79 609
HKD	828
JPY	40 080
SEK	1 534
SGD	395
USD	14 482
	151 406

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 323 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

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

Handelsbanken Sverige Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har under året genom avknoppning från Atlas Copco erhållit och behållit Epiroc då de ligger i framkant för hållbarhet inom gruvmaskiner. Epiroc lanserade under året sin andra generation batteridrivna maskiner som kommer medföra flera fördelar för gruvkunder globalt, som förbättrad hälsa och säkerhet, minskade utsläpp och lägre driftskostnader.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Vi har under året bland annat särskilt analyserat och haft dialog med AAK. Dialogen har fokuserat på AAK:s inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har tillkommit via skövling av skog och att man respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen och har förhoppningsvis lett till att AAK:s hållbarhetsarbete inte stannar vid hög spårbarhet till kvarn utan lägger fokus på spårbarhet till plantage och kontroll av underleverantörer.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 22 bolagsstämmor.

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

Fondbolaget har deltagit i 6 valberedningar för fondens räkning:
AAK AB, ÅF AB, Hexpol AB, IAR Systems Group AB, Indutrade AB och Thule Group AB.

Förvaltare: LISA SYNNING

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Tillväxtmarknad 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 utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 8,6% under helåret 2018*. Under året har portföljen haft en mindre exponering än vanligt mot teknologibolag som drabbats negativt av såväl handelskrig som svaghet i den globala mobiltelefonmarknaden. Samtidigt har exponeringen mot bolag som gynnats av förhoppningar om en positiv reformagenda i Brasilien varit större än normalt och har avkastningsmässigt gynnats av t.ex. bankerna Itau Unibanco och Banco do Brasil samt hyrbilsföretaget Localiza som alla stigit i värde med runt 40%.
Under första halvåret hade fonden exponering mot det kinesiska rekryteringsbolaget 51 Jobs som också är den aktie som bidragit allra mest till portföljens avkastning under året med en uppgång under den perioden på väl över 50%. Den såldes under juli då vi såg tidiga tecken på en försvagning av den kinesiska konjunkturen.
De aktier som bidragit mest negativt till avkastningen var de kinesiska internet konglomeraten Tencent Holdings och Alibaba Group, som båda är stora innehav i fonden. Alibaba har sålts ner främst på oro kring konjunkturutvecklingen medan Tencent drabbats negativt av ett nyinfört förbud mot att ta betalt för nya mobilspel.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

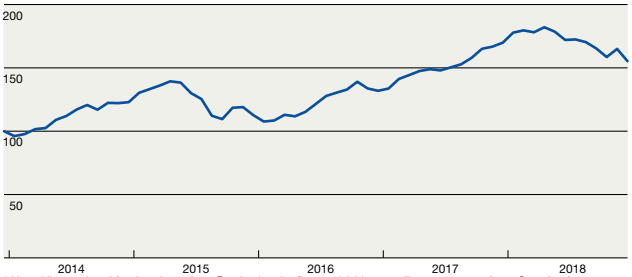
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK [1)]	288,53	315,65	245,07	209,25	228,38	185,80	184,41	163,57	208,44	184,85
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR [1)]	28,47	32,11	25,58	22,85	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK [1)]	281,80	315,33	232,20	219,69	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	290,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	28,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	284,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK [1)]	236,01	268,35	216,40	190,51	213,90	179,48	184,41	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	237,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-3 836	1 455	3 003	-2 005	868	375	728	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 714	16 491	11 531	7 090	9 710	7 197	6 801	5 267	6 108	4 152
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	9 990	15 090	10 703	6 570	9 296	7 139	6 779	5 267	6 108	4 152
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	58	62	46	7	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	258	534	262	121	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	519	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	119	252	115	336	414	58	22	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	40 723	52 385	47 116	34 039	42 642	38 748	36 879	32 201	29 301	22 463
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	34 622	47 807	43 673	31 396	40 705	38 425	36 758	32 201	29 301	22 463
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	2 048	1 943	1 782	328	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	916	1 695	1 127	552	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	1 785	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	226	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	318	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	503	940	534	1 763	1 937	323	121	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	305	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-8,6	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+15,0	-20,6	+13,6	+60,8
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	-11,3	+25,5	+11,9	-5,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	-10,6	+35,8	+5,7	+0,4	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	-7,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	-9,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	-8,6	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+2,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	-7,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-9,9	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+12,2	-16,8	+11,9	+61,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	-12,6	+23,4	+14,7	-5,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	-11,9	+33,5	+8,3	+0,4	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	-9,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	-12,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	-11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	-9,9	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+3,3	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	-9,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+8,5	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	+7,6	-4,5	-5,0	+35,2	-5,7
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+5,5	+18,5	+3,0	+4,3	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+10,2	+19,8	+3,0	+11,9	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+8,5	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+23,3	+4,9	+4,5	+7,1	+3,9	-3,4	-3,5	+34,3	-4,1
EUR	+3,9	+19,0	+4,3	+2,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,4	+20,2	+4,3	+10,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+9,2	+11,3	+8,8	+0,7	+5,1	+10,9	-1,6	+1,0	+7,3	+14,6
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+6,3	+8,3	+7,3	+0,4	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+9,9	+14,9	+10,7	+4,7	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+9,2	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,4	+9,8	+7,2	-0,4	+3,7	+10,1	-0,8	+2,4	+9,0	+17,2
EUR	+5,5	+6,8	+5,6	-0,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,1	+13,3	+9,0	+3,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+10,1	+4,7	+4,8	+3,9	+9,8	+8,9	+11,3	+6,6	+9,5	+4,5
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+11,0	+4,3	+4,2	+4,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+11,2	+6,5	+5,3	+6,1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+12,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,2	+4,4	+4,8	+4,2	+10,2	+9,9	+13,2	+9,1	+12,0	+7,8
EUR	+10,1	+4,0	+4,2	+4,5	-	-	-	-	-	-
NOK	+10,3	+6,2	+5,2	+6,4	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	3,61	2,24	1,37	4,27
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	10,73	8,66	5,72	6,42	5,38	6,45	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	10,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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 A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A10	0,59
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B10	0,59
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	9 484
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,12
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Tema A1	160,60
Tillväxtmarknad Tema A10	-
Tillväxtmarknad Tema B1	160,60
Tillväxtmarknad Tema B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Tema A1	9,94
Tillväxtmarknad Tema A10	-
Tillväxtmarknad Tema B1	9,94
Tillväxtmarknad Tema B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,1	Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,7
Total risk % - A1 EUR	10,4	Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,8
Total risk % - A1 NOK	10,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,7
Total risk % - A10 SEK	10,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	2,8
Total risk % - A10 EUR	10,4	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk % - A10 NOK	10,8	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk % - B1 SEK	10,1	Informationskvot - A1 NOK	0,5
Total risk % - B10 SEK	10,1	Informationskvot - A10 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	11,4	Informationskvot - A10 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	11,0	Informationskvot - A10 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	11,7	Informationskvot - B1 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	11,4	Informationskvot - B10 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 EUR	11,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 NOK	11,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	11,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Total risk i index % - B10 SEK	11,4	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Active Share % 1)	66,0	Sharpekvot - A10 EUR	0,7
Aktiv risk % - A1 SEK	3,8	Sharpekvot - A10 NOK	1,0
Aktiv risk % - A1 EUR	3,8	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	3,8	Sharpekvot - B10 SEK	1,0
Aktiv risk % - A10 SEK	3,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A10 EUR	3,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A10 NOK	3,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	3,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv risk % - B10 SEK	3,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,4
Jämförelseindex	MSCI EM Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,7	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,6	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,7		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,8		

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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 015 998	3 488 231
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-218
Ränteintäkter	1 912	265
Utdelningar	267 770	259 877
Valutakursvinster och -förluster netto	36 335	-6 265
Övriga finansiella intäkter 1)	1 677	1 662
Övriga intäkter	557	17
Summa intäkter och värdeförändring	**-707 747**	**3 743 569**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	217 723	225 234
Räntekostnader	288	461
Övriga finansiella kostnader 2)	335	332
Övriga kostnader	14 075	12 789
Summa kostnader	**232 421**	**238 816**
Årets resultat	**-940 168**	**3 504 753**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 367 559	632 332
Realisationsförluster	-221 710	-237 873
Orealiserade vinster/förluster	-3 161 847	3 093 772
Summa	-1 015 998	3 488 231
** Specifikation av värdeförändring		
Orealiserade vinster/förluster	-	-218
Summa	-	-218

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 191 755	95,5	16 004 134	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**11 191 755**	**95,5**	**16 004 134**	**97,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	525 064	4,5	490 038	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 243	0,1	9 138	0,1
Övriga tillgångar	1 157	-0,1	-	-
Summa tillgångar	**11 729 219**	**100,1**	**16 503 310**	**100,1**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 657	0,1	12 333	0,1
Övriga skulder	0	0,0	256	0,0
Summa skulder	**15 657**	**0,1**	**12 589**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**11 713 562**	**100,0**	**16 490 721**	**100,0**
Utlånade finansiella instrument	306 853	2,6	364 654	2,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	342 665	2,9	405 762	2,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	16 490 721	11 531 365
Andelsutgivning	4 571 035	3 910 982
Andelsinlösen	-8 399 603	-2 450 642
Resultat enligt resultaträkning	-940 168	3 504 753
Utdelning till andelsägarna	-8 423	-5 737
Fondförmögenhet vid periodens slut	**11 713 562**	**16 490 721**

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)	56 665	111 363	1,0
		111 363	**1,0**
BRASILIEN (BRL)			
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)	2 457 210	150 697	1,3
Banco do Brasil (Bank)	2 658 249	282 696	2,4
Itaú Unibanco Holding pref (Bank)	1 481 235	120 287	1,0
Kroton (Företagstjänster)	5 176 058	105 024	0,9
Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)	3 632 856	247 229	2,1
Odontoprev (Hälsovårdstjänster)	1 513 274	47 598	0,4
Raia Drogasil (Hälsovårdstjänster)	271 697	35 519	0,3
São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 715 000	66 771	0,6
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	404 013	14 371	0,1
Telefônica Brasil (Teleoperatör)	1 087 249	114 979	1,0
Via Varejo Ord Shs (Specialdetaljhandel)	11 575 311	116 242	1,0
		1 301 412	**11,1**
CHILE (CLP)			
AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)	5 046 368	58 659	0,5
Andina B ADR (Drycker)	265 500	53 716	0,5
Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)	3 500 000	74 893	0,6
Forus (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 576 000	38 274	0,3
		225 541	**1,9**
COLOMBIA (COP)			
Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)	234 869	10 516	0,1
Grupo Nutresa (Livsmedel)	786 000	50 427	0,4
		60 943	**0,5**
FILIPPINERNA (PHP)			
BDO Unibank (Bank)	3 194 327	70 444	0,6
Globe Telecom (Teleoperatör)	197 000	63 107	0,5
		133 551	**1,1**
GREKLAND (EUR)			
JUMBO (Fritidsvaror)	765 000	98 622	0,8
		98 622	**0,8**
GUERNSEY (GBP)			
Etalon Group GDR (Fastigheter)	2 775 400	40 108	0,3
		40 108	**0,3**
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	4 100 000	301 781	2,6
China Medical System Holdings (Läkemedel)	4 015 000	33 099	0,3
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	1 880 000	57 267	0,5
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	9 300 000	67 084	0,6
Lee's Pharmaceutical (Läkemedel)	3 200 000	19 930	0,2
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	3 785 000	68 834	0,6
		547 995	**4,7**

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INDIEN (INR)			
Bharti Infratel (Teleoperatör)	1 765 687	58 074	0,5
Container Corporation Of India Ord Shs1 (Väg- och tågtransport)	661 250	57 748	0,5
HDFC Bank (Bank)	844 102	227 431	1,9
Housing Development Finance (Annan finansiell verksamhet)	594 532	148 610	1,3
ICICI Bank (Bank)	2 900 566	132 659	1,1
Infosys Technologies (IT-konsult)	949 362	79 443	0,7
Tata Consultancy Services (IT-konsult)	542 232	130 352	1,1
Wonderla Holidays (Hotell, restauranger och fritid)	1 256 292	43 067	0,4
		877 386	**7,5**
INDONESIEN (IDR)			
Bank BTN (Bank)	122 000 000	191 054	1,6
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	92 650 000	209 068	1,8
Telkom Indonesia (Teleoperatör)	31 123 962	71 959	0,6
		472 081	**4,0**
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank (Bank)	450 000	41 293	0,4
		41 293	**0,4**
KINA (CNY)			
3SBio HK (Bioteknik)	5 500 000	62 530	0,5
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	708 625	861 151	7,4
Autohome ADR (Internet)	106 456	73 835	0,6
Baidu ADR (Internet)	128 289	180 390	1,5
Bank of China (Bank)	87 609 900	335 324	2,9
China Construction Bank (Bank)	46 338 047	338 973	2,9
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	1 193 500	101 836	0,9
China Shineway Pharmaceutical Group (Läkemedel)	2 520 000	21 716	0,2
MicroPort Scientific Ord Shs (Hälsovårdsutrustning)	6 500 000	56 676	0,5
NetEase (Programvaror)	105 568	220 295	1,9
New Oriental (Diversifierad kundservice)	97 846	47 547	0,4
Ping An Insurance (Försäkring)	3 444 021	269 682	2,3
Tencent (Internet)	2 736 500	973 016	8,3
Tencent Music Entertainment Group ADR R (Underhållning)	701	82	0,0
TravelSky Technology (IT-konsult)	8 371 000	190 058	1,6
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	17 329 999	53 967	0,5
		3 787 077	**32,3**
MEXIKO (MXN)			
Bolsa Mexicana de Valores (Annan finansiell verksamhet)	2 820 000	42 529	0,4
Gruma (Livsmedel)	1 720 825	171 881	1,5
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	2 427 638	102 502	0,9
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	116 000	154 883	1,3
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	2 655 207	28 760	0,2
PINFRA (Transportinfrastruktur)	730 606	61 782	0,5
		562 337	**4,8**
PERU (PEN)			
Alicorp (Livsmedel)	3 150 000	82 249	0,7
Intergroup (Bank)	215 000	80 059	0,7
		162 308	**1,4**
POLEN (PLN)			
KRUK (Annan finansiell verksamhet)	82 691	30 580	0,3
		30 580	**0,3**
RYSSLAND (RUB)			
Moscow Exchange (Annan finansiell verksamhet)	2 500 000	25 587	0,2
Obuv Rossii OOO1 (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	2 684 720	16 562	0,1
Phosagro GDR (Kemi)	403 348	45 594	0,4
Sberbank (Bank)	9 510 547	226 071	1,9
X5 Retail Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	399 368	87 739	0,7
		401 553	**3,4**
SYDAFRIKA (ZAR)			
City Lodge (Hotell, restauranger och fritid)	400 000	31 097	0,3
Clicks Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	1 388 617	163 851	1,4
Johannesburg Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	1 378 300	140 640	1,2
LIFE Healthcare Group (Hälsovårdstjänster)	2 061 000	33 535	0,3
Naspers (Media)	112 787	201 052	1,7
Sanlam (Försäkring)	2 580 000	126 892	1,1
		697 066	**6,0**
SYDKOREA (KRW)			
CJ O Shopping Ord Shs (Internethandel och postorder)	49 710	79 747	0,7
Samsung Electronics (Halvledare)	1 103 206	339 236	2,9
		418 983	**3,6**
TAIWAN (TWD)			
Catcher Technology (Elutrustningar)	818 000	53 088	0,5
Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	3 004 000	40 768	0,3
Largan Precision (Fritidsvaror)	39 000	36 166	0,3
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	8 304 000	540 123	4,6
		670 145	**5,7**
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F (Transportinfrastruktur)	8 958 538	156 728	1,3
Bangkok Dusit Medical Services (Hälsovårdstjänster)	26 800 000	178 058	1,5
Major Cineplex (Media)	6 150 000	34 497	0,3
Minor International (Hotell, restauranger och fritid)	8 500 000	78 693	0,7
		447 975	**3,8**
TURKIET (TRY)			
TSKB (Bank)	14 399 996	19 439	0,2
		19 439	**0,2**
USA (USD)			
Yandex (Internet)	346 406	83 997	0,7
		83 997	**0,7**
Summa noterade aktier		**11 191 755**	**95,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**11 191 755**	**95,5**
Summa innehav av finansiella instrument		11 191 755	95,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		521 807	4,5
Total summa fondförmögenhet		**11 713 562**	**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.	95,5
** 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	**4,57**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	55 813
Cisco Systems Inc	12 530
Royal Dutch Shell Plc	7 191
Adobe Inc	5 244
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	5 104
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4 862
Rohm Co Ltd	3 700
Mizuho Financial Group Inc	3 166
Pioneer Natural Resources Co	3 066
U.S.A.	3 029

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
UBS AG, London Branch, Storbritannien	276 989
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	27 107
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	2 757
	306 853

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	280 737
Obligationer och andra räntebärande instrument	61 928
	342 665

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	23
En vecka till en månad	87
En till tre månader	1 408
Tre månader till ett år	469
Mer än ett år	59 940
Obestämd löptid	280 737
	342 665

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	1 508
CAD	1 086
CHF	1 229
DKK	3 402
EUR	24 337
GBP	95 216
HKD	4 112
JPY	105 050
SEK	2 085
SGD	5 145
USD	99 495
	342 665

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 676 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

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

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Att inkluderas i det finansiella systemet är en av de mest kraftfulla förändringarna i en individs och en familjs väg mot ett bättre välstånd genom försörjning, utbildning och på sikt långsiktigt sparande, något som också är identifierat i de av FN antagna Globala mål (SDG) i Agenda 2030. I fonden har vi flertalet investeringar i bolag som arbetar aktivt för att inkludera allt fler i den formella ekonomin. Ett exempel är Bank Rakyat i Indonesien som allokerar över 90 % av sitt kapital till finansiell inkludering i form av traditionella banktjänster likväl som mikrolån till privatpersoner och små och medelstora företag. De når ut till landsbygden i Indonesien via traditionella bankkontor men även mobila enheter i form av bussar och båtar där så krävs. De bygger också kundrelationen vidare genom att erbjuda små, ofta enmansföretag, att i komplement till sin ordinarie verksamhet erbjuda enklare banktjänster å Bank Rakyats vägnar.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

En viktig ingång i analysen är bolagsstyrning som vi har lagt särskilt fokus på i Amrest, ett polskt bolag som driver restauranger såsom Burger King, Pizza Hut och La Tagliatella, i en allt större del av Europa. Bolagets nye huvudägare har ändrat strategin från tillväxt i sina hemmamarknader till kraftig expansion. Genom expansionen i flera, även nya, geografier och koncept ökar riskerna, då ledningen tappat fokus på frågor som t.ex. produktsäkerhet och lönsamhet. Vi valde under året att sälja hela innehavet då vi inte såg realistiska möjligheter att påverka bolagets strategi och inriktning. Efter försäljningen har bland annat ett utbrott av allvarlig hepatit uppdagats på minst en av bolagets restauranger. Bolaget har även försämrat kassaflödet.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 3 dialoger under året.

Vi har i fonden en pågående dialog med mexikanska Pinfra, ett infrastrukturbolag med bland annat vägkoncessioner. Dialogen syftar till att få bolaget att skapa en hållbarhetsrapport som tydliggör deras strategi och goda arbete på området. Med den låga grad transparens de har idag har de svårt att attrahera fler långsiktiga aktieägare. Vår bedömning är att de skulle ha goda chanser att bli inkluderade i hållbarhetsindex och attrahera fler långsiktiga aktieägare. Det skulle även öka våra möjligheter att säkerställa att hållbarhetsarbetet håller önskad nivå. Vi ser goda chanser att bolaget, med vår vägledning, kommer publicera sin första hållbarhetsrapport under 2019.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Samsung Electronics angående lämpliga åtgärder för att förbättra bolagets anti-korruptionsarbete.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 54 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

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 intesäkert 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

Handelsbanken Global Selektiv Hedge

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad hedgefond, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond bland annat innebär att den avviker från en värdepappersfond t.ex. genom att den kan sälja värdepapper som den har lånat och ha stora innehav i enskilda bolag. Fonden placerar i globala aktier, aktierelaterade värdepapper, onoterade värdepapper, räntebärande värdepapper och derivat såsom terminer. Fonden får sälja värdepapper som fonden lånat. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden strävar efter att över tid ge en positiv avkastning till låg risk och låg korrelation till aktiemarknaden. I grunden är fonden lång bolag av hög kvalitet och kort bolag av låg kvalitet. Investeringsprocessen uttrycks i flera understartegier där kvalitetsaspekten för både lång och korta positioner kombineras med andra fundamentala parametrar som tex skillnader i vinstutveckling, värdering, redovisningsrisker,

Portföljen

Fonden sjönk med 1,6% under helåret 2018*. Fonden hade en låg aktiemarknadsexponering under året då risken för en börskorrektion och stigande volatilitet bedömdes som hög. Denna försiktiga positionering begränsade avkastningen under året, men bidrog till fonden var i det närmaste oförändrad under årets sista kvartal då aktiemarknaden föll kraftigt. Bästa bidrag till avkastningen gav blankningen i sportkedjan XXL, tätt följd av innehavet i Mastercard. Största negativa bidrag till avkastningen kom från begravningsbyrån Dignity som föll p g a en vinstvarning. Efter nedgången i aktiemarknaden i slutet på året har fonden successivt ökat aktieexponeringen.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

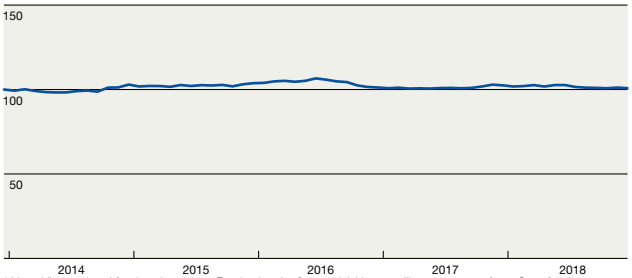
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	39,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	11,7%

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Global Selektiv Hedge A1	103,90	105,61	104,30	106,94	106,08	103,07	102,90	100,62	103,15	96,85
Global Selektiv Hedge A10	104,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-178	-399	332	99	-533	95	286	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	161	344	740	433	330	-	-	-	-	-
Global Selektiv Hedge A1	158	344	740	433	330	861	767	468	387	306
Global Selektiv Hedge A10	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 553	3 255	7 090	4 051	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Hedge A1	1 522	3 255	7 090	4 051	3 110	8 356	7 458	4 656	3 748	3 155
Global Selektiv Hedge A10	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv Hedge A1	-1,6	+1,3	-2,5	+0,8	+2,9	+0,2	+5,3	-1,5	+6,5	+1,1
Global Selektiv Hedge A10	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,6	+1,2	+1,9	+2,2	+0,7	+0,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv Hedge A1	-0,2	-0,6	-0,8	+1,9	+1,5	+2,7	+1,9	+2,4	+3,8	+5,6
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	0,0	+0,3	+0,9	+1,5	+2,0	+1,4	+0,8	+2,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Selektiv Hedge A1	+0,2	+0,5	+1,3	+1,5	+2,6	+2,3	+4,3	+3,4	+4,3	+3,5
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+0,1	+0,4	+0,7	+1,2	+1,3	+1,4	+2,0	+2,4	+2,5	+2,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Selektiv Hedge A1	+1,2	+2,4	+2,4	+2,9	+3,1	+3,0	+2,7	+2,4	-	-
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+0,7	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,2	+2,4	+2,7	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	3,12	0,93	0,01	6,53

Jämförelseindex: STIBOR 30 dagar

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

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

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

Handelsbanken Global Selektiv Hedge, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Selektiv Hedge A1	0,70
Global Selektiv Hedge A10	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv Hedge A1 1)	0,70
Global Selektiv Hedge A10 1)	0,35
Årlig avgift, %	
Global Selektiv Hedge A1	0,70
Global Selektiv Hedge A10	0,35
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv Hedge A1 2)	-
Global Selektiv Hedge A10 2)	-
Transaktionskostnader, tSEK	1 948
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Selektiv Hedge A1	69,40
Global Selektiv Hedge A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Global Selektiv Hedge A1	4,52
Global Selektiv Hedge A10	-

1) En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden överträffar STIBOR 30 dagar. Prestationsbaserad förvaltningsavgift till fondbolaget, 20% av avkastningen utöver STIBOR 30 dagar.

2) En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden överträffar STIBOR 30 dagar.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	5,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	1,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	0,0	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	1,9	Sharpekvot i index	0,0
Jämförelseindex	STIBOR 30 dagar		
Aktiv avkastning %	-0,2		

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

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	135	30 799
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	3 675	-27 024
Värdeförändring på fondandelar ***	-147	1 279
Ränteintäkter	91	126
Utdelningar	44	5 358
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 138	-896
Övriga finansiella intäkter	0	33
Övriga intäkter	17	67
Summa intäkter och värdeförändring	**677**	**9 742**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 762	3 747
Räntekostnader	195	99
Övriga finansiella kostnader 1)	743	269
Övriga kostnader	2 238	2 390
Summa kostnader	**4 938**	**6 505**
Årets resultat	**-4 261**	**3 237**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	89 795	80 115
Realisationsförluster	-76 885	-55 820
Orealiserade vinster/förluster	-12 775	6 504
Summa	135	30 799
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	36 906	75 302
Realisationsförluster	-33 231	-102 326
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	3 675	-27 024
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 549	3 979
Realisationsförluster	-1 498	-2 872
Orealiserade vinster/förluster	-198	172
Summa	-147	1 279

1) Posten består huvudsakligen av premier för inlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	36 062	22,4	211 602	61,5
Penningmarknadsinstrument	89 943	55,7	174 932	50,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	500	0,3	3 075	0,9
Fondandelar	0	0,0	11 220	3,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**126 505**	**78,4**	**400 829**	**116,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	42 032	26,1	45 271	13,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	89	0,0
Övriga tillgångar	-	-	124	0,0
Summa tillgångar	**168 537**	**104,5**	**446 313**	**129,8**
SKULDER				
Överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	5 472	3,4	101 377	29,5
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6	0,0	1 022	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**5 478**	**0,0**	**102 399**	**29,8**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110	0,1	113	0,0
Övriga skulder	1 598	1,0	8	0,0
Summa skulder	**7 186**	**4,5**	**102 520**	**29,8**
Fondförmögenhet Not 1)	**161 351**	**100,0**	**343 793**	**100,0**
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument 1)	19 678	12,2	105 204	30,6
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	1 245	0,8	4 772	1,4

1) Likvida medel 13 619 tSEK
Aktier 6 059 tSEK
2) Likvida medel 1 245 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	343 793	739 544
Andelsutgivning	125 152	56 458
Andelsinlösen	-303 333	-455 446
Resultat enligt resultaträkning	-4 261	3 237
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**161 351**	**343 793**

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)	50 000	883	0,5
Orocobre (Metaller och gruvor)	45 000	907	0,6
		1 790	**1,1**
DANMARK (DKK)			
Christian Hansen Holding (Kemi)	-1 793	-1 404	-0,9
Novo Nordisk (Läkemedel)	5 000	2 023	1,3
		619	**0,4**
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide (Kemi)	2 200	2 418	1,5
		2 418	**1,5**
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	14 000	1 030	0,6
		1 030	**0,6**
KINA (CNY)			
Tencent (Internet)	4 000	1 422	0,9
		1 422	**0,9**
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	8 000	1 790	1,1
		1 790	**1,1**
STORBRITANNIEN (GBP)			
Michael Page International (Företagstjänster)	42 000	2 138	1,3
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	3 000	2 037	1,3
Sig Ord (Handel med industrivaror)	-70 000	-868	-0,5
		3 307	**2,1**
TYSKLAND (EUR)			
SAP (Programvaror)	3 000	2 643	1,6
Symrise (Kemi)	-3 600	-2 353	-1,5
		290	**0,2**

Handelsbanken Global Selektiv Hedge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
USA (USD)			
Amgen (Bioteknik)	1 000	1 726	1,1
Automatic Data Processing (IT-konsult)	1 800	2 092	1,3
Global Water Resources Ord Shs (Vattenbolag)	14 000	1 259	0,8
Mastercard (IT-konsult)	1 200	2 007	1,2
Microsoft (Programvaror)	2 500	2 251	1,4
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 000	657	0,4
PRA Group (Konsumentkrediter)	5 000	1 080	0,7
Robert Half International (Företagstjänster)	3 000	1 521	0,9
Texas Roadhouse Ord Shs (Hotell, restauranger och fritid)	-1 600	-847	-0,5
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	1 000	1 984	1,2
TJX Companies (Specialdetaljhandel)	5 000	1 983	1,2
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	1 000	2 209	1,4
		17 924	11,1
Summa noterade aktier [1]		**30 590**	**19,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**30 590**	**19,0**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Hexagon 2019-04-03	30 000	29 981	18,6
Humlegården Fastigheter 2019-03-25	30 000	29 983	18,6
Wallenstam 2019-04-09	30 000	29 979	18,6
Summa certifikat		**89 943**	**55,7**
Summa penningmarknadsinstrument		**89 943**	**55,7**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 [2]	-7	0	0,0
FSMI19H [3]	-8	0	0,0
FXXP [4]	-35	0	0,0
Nasdaq 100 E-mini Mar 19 [5]	-7	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
CHF/SEK [6]		-3	0,0
DKK/GBP [7]		-3	0,0
SEK/AUD [8]		28	0,0
SEK/EUR [9]		57	0,0
SEK/GBP [10]		29	0,0
SEK/USD [11]		386	0,2
		494	0,3
Summa OTC-derivatinstrument		**494**	**0,3**
Summa övriga finansiella instrument		**494**	**0,3**
Summa innehav av finansiella instrument		121 027	75,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		40 324	25,0
Total summa fondförmögenhet		**161 351**	**100,0**

1) Beloppet är netto efter avdrag för inlånade aktier om totalt 5 472 tSEK.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 779 tSEK, vilket motsvarar 4,8% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på - 6 065 tSEK, vilket motsvarar 3,8% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -5 989 tSEK, vilket motsvarar 3,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 857 tSEK, vilket motsvarar 4,9% av fondförmögenheten.
6) tCHF 40/tSEK -363, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tDKK 537/tGBP -65, motpart Nordea Bank Abp.
8) tSEK 682/tAUD -105, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tSEK 4 111/tEUR -400, motpart Nordea Bank Abp.
10) tSEK 4 992/tGBP -440, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
11) tSEK 41 061/tUSD -4 600, motpart Nordea Bank Abp.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	19,0
** 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.	55,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	0,3

Tilläggsupplysningar om inlånade värdepapper

De största motparterna för inlånade värdepapper, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige	4 949
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ), Sverige	3 266

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) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) på omnibuskonto.

Kostnader för inlånade värdepapper, tSEK:

Premiekostnad	743
Utdelningskompensation	2 850

Handelsbanken Global Selektiv Hedge

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Mastercard är en av världens största aktörer vad gäller betalningslösningar. Genom att på ett ansvarsfullt sätt växa på tillväxtmarknader stärker bolaget sina framtida möjligheter samtidigt som det, genom finansiell inkludering, bidrar till FN:s Globala mål (SGD), speciellt mål 8 som bland annat handlar om ökad tillgång till finansiella tjänster för alla.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömningen har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverad i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 4 dialoger under året.

Dialog har exempelvis förts med Estée Lauder om att bolagets hållbarhetsrapportering skulle kunna vara mer komplett utifrån hur företagets verksamhet bedrivs. Exempelvis har konkurrenten L´Oreal, vars hållbarhetsarbete i hög utsträckning går att likställa med Estée Lauders, en mer omfattande hållbarhetsrapportering vilket lett till bättre hållbarhetsbetyg - något även Estée Lauder borde kunna erhålla.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger, fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 7 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Förvaltare: VIKING KJELLSTRÖM
T o m 2018-09-16 MAGNUS STRÖMER

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparat kan både öka och minska i värde och det är intesäkert 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

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria

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. Fonden placerar i bolag globalt med särskilt hållbarhetsfokus, och vars affärsmodell gynnas av en omställning mot en mer hållbar utveckling. Fonden använder sig av äkta blankning i bolag vars affär inte bedöms klara eller kommer att missgynnas av denna omställning, samt bolag som hanterar sina hållbarhetsrisker på ett otillräckligt bra sätt. Ett antal teman baserade på en hållbar omställning kommer att identifieras, och både investeringar och blankningar kommer att göras inom dessa teman, vilka kommer att variera i inriktning och antal över tid. Exempel på teman är elektrifiering av fordonsflottan, omställning till förnyelsebara energikällor och risker runt fossila energislag. Målet är att uppnå en varaktig avkastning oberoende av om de underliggande börserna går upp eller ned. Fonden tar inte hänsyn till kortsiktiga marknadstrender och följer inget index. Utgivarna för de räntebärande placeringarna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Fonden kan också placera i bolag utan kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet.

Portföljen

Fonden sjönk med 12,4% under perioden 7 februari - 31 december 2018*. Efter svag start stabiliserades fonden efter sommaren. Nedgången i fondens värde berodde i hög grad på aggregerade risker inom tex energi- samt bilsektorerna. Under sommaren minskade vi antalet korta individuella positioner, och ersatte dessa med indexterminer för att bibehålla marknadsneutralitet i fonden. Under sista kvartalet ökade fonden i värde trots nedgången i marknaden. Ett flertal av fondens innehav med tydlig hållbarhetsinriktning levererade starkt, som t.ex. TPI Composites inom rotorblad till vindkraftsindustrin, eller Ecolab, som hjälper olika industrier att spara vatten och minska kemikalieanvändningen.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

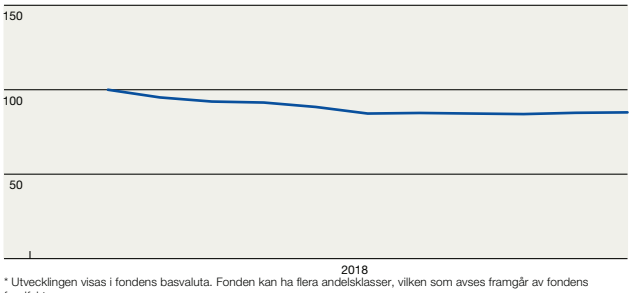
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	82,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	27,0%

Information

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

	7/2-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	87,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	8,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	85,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	87,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	87,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	233	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	586	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	476	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	-12,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	-14,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	-12,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	-12,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	-12,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria, forts.

	7/2-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Stibor 1M+1%

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	
Hållbarhet Hedge Criteria A1	0,70
Hållbarhet Hedge Criteria A10	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria B10	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbarhet Hedge Criteria A1 1)	0,70
Hållbarhet Hedge Criteria A10 1)	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria B10 1)	0,35
Årlig avgift, %	
Hållbarhet Hedge Criteria A1	0,70
Hållbarhet Hedge Criteria A10	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria B10	0,35
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbarhet Hedge Criteria A1 2)	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria A10 2)	0,29
Hållbarhet Hedge Criteria B10 2)	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	8 673
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbarhet Hedge Criteria A1	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Hållbarhet Hedge Criteria A1	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10	-

1) En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden översträffar STIBOR 30 dagar +1% eller vid negativ STIBOR 30, 1%. Prestationsbaserad förvaltningsavgift till fondbolaget, 20% av avkastningen utöver STIBOR 30 dagar +1%.

2) En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden översträffar STIBOR 30 dagar + 1%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	9,6
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	2,7

* 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, tSEK

	7/2-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-168 865	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-601	-
Värdeförändring på fondandelar ***	-1 323	-
Ränteintäkter	-102	-
Utdelningar	12	-
Valutakursvinster och -förluster netto	9 710	-
Övriga intäkter	130	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-161 039**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	6 706	-
Räntekostnader	216	-
Övriga finansiella kostnader 1)	4 159	-
Övriga kostnader	9 927	-
Summa kostnader	**21 008**	
Årets resultat	**-182 047**	

* Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	359 600
Realisationsförluster	-526 699
Orealiserade vinster/förluster	-1 766
Summa	**-168 865**

** Specifikation av värdeförändring	
Realisationsvinster	98 619
Realisationsförluster	-99 220
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	**-601**

*** Specifikation av värdeförändring	
Realisationsförluster	-1 323
Summa	**-1 323**

1) Posten består huvudsakligen av premier för inlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	31 489	61,4		
Penningmarknadsinstrument	0	0,0		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	571	1,1		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**32 060**	**62,5**		
Bankmedel och övriga likvida medel	20 788	40,5		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46	0,1		
Övriga tillgångar	750	1,5		
Summa tillgångar	**53 644**	**104,6**		
SKULDER				
Överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	1 733	3,4		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4	0,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**1 737**	**3,4**		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	0,1		
Övriga skulder	571	1,1		
Summa skulder	**2 335**	**4,6**		
Fondförmögenhet Not 1)	**51 309**	**100,0**		
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument 1)	5 974	11,6		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	1 322	2,6		

1) Likvida medel 1 343 tSEK
Aktier 4 631 tSEK
2) Likvida medel 1 322 tSEK

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	1 541 475	-
Andelsinlösen	-1 308 119	-
Resultat enligt resultaträkning	-182 047	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**51 309**	

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Danone (Livsmedel)	1 643	1 024	2,0
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 000	1 119	2,2
Nestlé (Livsmedel)	1 800	1 292	2,5
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	1 600	1 086	2,1
		4 521	**8,8**
ENERGI			
Ormat Technologies (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 200	556	1,1
		556	**1,1**
FINANS OCH FASTIGHET			
Hannon Armstrong (Bank)	3 500	591	1,2
		591	**1,2**
HÄLSOVÅRD			
Abbott Laboratories (Läkemedel)	2 000	1 283	2,5
GlaxoSmithKline (Läkemedel)	7 000	1 179	2,3
Novo Nordisk (Läkemedel)	3 200	1 295	2,5
Roche Holding (Läkemedel)	700	1 532	3,0
Tivity Health Ord Shs (Hälsovårdstjänster)	3 600	792	1,5
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	300	663	1,3
		6 743	**13,1**
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Deere & Company (Maskiner)	800	1 058	2,1
Evoqua Water Technologies Ord Shs (Maskiner)	10 000	851	1,7
MSA Safety Ord Shs (Företagstjänster)	1 500	1 254	2,4
Robert Half International (Företagstjänster)	1 818	922	1,8
Schneider Electric (Elutrustningar)	1 700	1 029	2,0
TPI Composites Ord Shs (Elutrustningar)	3 200	697	1,4
Xylem (Maskiner)	2 200	1 301	2,5
		7 112	**13,8**
INFORMATIONSTEKNIK			
Accenture (IT-konsult)	400	500	1,0
Mastercard (IT-konsult)	800	1 338	2,6
Microsoft (Programvaror)	1 200	1 081	2,1
SAP (Programvaror)	1 200	1 057	2,1
TE Connectivity (Elektronikutrustning)	1 500	1 006	2,0
		4 982	**9,7**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Global Water Resources Ord Shs (Vattenbolag)	14 000	1 259	2,5
Mighty River Power (Elbolag)	66 211	1 435	2,8
		2 693	**5,3**
MATERIAL			
Air Liquide (Kemi)	1 000	1 099	2,1
Boliden (Metaller och gruvor)	3 000	576	1,1
Ecolab (Kemi)	900	1 176	2,3
Orocobre (Metaller och gruvor)	30 494	615	1,2
SCA B (Papper och skogsprodukter)	12 000	825	1,6
Symrise (Kemi)	-1 130	-739	-1,4
		3 552	**6,9**
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bilia A (Specialdetaljhandel)	-12 000	-994	-1,9
		-994	**-1,9**
Summa noterade aktier [1]		**29 756**	**58,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**29 756**	**58,0**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 [2]	-8	0	0,0
FSMI19H [3]	-5	0	0,0
FXXP [4]	-42	0	0,0
Nasdaq 100 E-mini Mar 19 [5]	-7	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
DKK/GBP [6]		-1	0,0
SEK/AUD [7]		37	0,1
SEK/CHF [8]		11	0,0
SEK/EUR [9]		146	0,3
SEK/GBP [10]		2	0,0
SEK/JPY [11]		-3	0,0
SEK/NZD [12]		60	0,1
SEK/USD [13]		315	0,6
		567	**1,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**567**	**1,1**
Summa övriga finansiella instrument		**567**	**1,1**
Summa innehav av finansiella instrument		30 323	59,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		20 986	40,9
Total summa fondförmögenhet		**51 309**	**100,0**

1) Beloppet är netto efter avdrag för inlånade aktier om totalt 1 733 tSEK.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -8 890 tSEK, vilket motsvarar 17,3% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -3 790 tSEK, vilket motsvarar 7,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 186 tSEK, vilket motsvarar 14,0% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 857 tSEK, vilket motsvarar 15,3% av fondförmögenheten.
6) tDKK 207/tGBP -25, motpart Nordea Bank Abp.
7) tSEK 909/tAUD -140, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
8) tSEK 1 253/tCHF -138, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tSEK 10 910/tEUR -1 062, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
10) tSEK 216/tGBP -19, motpart Nordea Bank Abp.
11) tSEK 337/tJPY -4 200, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
12) tSEK 1 425/tNZD -230, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
13) tSEK 992/tUSD -110, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
tSEK 21 517/tUSD -2 400, motpart Nordea Bank Abp.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	58,0
** 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.	1,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Eurex	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 inlånade värdepapper

De största motparterna för inlånade värdepapper, tSEK:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ), Sverige	1 733

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

Kostnader för inlånade värdepapper, tSEK:

Premiekostnad	4 159
Utdelningskompensation	23 856

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden omfattar både lång och kort exponering. Bland de långa exponeringarna begränsas urvalet utifrån exkluderingsstrategin Criteria samt begränsningar i FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) samt FN:s initiativ Global Compact. Korta exponeringar har ingen begränsande screening då det ska vara möjligt att positionera sig mot de företag vars typ av verksamhet vi valt att inte investera direkt i. I investeringsprocessen förekommer sedan hållbarhet som en grundläggande parameter, oavsett om det rör sig om långa eller korta positioner. Det kan till exempel vara att ett företag väljs in för att det står sig väl i omställningen mot ett mer hållbart samhälle, eller omvänt, att det i något avseende inte anses vara en hållbar investering.

Mercury är en elproducent på Nya Zeeland som genererar 100 % förnyelsebar el genom vatten, vind och geotermiska kraftverk. Bolaget är starkt positionerat i omställningen mot ett fossilfritt samhälle och har därför goda framtida ekonomiska förutsättningar samtidigt som det bidrar till att uppfylla FN:s globala mål (SDG), i synnerhet mål sju (överkomlig och grön energi) och mål tretton (klimatåtgärder).

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft 2 dialoger under året.

Dialog har exempelvis förts med Tesla angående arbetsrättsliga frågor. Tesla har hög skadefrekvens i sina fabriker (händelser 2014 – 2017), omplacerar skadade utan full ersättning, försvårar facklig anslutning och otillbörlig uppsägning av personal. Bolaget hörsammade våra synpunkter och har vidtagit åtgärder inom flertalet områden. Under året uppkom betydande problem även relaterat till bolagsstyrning i samband med att VD-kommunicerade på ett tveksamt sätt kring eventuellt utköp av bolaget. Innehavet är idag avyttrat.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger varav fonden investerat i 2 av dessa bolag.

Ett av bolagen är GlaxoSmithKline där dialog förs angående åtgärder för att förbättra och implementera nya anti-korruptionsriktlinjer.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Bolagsstämmor och valberedningar

Handelsbanken Fonder röstar normalt på bolagstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 % eller om särskilt angelägna frågor tas upp. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 8 bolagsstämmor.

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

Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningen.

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparat kan både öka och minska i värde och det är intesäkert 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

Handelsbanken 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. Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom ett aktivt positionstagande på de globala räntemarknaderna. Målsättningen är vidare att ge positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB-enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktasinternationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,7% under helåret 2018*. Under året har centralbankerna börjat dra tillbaka stimulanser. Den amerikanska centralbanken har höjt räntan fyra gånger och minskat balansräkningen. Även Riksbanken har höjt räntan och ECB slutade med stödköp vid årsskiftet. Det har inneburit stigande korträntor globalt och i USA har även den långa räntan stigit. Fonden positionerade sig under första halvåret i två- till treåriga företagsobligationer i Sverige. Det visade sig vara en gynnsam strategi och bidrog positivt till avkastningen under första halvåret. Durationen pendlade mellan ca 0,4 och 2 år. Efter sommaren tydde data visserligen på att vi passerat toppen i konjunkturen, men vi såg också stigande inflation, och därmed stramare centralbanker och stigande räntor. I fonden började vi då istället köpa kortare löptider, framförallt eftersom vi såg att en höjning från Riksbanken närmade sig. Vi sålde också 5-åriga säkerställda bostadsobligationer delvis för att skydda portföljen för en svagare kreditmarknad. Eftersom vi ansåg att det var för få centralbankshöjningar inprisade, öppnade vi även positioner för högre korträntа i både Europa och USA. Fonden har under stora delar av året varit positionerad för stigande amerikanska långa räntor. Sedan september har fonden haft negativ duration med som mest -0,75 år. Det har dock belastat avkastningen då marknaderna under slutet av året har präglats av riskaversion med fallande börser och därmed också fallande räntor.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	451,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	124,3%

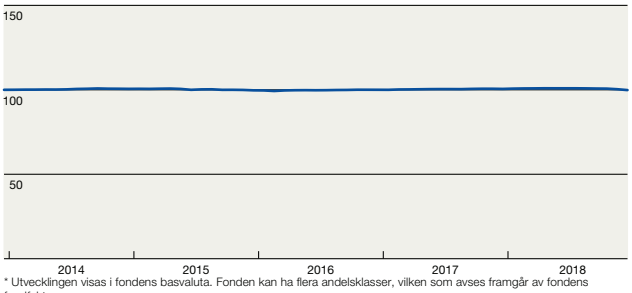
Information

Den 2 mars 2018 ändrade andelsklasserna A2 och B2 nomenklaturbeteckning till A1 respektive B1.

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Criteria A1	102,23	102,95	102,42	102,08	102,98	102,39	100,47	100,50	99,27	99,26
Räntestrategi Criteria A10	102,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B1	99,70	100,90	101,39	102,08	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B10	99,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	5 913	6 312	-52	9 227	4 420	-82	-383	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	26 926	21 228	14 837	14 845	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331	2 490
Räntestrategi Criteria A1	16 675	20 822	14 645	14 598	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331	2 490
Räntestrategi Criteria A10	9 477	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B1	249	406	192	247	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B10	525	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	263 572	206 286	144 884	145 430	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482	25 081
Räntestrategi Criteria A1	163 124	202 262	142 989	143 006	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482	25 081
Räntestrategi Criteria A10	92 692	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B1	2 495	4 024	1 895	2 424	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B10	5 261	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Räntestrategi Criteria, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Räntestrategi Criteria A1	-0,7	+0,5	+0,3	-0,9	+0,6	+1,9	+2,5	+2,8	+0,7	+2,3
Räntestrategi Criteria A10	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B1	-0,7	+0,5	+0,3	-0,9	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B10	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, %	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi Criteria A1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria A10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Criteria A1	-0,1	+0,4	-0,3	-0,2	+1,2	+2,2	+2,7	+1,8	+1,5	+3,1
Räntestrategi Criteria B1	-0,1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	0,0	0,0	0,0	+0,2	+0,7	+1,1	+1,4	+0,9	+0,4	+2,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi Criteria A1	0,0	+0,5	+0,9	+1,4	+1,7	+2,1	+2,5	+2,7	+2,6	+2,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,1	+0,3	+0,5	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,0	+2,1	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntestrategi Criteria A1	+1,0	+1,5	+1,8	+2,0	+2,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,5	+0,9	+1,2	+1,4	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi Criteria A1	-	-	-	-	-	-	2,55	1,56	0,69	5,00
Räntestrategi Criteria B1	0,50	1,01	1,02	0,00	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Criteria B10	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Statsfix 3M Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Criteria A1	0,10
Räntestrategi Criteria A10	0,08
Räntestrategi Criteria B1	0,10
Räntestrategi Criteria B10	0,08
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Criteria A1 1)	0,10
Räntestrategi Criteria A10 1)	0,08
Räntestrategi Criteria B1 1)	0,10
Räntestrategi Criteria B10 1)	0,08
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Criteria A1	0,10
Räntestrategi Criteria A10	0,08
Räntestrategi Criteria B1	0,10
Räntestrategi Criteria B10	0,08
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Criteria A1 2)	0,02
Räntestrategi Criteria A10 2)	0,03
Räntestrategi Criteria B1 2)	0,02
Räntestrategi Criteria B10 2)	0,03
Transaktionskostnader, tSEK	1 013
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi Criteria A1	12,53
Räntestrategi Criteria A10	-
Räntestrategi Criteria B1	12,53
Räntestrategi Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi Criteria A1	0,77
Räntestrategi Criteria A10	-
Räntestrategi Criteria B1	0,77
Räntestrategi Criteria B10	-

1) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar jämförelseräntan.

2) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen (fram till och med 1 juli 2014 togs den ut per helår) om fonden överträffar fondens jämförelseränta

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk % - B1 SEK	0,5	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	59756,9
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	59756,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,5	VaR per balansdagen	0,04
Aktiv risk % - B1 SEK	0,5	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,06
Jämförelseindex	Statsfix 3M Index	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,03
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,05
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,1	Duration, år 1)	0,1
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		
Informationskvot - B1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

Fonden jämförelseindex baseras på en kort ränteplacering som har mycket låg volatilitet. Detta medför att Sharpekvoten för index blir mycket hög. Läs mer om Sharpekvoten för index under Definitioner i slutet av rapporten.

* 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-163 493	-19 823
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-193 409	-23 992
Ränteintäkter	170 270	141 840
Valutakursvinster och -förluster netto	2 768	-1 555
Övriga finansiella intäkter	1	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-183 863**	**96 470**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	30 298	16 985
Räntekostnader	121	5
Övriga kostnader	1 012	581
Summa kostnader	**31 431**	**17 571**
Årets resultat	**-215 294**	**78 899**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	14 410	6 556
Realisationsförluster	-81 184	-27 785
Orealiserade vinster/förluster	-96 719	1 406
Summa	**-163 493**	**-19 823**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	987 664	158 664
Realisationsförluster	-1 181 073	-182 656
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	**-193 409**	**-23 992**

Handelsbanken Räntestrategi Criteria, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	21 726 261	80,7	15 842 239	74,7
Penningmarknadsinstrument	2 308 625	8,6	3 040 604	14,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 380	0,0	2 780	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**24 038 266**	**89,3**	**18 885 623**	**89,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	2 821 246	10,5	2 477 523	11,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71 237	0,2	65 170	0,3
Övriga tillgångar	-	-	691	0,0
Summa tillgångar	**26 930 749**	**100,0**	**21 429 007**	**101,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 148	0,0	986	0,0
Övriga skulder	2 505	0,0	199 999	1,0
Summa skulder	**4 653**	**0,0**	**200 985**	**1,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**26 926 096**	**100,0**	**21 228 022**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	65 044	0,2	15 991	0,1

1) Likvida medel 65 044 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	21 228 022	14 836 809
Andelsutgivning	22 788 124	10 896 130
Andelsinlösen	-16 872 432	-4 581 040
Resultat enligt resultaträkning	-215 294	78 899
Utdelning till andelsägarna	-2 324	-2 776
Fondförmögenhet vid periodens slut	**26 926 096**	**21 228 022**

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 5532 1,25% 2021-05-19	1 000 000	1 026 230	3,8
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	1 000 000	1 030 710	3,8
		2 056 940	**7,6**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	238 224	0,9
Assa Abloy 0.375% 2021-07-26	150 000	149 117	0,6
Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	150 000	149 232	0,6
Atrium Ljungberg 0,743% 2021-04-19	310 000	306 308	1,1
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	74 351	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2019-07-01	50 000	50 109	0,2
Balder 0,50% 2020-11-20	350 000	346 283	1,3
Balder 0,743% 2021-07-02	350 000	345 345	1,3
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	200 000	199 316	0,7
Castellum 0,81% 2021-07-09	300 000	295 284	1,1
Castellum 0,98% 2020-03-03	350 000	350 588	1,3
Castellum FRN 116 2019-09-16	180 000	180 376	0,7
Ellevio FRN 2020-02-28	155 000	155 369	0,6
Handelsbanken 11,00% Perpetual	32 000	32 603	0,1
Handelsbanken FRN 2027-11-15	195 000	190 999	0,7
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	225 000	225 250	0,8
Hemsö 0,42% 2021-05-04	550 000	546 139	2,0
Hemsö 0,529% 2020-08-24	200 000	200 010	0,7
Hexagon 0,66% 2020-11-16	300 000	299 421	1,1
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	59 000	59 897	0,2
Hexagon FRN 2019-03-10	166 000	166 045	0,6
Hexagon FRN 2021-05-24	257 000	258 653	1,0
Humlegården Fast 1,035% 2021-05-28	122 000	121 139	0,4
Humlegården Fast FRN 2022-06-22	71 000	70 522	0,3
Husqvarna FRN 2019-05-03	75 000	75 175	0,3
ICA Gruppen 0,465% 2021-01-15	63 000	62 746	0,2
Ikano Bank FRN 2019-04-29	224 000	224 477	0,8
Ikano Bank FRN 2022-05-16	100 000	99 339	0,4
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	62 000	61 873	0,2
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	108 000	108 269	0,4
Investment AB Latour 0,24% 2020-03-16	94 000	93 741	0,3
Landshypotek 0,065% 2019-01-15	65 000	65 005	0,2
Latour 0.36% 2020-11-16	66 000	65 721	0,2
LEJONFASTIGHETER FRN 220905	140 000	142 568	0,5
LF Bank 0,3825% 2021-03-08	200 000	199 272	0,7
LF Bank 0,7275% 2022-03-07	200 000	199 666	0,7
Lifco 0.355% 2019-12-06	139 000	138 807	0,5
Lifco 0.405% 2020-04-03	52 000	51 886	0,2
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	150 000	151 125	0,6
Länsförsäkringar Bank 0,554% 2021-11-30	150 000	149 364	0,6
Länsförsäkringar FRN Perpetual	211 000	210 605	0,8
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	150 000	149 772	0,6
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 042	0,4
Nya SFF 0,49% 2020-02-28	200 000	199 124	0,7
Nya SFF 0,51% 2019-02-28	150 000	150 020	0,6
Nya SFF 0,53% 2020-09-07	150 000	148 796	0,6
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	170 000	171 115	0,6
Rikshem 0,485% 2020-08-25	150 000	149 933	0,6
Rikshem 0,716% 2022-01-12	226 000	224 517	0,8
RIKSHEM 1,525% 201118	100 000	101 737	0,4
Rikshem FRN 2019-09-16	252 000	252 368	0,9
Rikshem FRN 2019-04-29	150 000	150 225	0,6
SBAB 0,0775% 2020-08-27	300 000	298 557	1,1
SCA 0,375% 2021-05-24	120 000	119 318	0,4
SCA 0,75% 2019-06-10	194 000	194 374	0,7
Scania 1,00% 2020-03-16	200 000	201 192	0,7
Scania CV 0,25% 2020-09-15	325 000	322 839	1,2
Scania CV 0,455% 210504	300 000	297 330	1,1
Scania CV 0,635 % 2022-02-21	300 000	295 848	1,1
Skandiabanken 0.07 % 2020-02-28	200 000	199 370	0,7
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	150 000	149 924	0,6
Skandiabanken 1,10% 2022-08-29	123 000	123 969	0,5
Stångåstaden FRN 2019-11-25	150 000	150 315	0,6
Swedavia 0,3625% 2021-04-12	490 000	487 775	1,8
Swedbank 0,305% 2021-05-09	600 000	597 270	2,2
Swedbank Sjuharad 0,55% 2020-05-12	200 000	200 096	0,7
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	204 000	203 321	0,8
Tele2 FRN 2022-03-16	150 000	153 362	0,6
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	118 000	117 215	0,4
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	182 000	181 196	0,7
Vasakronan 0,41% 2021-03-05	330 000	328 225	1,2
Vasakronan 0,546% 2020-03-16	250 000	250 378	0,9
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	300 000	305 181	1,1
Willhem 0,12% 2019-09-20	67 000	66 871	0,2
Willhem 0,48% 2020-06-26	100 000	99 918	0,4
Willhem 0,69% 2022-01-11	500 000	496 180	1,8
Willhem FRN 2021-01-18	160 000	160 998	0,6
Volvo Treasury 0,39% 2020-12-21	400 000	397 920	1,5
Volvo Treasury 0,425% 2021-04-06	200 000	198 548	0,7
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	400 000	395 780	1,5
Volvofinans Bank FRN 2020-01-20	70 000	70 199	0,3
Volvofinans Bank FRN 2020-09-08	60 000	60 355	0,2
Volvofinans Bank FRN 2021-06-22	200 000	202 616	0,8
		16 245 304	**60,4**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BMW 1,75% 2020-10-03	42 000	42 958	0,2
BNP FRN 2020-05-13	190 000	191 406	0,7
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	221 368	0,8
LeasePlan 0,705% 2020-01-24	300 000	299 355	1,1
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	430 000	427 072	1,6
LeasePlan Corp 0,7275% 2021-05-03	250 000	244 665	0,9
Leaseplan Corporation 0,60% 2021-01-11	150 000	147 444	0,5
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	500 000	498 100	1,8
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	171 742	0,6
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	101 331	0,4
Nordea CB FRN 2020-03-12	233 000	232 427	0,9
Nordea FRN 2025-09-17	200 000	201 374	0,7
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	90 000	90 611	0,3
Santander 0,285% 2021-06-14	135 000	135 329	0,5
Santander Consumer Bank FRN 2020-03-30	218 000	218 397	0,8
Santander FRN 2019-11-18	200 000	200 438	0,7
		3 424 017	**12,7**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**21 726 261**	**80,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**21 726 261**	**80,7**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Balder 2019-04-11	50 000	49 964	0,2
Balder 2019-05-10	100 000	99 904	0,4
Bonava 2019-01-31	50 000	49 991	0,2
Bonava 2019-08-29	100 000	99 803	0,4
Castellum 2019-02-25	200 000	199 931	0,7
Castellum 2019-04-11	100 000	99 929	0,4
Fabege 2019-04-23	130 000	129 895	0,5
Hexagon 2019-04-03	300 000	299 806	1,1
Hexagon 2019-04-18	100 000	99 925	0,4
Humlegården Fastigheter 2019-02-20	185 000	184 943	0,7
Ikano Bank 2019-06-24	180 000	180 243	0,7
Intea Fastigheter 2019-01-30	50 000	49 992	0,2
Intea Fastigheter 2019-02-28	40 000	39 985	0,1
Loomis 2019-03-18	100 000	99 949	0,4
Olav Thon 2019-08-22	100 000	99 809	0,4
PostNord 2019-04-05	200 000	199 868	0,7
PostNord 2019-04-10	25 000	24 982	0,1
Wallenstam 2019-03-25	150 000	149 914	0,6
Wallenstam 2019-06-26	150 000	149 791	0,6
Summa certifikat		**2 308 625**	**8,6**
Summa penningmarknadsinstrument		**2 308 625**	**8,6**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3M Eur Euribor mar 2020 1)	-2 619	0	0,0
3M EURODOLLAR MAR 20 2)	-3 080	0	0,0
CEYH9 3)	-2 444	0	0,0
RIBA Sep 2019 4)	5 382	0	0,0
USFUT 10YMAR19 5)	-685	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

Handelsbanken Räntestrategi Criteria, forts.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 6)		1 340	0,0
SEK/USD 7)		2 040	0,0
		3 380	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		**3 380**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**3 380**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		24 038 266	89,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 887 830	10,7
Total summa fondförmögenhet		**26 926 096**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -26 543 556 tSEK, vilket motsvarar 98,6% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -27 306 818 tSEK, vilket motsvarar 101,4% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -2 525 116 tSEK, vilket motsvarar 9,4% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på 5 382 000 tSEK, vilket motsvarar 20,0% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -623 013 tSEK, vilket motsvarar 2,3% av fondförmögenheten.
6) tSEK 92 583/tEUR -9 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tSEK 81 336/tUSD -9 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	80,7
** 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.	8,6
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	8,2	Wallenstam	2,3
Volvo	5,0	Atrium Ljungberg	2,2
Handelsbanken	4,6	Santander Group	2,0
Hexagon	4,4	Skandiabanken	1,8
Castellum	4,2	Ikano Bank	1,2
LeasePlan	4,1	SCA	1,1
Scania	4,1	Nibe Industrier	1,0
Länsförsäkringar	3,4	PostNord	0,8
Nya Svensk FastighetsFinansiering	3,3	Humlegården Fastigheter	0,7
Rikshem	3,3	Lifco	0,7
Balder	3,2	Bonava	0,6
Vasakronan	3,2	Intea Fastigheter	0,6
Willhem	3,0	Latour	0,5
Hemsö	2,7	INTEA FASTIGHET	0,3

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

Handelsbanken Räntestrategi Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomisk aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett hållbarare samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på sina hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är fastighetsbolaget Humlegården. Humlegården ägs av Länsförsäkringsbolagen och gav under året ut en Grön obligation som fonden investerade i. De upplånade medlen kommer att användas till nya och befintliga fastigheter med investeringar i energieffektiv fastighetsdrift, förnyelsebar energi samt rena transporter. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 6 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har haft en dialog under året.

Under året initierades en dialog med Danske Bank rörande bankens misstänkta penningtvätt i ett estniskt dotterbolag under perioden 2007 till 2016. Ärendet utreds av tillsynsmyndigheter i Estland, Danmark och USA. Danske Bank har under utredningsarbetet pågår bytt ut verkställande ledning, stora delar av styrelsen inklusive ordföranden samt påbörjat radikala förändringar i bankens kontroll av regelefterlevnad. Banken har intagit en transparent ansats kring hanteringen av det inträffade mot allmänheten, investerare och samarbetar med berörda myndigheter.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativen.

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparat kan både öka och minska i värde och det är intesäkert 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

Handelsbanken 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. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal.För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktasinternationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,8% under helåret 2018*. Under året har centralbankerna börjat dra tillbaka stimulanser. Den amerikanska centralbanken har höjt räntan fyra gånger och minskat balansräkningen. Även Riksbanken har höjt räntan och ECB slutade med stödköp vid årsskiftet. Det har inneburit stigande korträntor globalt och i USA har även den långa räntan stigit. I fonden positionerade vi oss under första halvåret i svenska 3-åriga företagsobligationer och korta terminspositioner i amerikanska långa räntor. Det bidrog positivt till avkastningen. Efter sommaren tydde data visserligen på att vi passerat toppen i konjunkturen, men vi såg också stigande inflation, och därmed stramare centralbanker och stigande räntor. I fonden sålde vi då 5-åriga säkerställda bostadsobligationer delvis för att skydda portföljen för en svagare kreditmarknad. Eftersom vi ansåg att det var för få centralbankshöjningar inprisade, öppnade vi även positioner för högre korträntа i både Europa och USA. Sedan september har fonden haft negativ duration med som mest -4,2 år. Det har belastat avkastningen då marknaderna under slutet av året har präglats av riskaversion med fallande börser och därmed också fallande räntor. Till skillnad från durationspositioner har valutapositioner och innehav i tillväxtmarknadsobligationer bidragit positivt till avkastningen under året. På valutasidan var det framförallt positioner för starkare NOK och USD som bidrog under första halvåret. Vi inledde året med ca 20% av fonden investerad i tillväxtmarknadsobligationer. I takt med att vi såg ökade risker i tillväxtmarknader p.g.a. starkare USD och högre räntor i USA sålde vi fondens innehav i Ryssland, Mexiko och Ungern under andra kvartalet, för att sedan köpa tillbaka lite exponering under sista kvartalet.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	1319,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	382,3%

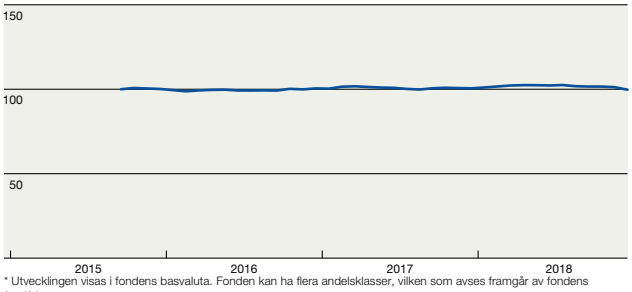
Information

Den 2 mars 2018 ändrade andelsklasserna A2 och B2 nomenklaturbeteckning till A1 respektive B1.

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Plus Criteria A1	98,79	99,60	99,55	99,23	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	99,34	100,00	99,81	99,29	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A10	98,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	95,84	96,62	97,54	99,23	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B10	96,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	184	467	-73	1 745	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 308	2 142	1 674	1 739	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A1	86	77	45	29	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	2 185	2 031	1 594	1 602	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A10	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	34	34	35	108	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B10	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria, forts.

	2018	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Antal andelar totalt, tusental	23 255	21 438	16 779	17 515	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A1	872	770	449	287	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	22 002	20 312	15 972	16 138	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A10	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	353	356	358	1 090	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B10	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Plus Criteria A1	-0,8	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	-0,7	+0,2	+0,5	-0,7	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A10	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	-0,8	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B10	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, %										
Räntestrategi Plus Criteria A1	-	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi Plus Criteria A1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Plus Criteria A1	-0,4	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	-0,2	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	-0,4	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi Plus Criteria B1	0,00	0,98	1,98	0,00	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B10	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Statsfix 3M Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus Criteria A1	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,20
Räntestrategi Plus Criteria A10	0,15
Räntestrategi Plus Criteria B1	0,40
Räntestrategi Plus Criteria B10	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus Criteria A1 1)	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7 1)	0,20
Räntestrategi Plus Criteria A10 1)	0,15
Räntestrategi Plus Criteria B1 1)	0,40
Räntestrategi Plus Criteria B10 1)	0,15
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus Criteria A1 2)	0,12
Räntestrategi Plus Criteria A7 2)	0,17
Räntestrategi Plus Criteria A10 2)	0,24
Räntestrategi Plus Criteria B1 2)	0,13
Räntestrategi Plus Criteria B10 2)	0,18
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Plus Criteria A1	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,20
Räntestrategi Plus Criteria A10	0,15
Räntestrategi Plus Criteria B1	0,40
Räntestrategi Plus Criteria B10	0,15
Transaktionskostnader, tSEK	386
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi Plus Criteria A1	53,30
Räntestrategi Plus Criteria A7	38,39
Räntestrategi Plus Criteria A10	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	53,30
Räntestrategi Plus Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi Plus Criteria A1	3,15
Räntestrategi Plus Criteria A7	2,06
Räntestrategi Plus Criteria A10	-
Räntestrategi Plus Criteria B1	3,15
Räntestrategi Plus Criteria B10	-

1) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar jämförelseränta.

2) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen om fonden överträffar fondens jämförelseränta. Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
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 % - A1 SEK	1,9	Informationskvot - A7 SEK	Negativ
Total risk % - A7 SEK	1,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	1,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - A7 SEK	0,3
Total risk i index % - A7 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	59756,9
Aktiv risk % - A1 SEK	1,9	Sharpekvot i index - A7 SEK	59756,9
Aktiv risk % - A7 SEK	1,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	59756,9
Aktiv risk % - B1 SEK	1,9	VaR per balansdagen	0,13
Jämförelseindex	Statsfix 3M Index	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,28
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,11
Aktiv avkastning % - A7 SEK	-0,2	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,18
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4	Duration, år 1)	-1,7
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

Fonden jämförelseindex baseras på en kort ränteplacering som har mycket låg volatilitet. Detta medför att Sharpekvoten för index blir mycket hög. Läs mer om Sharpekvoten för index under Definitioner i slutet av rapporten.

* 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-5 904	-6 295
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-53 470	-19 532
Värdeförändring på fondandelar ***	-2 657	-
Ränteintäkter	44 123	47 226
Valutakursvinster och -förluster netto	7 598	-8 574
Övriga intäkter	1 066	257
Summa intäkter och värdeförändring	**-9 244**	**13 082**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	8 514	10 290
Räntekostnader	6	10
Övriga kostnader	385	564
Summa kostnader	**8 905**	**10 864**
Årets resultat	**-18 149**	**2 218**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	14 126	7 121
Realisationsförluster	-8 379	-8 089
Orealiserade vinster/förluster	-11 651	-5 327
Summa	**-5 904**	**-6 295**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	266 783	142 042
Realisationsförluster	-320 253	-161 574
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	**-53 470**	**-19 532**
***** Specifikation av värdeförändring**		
Orealiserade vinster/förluster	-2 657	-
Summa	**-2 657**	**-**

Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 778 783	77,1	1 583 204	73,9
Penningmarknadsinstrument	349 841	15,2	439 830	20,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 139	0,1	10 190	0,5
Fondandelar	114 258	4,9	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 247 021**	**97,3**	**2 033 224**	**94,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	49 167	2,1	107 006	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 236	0,6	15 152	0,8
Övriga tillgångar	-	-	432	0,0
Summa tillgångar	**2 309 424**	**100,0**	**2 155 814**	**100,7**
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	416	0,0	209	0,0
Övriga skulder	691	0,0	0	0,0
Summa skulder	**1 107**	**0,0**	**13 509**	**0,7**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 308 317**	**100,0**	**2 142 305**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	12 726	0,6	9 647	0,5

1) Likvida medel 12 726 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	2 142 305	1 673 729
Andelsutgivning	369 544	977 366
Andelsinlösen	-185 383	-510 658
Resultat enligt resultaträkning	-18 149	2 218
Utdelning till andelsägarna	-	-350
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 308 317**	**2 142 305**

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 Hypotek 514 1,75% 2021-06-15	44 000	45 810	2,0
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	45 000	46 180	2,0
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	45 000	46 617	2,0
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	30 000	34 456	1,5
		173 063	**7,5**
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asian Development Bank 6,45% 2021-08-08	610 000	76 237	3,3
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	9 900	119 459	5,2
EIB 7,20% 2019-07-09	127 000 000	77 875	3,4
Peru 8,2% 2026-08-12	26 500	81 529	3,5
		355 101	**15,4**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	43 000	42 682	1,8
Billerud FRN 2022-02-21	23 000	23 237	1,0
Castellum 1,75% 2020-09-17	40 000	40 444	1,8
Castellum 2,125% 2023-11-20	2 000	20 325	0,9
Castellum FRN 2019-12-14	50 000	49 975	2,2
Fabege FRN 2022-09-26	50 000	49 497	2,1
Fastighetspart FRN 2021-09-15	32 000	32 136	1,4
Handelsbanken FRN 2027-11-15	60 000	58 769	2,5
Hexagon 1,125% 2021-05-24	67 000	67 353	2,9
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	40 000	40 608	1,8
Humlegården Fast 1,5% 2020-06-22	46 000	45 506	2,0
Husqvarna FRN 2021-05-03	35 000	35 673	1,5
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	54 000	54 134	2,3
Intrum FRN 2020-07-06	58 000	57 140	2,5
Klarna Bank FRN 2020-09-22	60 000	60 239	2,6
KLOV FRN 2021-02-26	50 000	49 648	2,2
Kungsleden 2,375% 2022-03-21	54 000	54 060	2,3
Länsförsäkringar FRN Perpetual	70 000	69 869	3,0
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	3 300	34 051	1,5
SAGAX 2% 2024-01-17	2 000	20 330	0,9
Sagax FRN 2021-06-15	3 000	31 592	1,4
Tele2 1,1125% 2024-0515	2 600	26 159	1,1
Tele2 FRN 2022-03-16	50 000	51 121	2,2
Wihlborgs FRN 2019-03-27	50 000	50 029	2,2
Willhem 0,69% 2022-01-11	50 000	49 618	2,1
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	40 000	40 497	1,8
		1 154 690	**50,0**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla FRN 2021-05-31	15 000	15 303	0,7
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	40 000	40 351	1,7
Nordea FRN 2025-09-17	40 000	40 275	1,7
		95 929	**4,2**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 778 783**	**77,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 778 783**	**77,1**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Bonava 2019-01-31	100 000	99 983	4,3
Castellum 2019-04-11	70 000	69 950	3,0
Klövern DI FC 2019-03-04	70 000	69 972	3,0
Kungsleden 2019-01-21	40 000	39 996	1,7
Wallenstam 2019-04-29	70 000	69 940	3,0
Summa certifikat		**349 841**	**15,2**
Summa penningmarknadsinstrument		**349 841**	**15,2**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3M Eur Euribor mar 2020 1)	-676	0	0,0
3M EURODOLLAR MAR 20 2)	-795	0	0,0
CEYH9 3)	-415	0	0,0
RIBA Sep 2019 4)	1 150	0	0,0
USFUT 10YMAR19 5)	-173	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	220 000	114 258	4,9
		114 258	**4,9**
Summa fondandelar		**114 258**	**4,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 6)		3 459	0,1
SEK/USD 7)		680	0,0
		4 139	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**4 139**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**118 397**	**5,0**
Summa innehav av finansiella instrument		2 247 021	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		61 296	2,7
Total summa fondförmögenhet		**2 308 317**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -6 851 258 tSEK, vilket motsvarar 296,8% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -7 048 351 tSEK, vilket motsvarar 305,3% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -428 774 tSEK, vilket motsvarar 18,6% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på 1 150 000 tSEK, vilket motsvarar 49,8% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -157 345 tSEK, vilket motsvarar 6,8% av fondförmögenheten.
6) tSEK 30 861/tEUR -3 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
tSEK 257 483/tEUR -25 100, motpart Nordea Bank Abp.
7) tSEK 27 112/tUSD -3 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	77,1
** 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.	20,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	0,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Castellum	7,9
Handelsbanken	6,0
Klövern	5,2
Länsförsäkringar	5,0
Hexagon	4,7
Kungsleden	4,0
Nordea	3,7
Tele2	3,3
Sagax	2,3

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

Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomisk aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett hållbarare samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på sina hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är fastighetsbolaget Humlegården. Humlegården ägs av Länsförsäkringsbolagen och gav under året ut en Gröna obligation som fonden investerade i. De upplånade medlen kommer att användas till nya och befintliga fastigheter med investeringar i energieffektiv fastighetsdrift, förnyelsebar energi samt rena transporter. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 7 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft någon dialog under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: ERIK GUNNARSSON

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken Euro Corporate 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 får placera i räntebärande finansiella instrument i euro, svenska kronor, danska kronor och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i SEK, NOK eller DKK. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till noll till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody´s. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,6% i EUR under helåret 2018*. Efter en initial ränteuppgång, präglades året av sjunkande europeiska marknadsräntor och swapräntor. Amerikanska centralbanken höjde under 2018 räntan fyra gånger och fortsatte att minska sin balansräkning. Även Riksbanken höjde räntan i december vilket var den första räntehöjningen sedan 2011. Ränte- och kreditmarknaden har påverkats märkbart av politisk oro. Brexit, handelskrig, president Trump och italienska budgetförhandlingar är några av de politiska händelser som spelat central roll för räntors och kreditspreadars riktning. Årets sista kvartal påverkades kraftigt av riskaversion med både fallande börser och långa räntor. Även kreditmarknaden påverkades negativt av denna utveckling. Vidare aviserade europeiska centralbanken under året att stödköpsprogrammet för företagsobligationer (CSPP) skulle avslutas vid årsskiftet. Ett år som inleddes med hög efterfrågan på krediter och många rejält övertecknade nyemissioner skiftade efter sommaren då veckor med stort utbud påverkade kreditspreadar negativt. Att en gigantisk köpare i form av CSPP försvinner adderade ytterligare volatilitet. Emitterande bolag fick betala en extra premie för att attrahera investerare under höstens turbulenta miljö.
Fonden har under året aktivt positionerat sig i kortare löptider vilket har genererat god avkastning relativt sitt jämförelseindex. Den sista november blev fonden även Criteria-anpassad. För att öka andelen hållbara investeringar söker fonden aktivt efter sektorer och bolag som har en låg eller liten negativ klimatpåverkan. Vi ser en bättre likviditet och mindre volatilitet i bolag som aktivt arbetar med sin hållbarhetsprofil. Vid ingången av 2019 ligger fonden positionerad för fortsatt stigande kreditspreadar och neutral i räntepositionering relativt sitt jämförelseindex. Vi fortsätter att föredra investeringar i något kortare löptider då vi ser en mer attraktiv investering givet vår vy om var kreditspreadar skall gå.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

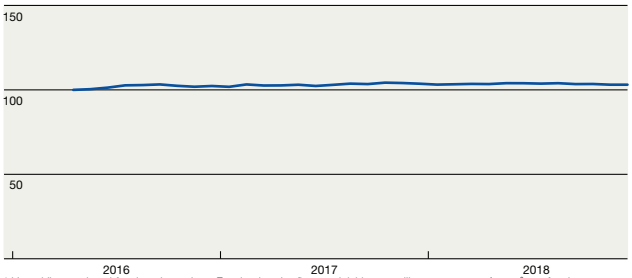
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	102,61	103,18	101,84	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	103,30	103,62	102,01	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	102,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	100,23	101,56	102,01	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	56	11	38	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	106	51	39	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	75	28	20	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	12	18	14	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	0	5	5	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 031	490	380	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	733	265	195	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	113	173	134	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	184	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	2	52	51	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

	2018	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	-0,6	+1,3	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	-0,3	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	-0,3	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	-1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	1,02	2,04	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Årlig avgift, %	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	6,49
Euro Corporate Bond Fund A7	4,00
Euro Corporate Bond Fund A10	-
Euro Corporate Bond Fund B7	4,00
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,42
Euro Corporate Bond Fund A7	0,26
Euro Corporate Bond Fund A10	-
Euro Corporate Bond Fund B7	0,26

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 EUR	1,8	Aktiv avkastning % - B7 EUR	0,1
Total risk % - A7 EUR	1,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	1,8	Informationskvot - A7 EUR	0,1
Total risk % - B7 EUR	1,8	Informationskvot - A10 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	1,7	Informationskvot - B7 EUR	0,1
Total risk i index % - A7 EUR	1,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	1,7	Sharpekvot - A7 EUR	0,6
Total risk i index % - B7 EUR	1,7	Sharpekvot - A10 EUR	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	1,0	Sharpekvot - B7 EUR	0,6
Aktiv risk % - A7 EUR	1,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Aktiv risk % - A10 EUR	1,0	Sharpekvot i index - A7 EUR	0,6
Aktiv risk % - B7 EUR	1,0	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,6
Jämförelseindex	Barclays Euro Aggregate Corporate Index.	Sharpekvot i index - B7 EUR	0,6
		Duration, år 1)	4,9
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		
Aktiv avkastning % - A7 EUR	0,1		
Aktiv avkastning % - A10 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 465	63
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	272	10
Ränteintäkter	1 006	843
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-187**	**916**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	346	240
Räntekostnader	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa kostnader	**346**	**240**
Årets resultat	**-533**	**676**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	52	12
Realisationsförluster	-351	-95
Orealiserade vinster/förluster	-1 166	146
Summa	**-1 465**	**63**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 600	1 213
Realisationsförluster	-1 328	-1 203
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	**272**	**10**

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	94 210	88,9	47 430	93,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**94 210**	**88,9**	**47 430**	**93,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	11 072	10,5	2 619	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	748	0,7	472	0,9
Summa tillgångar	**106 030**	**100,0**	**50 521**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	0,0	13	0,0
Övriga skulder	9	0,0	4	0,0
Summa skulder	**51**	**0,0**	**17**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**105 979**	**100,0**	**50 504**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	1 033	1,0	90	0,2

1) Likvida medel 1 033 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	50 504	38 707
Andelsutgivning	95 650	25 698
Andelsinlösen	-39 621	-14 474
Resultat enligt resultaträkning	-533	676
Utdelning till andelsägarna	-21	-103
Fondförmögenhet vid periodens slut	**105 979**	**50 504**

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SHBASS 0,375% 2024-02-21 COV EUR	2 000	2 005	1,9
		2 005	**1,9**
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
France 0,75% 2028-05-25	6 500	6 556	6,2
		6 556	**6,2**
ÖVRIGA			
Akelius 1.5% 2023-01-23	1 300	1 307	1,2
Akelius 1.75% 2025-02-07	750	721	0,7
Akelius Residential 1,125% 2024-03-14	2 300	2 177	2,1
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	3 200	3 299	3,1
Balder 1,125% 2022-03-14	500	495	0,5
Balder 1,875 % 2026-01-23	2 000	1 879	1,8
Castellum 2,125% 2023-11-20	1 100	1 103	1,0
Handelsbanken 0.375 % 2023-07-03	2 600	2 582	2,4
Handelsbanken 1,625% Fix-to-Var 2029-03-05	1 500	1 484	1,4
Handelsbanken 2,66% 2024-01-15	500	500	0,5
Hoist Kredit AB 1.125% 2021-10-04	1 225	1 203	1,1
LF Bank 0,875% 2023-09-25	2 000	1 987	1,9
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	2 600	2 647	2,5
Rikshem 1,25% 2024-06-28	700	697	0,7
Sagax FRN 2020-09-09	400	409	0,4
Sagax FRN 2021-06-15	700	727	0,7
Sandvik 3,00% 2026-06-18	1 700	1 893	1,8
SCA 2,50% 2023-06-09	1 200	1 297	1,2
SCA Hygiene 1,625% 2027-03-30	2 650	2 655	2,5
SCHHYG 1,125 2024-03-27	1 200	1 210	1,1
Securitas 1,25% 2022-03-15	1 500	1 534	1,4
Tele2 1,1125% 2024-0515	1 500	1 489	1,4
Tele2 2,125% 2028-05-15	1 000	992	0,9
TeliaSonera 3,625% 2024-02-14	1 200	1 364	1,3
Volvo Car 3,25% 2021-05-18	1 300	1 353	1,3
		37 005	**34,9**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
3M Company 1,50% 2031-06-02	1 000	1 014	1,0
A.P. Møller-Mærsk 1,50% 2022-11-24	1 000	1 023	1,0
BNP Paribas 1,5% 2028-05-28	1 000	1 028	1,0
Citycon 3,75% 2020-06-24	1 000	1 049	1,0
Coca Cola Co 1,625% 2035-03-09	500	491	0,5
Cooperatieve Rabobank UA 0,75% 2023-08-29	1 000	998	0,9
Cramo OYJ 2.375% 2022-02-28	1 000	1 035	1,0
Credit Agro 0,75% 2023-12-05	3 500	3 503	3,3
Credit Agro London 1.375% 2027-05-03	2 000	2 005	1,9
Credit Suisse Group AG 1.25% 2025-07-17	1 000	978	0,9
Danfoss 1,375% 2022-02-23	2 000	2 044	1,9
Elisa Communications 2,75% 2021-01-22	700	734	0,7
ISS Global 2,125% 2024-12-02	1 500	1 578	1,5
Jab Holdings 2,125% 2022-09-16	1 200	1 265	1,2
Jyske Bank FRN 2022-12-01	3 000	2 990	2,8
Kemira 1,75% 2024-05-30	2 000	2 008	1,9
Kojamo 1,5% 2024-06-19	850	833	0,8
Leaseplan Corp 1% 2023-05-02	2 000	1 905	1,8
Metso 1,125% 2024-06-13	2 000	2 016	1,9
Nasdaq 1,75% 2023-05-19	1 000	1 037	1,0
Nasdaq 3,875% 2021-06-07	400	434	0,4
Nestle Finance 1.75% 2037-11-02	500	508	0,5
Nordea Bank 0,875% 2023-06-26	3 000	2 984	2,8
Nordea Bank 1,125% 2027-09-27	1 000	1 011	1,0
Nykredit Realkredit 0,50% 2022-01-19	1 000	991	0,9
Sampo 1,00% 2023-09-18	1 000	1 006	0,9
Sampo 1,50% 2021-09-16	1 000	1 031	1,0
Santander Consumer Finance 0,875% 2022-01-24	1 000	1 004	0,9
SATO 2,25% 2020-09-10	220	225	0,2
SATO 2,375 2021-03-24	100	103	0,1
Statkraft 2,5% 2022-11-28	1 500	1 622	1,5
Teollisuuden Voima 2,625% 2023-01-13	1 000	1 040	1,0
Transmission Finance 1,50% 2023-05-24	1 400	1 443	1,4
TVO 2,50% 2021-03-17	1 600	1 658	1,6
UBS GR FUND JERSEY 1.5% 2024-11-30	1 000	1 006	0,9
Verizon Communications 1,375% 2028-02-1	1 000	960	0,9
VVO-Yhtyma 3,25% 2020-05-29	2 000	2 083	2,0
		48 644	**45,9**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**94 210**	**88,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**94 210**	**88,9**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 1)	48	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		94 210	88,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		11 769	11,1
Total summa fondförmögenhet		**105 979**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 4 941 tEUR, vilket motsvarar 4,7% 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. 88,9

** 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
Handelsbanken	6,2	Tele2	2,3
Credit Agro Lon	5,2	Sampo	1,9
Akelius	4,0	Nasdaq	1,4
TVO	2,6	Sagax	1,1
Balder	2,3	Sato	0,3

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

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i obligationer i Castellum, ett svensk fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Bolaget har en tydlig hållbarhetsstrategi som är väl integrerad och en naturlig del av hela verksamheten. För att bidra till den globala agendan har bolaget som mål att styra och målsätta sig i linje med FNs Sustainable Development Goals och det globala klimatavtalet. Castellum agerar som en ansvarsfull samhällsutvecklare och jobbar tydligt mot att driva utvecklingen framåt mot ett hållbart samhälle. De är dessutom det enda nordiska fastighetsbolag som är invald i Dow Jones Sustainability Index.

Dessutom har fonden under året valt att delta vid två emissioner i Green Bonds; Handelsbanken och Credit Agricole. Båda emissionerna följer Green Bond Principles och främjar utlåning till förmån för bland annat förnyelsebar energi, gröna byggnader och vattenrening. Båda låntagarna kommer rapportera de miljömässiga fördelarna med finansieringen i en årlig rapport som blir viktigt att följa upp.
Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 6 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:
- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:
A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KATARINA PASCHAL
T o m 2018-03-29 ANDREAS WIKLUND

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid för fondens placeringar är mellan två och tio år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 3,2% i EUR under 2018*. Räntorna inledde året med att sjunka i de sydeuropeiska länderna men stiga i Tyskland. Då fonden låg positionerad för att spanska räntor skulle stiga relativt tyska påverkades relativavkastningen gentemot referensindex negativt. I maj ökade volatiliteten markant på den europeiska räntemarknaden i samband med den italienska regeringsbildningen. Räntemarknaden reagerade kraftigt negativt på osäkerhet kring regeringsbildningen och italienska räntor steg kraftigt som följd, speciellt i de kortare löptiderna. Portugisiska och spanska räntor påverkades också negativt, men de rörelserna var mycket mer modesta. Den italienska tvåårsräntan nådde som högst nivåer som vi inte sett sedan 2013 under eurokrisen. En taktisk position togs i fonden på dessa nivåer som sedan avyttrades med god vinst efter det att risken för nyval minskade då regeringskoalitionen backade på en del kontroversiella ministerutnämningar. Prissättningen på italienska räntor var fortsatt volatil under hösten då EU-kommissionen reagerade på den föreslagna italienska budgeten. Utöver detta oroades marknaden för att något av de stora kreditinstituten skulle justera Italiens kreditbetyg i negativ riktning. Detta skedde inte, även om Moody's sänkte sin framtidssyn till negativ. Under hösten har tyska räntor fallit, framförallt drivet av en allmän riskaversion i marknaden. Fonden har fortsatt en lägre vikt i Tyskland än jämförelseindex baserat på vår strategiska vy att marknaden inte fullt ut prissätter kommande räntehöjningar från den europeiska centralbanken. Denna position har bidragit negativt de sista månaderna på året. Även perifera euroländers räntor föll under årets sista månader. Fonden har haft en större vikt i Portugal än sitt jämförelseindex, vilket har bidragit positivt till avkastningen. I december annonserade den europeiska centralbanken slutet på sina stödköp av obligationer. Detta var väl kommunicerat till marknaden och förändrade inte marknadsprissättningen nämnvärt.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

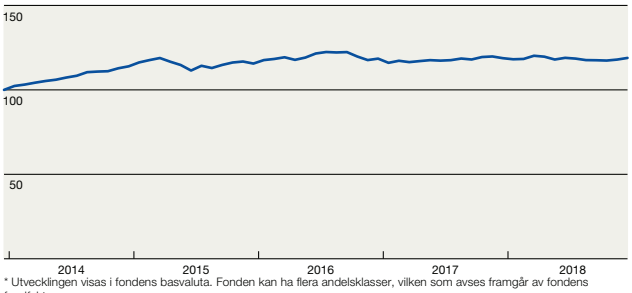
Information

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Euro Obligation A1 - SEK	3 952,19	3 829,20	3 723,65	3 471,03	3 539,65	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	389,95	389,48	388,61	379,01	373,67	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	391,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	63	-1	-5	-55	28	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	132	69	70	73	126	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	413	425	361	332	754	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	73	26	32	37	46	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	339	177	179	192	337	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	104	111	97	96	213	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	188	66	82	96	124	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+3,2	+2,8	+7,3	-1,9	+22,0	+6,8	+5,9	+1,6	-11,7	-2,3
Euro Obligation A1 - EUR	+0,1	+0,2	+2,5	+1,4	+13,9	+3,5	+9,9	+3,0	+0,3	+4,9
Euro Obligation A10 - EUR	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+4,1	+2,8	+8,0	-1,7	+21,1	+5,5	+6,9	+2,0	-11,1	-2,8
Euro Obligation A1 - EUR	+1,0	+0,2	+3,2	+1,6	+13,1	+2,2	+10,9	+3,4	+1,0	+4,3
Euro Obligation A10 - EUR	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+3,0	+5,0	+2,6	+9,4	+14,1	+6,3	+3,7	-5,2	-7,1	+10,9
Euro Obligation A1 - EUR	+0,2	+1,4	+2,0	+7,5	+8,6	+6,6	+6,4	+1,7	+2,6	+6,5
Euro Obligation A10 - EUR	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,4	+5,4	+3,0	+9,1	+13,0	+6,2	+4,5	-4,7	-7,0	+11,2
EUR	+0,6	+1,7	+2,4	+7,2	+7,6	+6,5	+7,1	+2,2	+2,6	+6,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+6,4	+7,1	+7,7	+6,6	+4,4	-0,2	+3,2	+3,0	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+3,5	+4,2	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,2	+3,4	+2,5	+3,5
Euro Obligation A10 - EUR	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,6	+6,9	+7,7	+6,5	+4,4	-0,1	+3,7	+3,6	-	-
EUR	+3,7	+4,0	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,7	+3,9	+3,2	+4,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+3,1	+5,1	+5,3	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+3,9	+4,7	+4,7	+4,4	+4,7	+4,1	+4,1	+4,0	+4,2	+4,7
Euro Obligation A10 - EUR	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+3,2	+5,3	+5,7	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+4,0	+4,9	+5,0	+4,7	+5,0	+4,5	+4,7	+4,6	+4,8	+5,5
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A10	0,20
Årlig avgift, %	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A10	0,20
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Obligation A1	5,98
Euro Obligation A10	-
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Obligation A1	0,39
Euro Obligation A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,6
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	7,6	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,0
Total risk % - A1 EUR	3,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	3,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	7,6	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	2,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	2,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	0,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 EUR	0,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Jämförelseindex	Barclays Euro Government Bond Index	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,4
		Duration, år 1)	6,6
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, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 341	-2 004
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-112	251
Ränteintäkter	2 029	2 061
Utdelningar	0	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-7	-5
Övriga intäkter	-	0
Summa intäkter och värdeförändring	**569**	**303**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	427	388
Räntekostnader	2	1
Övriga kostnader	0	2
Summa kostnader	**429**	**391**
Årets resultat	**140**	**-88**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	518	338
Realisationsförluster	-2 220	-1 574
Orealiserade vinster/förluster	363	-768
Summa	-1 341	-2 004
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	278	1 183
Realisationsförluster	-390	-932
Summa	-112	251

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	119 697	90,5	66 453	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**119 697**	**90,5**	**66 453**	**96,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	13 677	10,3	-211	-0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 594	1,2	905	1,3
Övriga tillgångar	15	0,1	2 199	3,2
Summa tillgångar	**134 983**	**102,1**	**69 346**	**100,7**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	11	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**11**	**0,0**	**-**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46	0,0	20	0,0
Övriga skulder	2 693	2,1	482	0,7
Summa skulder	**2 750**	**2,1**	**502**	**0,7**
Fondförmögenhet Not 1)	**132 233**	**100,0**	**68 844**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	964	0,7	36	0,1

1) Likvida medel 964 tSEK

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	68 844	69 531
Andelsutgivning	120 876	44 152
Andelsinlösen	-57 627	-44 751
Resultat enligt resultaträkning	140	-88
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**132 233**	**68 844**

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% 2023-07-15	1 500	1 512	1,1
Austria 0,75% 2026-10-20	1 050	1 086	0,8
Austria 1,5% 2047-02-20	1 200	1 244	0,9
Belgium 1,45 % 2037-06-22	2 100	2 089	1,6
Belgium 2,60% 2024-06-22	1 900	2 160	1,6
Belgium 5,50% 2028-03-28	2 540	3 626	2,7
Bonos y Obligaciones del Estado 4,00% 2020-04-30	6 920	7 326	5,5
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	4 650	5 536	4,2
Bonos y Obligaciones del Estado 4,90% 2040-07-30	2 380	3 434	2,6
Bonos y Obligaciones del Estado 6,00% 2029-01-31	4 380	6 250	4,7
Bundesobligation 2,25% 2021-09-04	1 100	1 184	0,9
Bundesobligation 4,75% 2034-07-04	585	954	0,7
Bundesobligation 4,75% 2040-07-04	2 525	4 568	3,5
Buono del Tesoro Poliennale 3,75% 2021-03-01	6 530	6 958	5,3
Buono del Tesoro Poliennale 4,75% 2023-08-01	4 560	5 180	3,9
Buono del Tesoro Poliennale 5,00% 2040-09-01	3 600	4 418	3,3
Buono del Tesoro Poliennale 6,00% 2031-05-01	5 550	7 283	5,5
Buono del Tesoro Poliennale 7,25% 2026-11-01	2 370	3 183	2,4
Finland 0,875% 2025-09-15	2 000	2 099	1,6
France 0,75% 2028-05-25	2 700	2 723	2,1
France 2,50% 2020-10-25	6 700	7 074	5,3
France 2.5 OAT 30	3 800	4 485	3,4
France 3,75% 2019-10-25	1 500	1 553	1,2
France 4,00% 2055-04-25	890	1 435	1,1
France 4,25% 2023-10-25	6 240	7 551	5,7
France 4,50% 2041-04-25	3 400	5 441	4,1
France 4,75% 2035-04-25	1 820	2 811	2,1
Germany 1,25% 2048-08-15	200	219	0,2
Germany 1,5% 2024-05-15	600	657	0,5
Germany 5,625% 2028-01-04	800	1 195	0,9
Irish TSY 1,0% 2026-05-15	2 400	2 472	1,9
Netherlands 0,5% 2026-07-15	2 300	2 362	1,8
Netherlands 1,75% 2023-07-15	1 950	2 132	1,6
Netherlands 4% 2037-01-15	1 200	1 862	1,4
Portugal 2,875% 2025-10-15	2 500	2 784	2,1
Portugal 4,95% 2023-10-25	2 350	2 853	2,2
		119 697	**90,5**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**119 697**	**90,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**119 697**	**90,5**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 1)	-36	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 2)		-11	0,0
		-11	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**-11**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**-11**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		119 686	90,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 547	9,5
Total summa fondförmögenhet		**132 233**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -3 706 tEUR, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
2) tEUR 800/tSEK -8 216, 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. 90,5

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Franska staten	25,0	Belgiska staten	5,9
Italienska staten	20,4	Nederländska staten	4,8
Spanska staten	17,0	Portugisiska staten	4,3
Tyska staten	6,7	Österrikiska staten	2,8

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

Handelsbanken Euro Obligation

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden är hållbar på grund av placeringsinriktningen, den investerar i räntebärande instrument 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 i EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer.

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar i företag med verksamheter inom kontroversiella branscher.

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 2,6% under 2018*. Första halvåret präglades av hög volatilitet på grund av ett uppblossat handelskrig mellan USA och Kina, oro kring italienska valet som ledde till att italienska 2-årsräntan nådde nivåer som inte setts sedan eurokrisen samt avslut av ECB:s obligationsköpsprogram vid årsskiftet 2018/2019. Tyska räntor är relativt oförändrade på året, dock med stora rörelser under perioden. Under andra halvåret fortsatte oroligheter kring globalt handelskrig, börsoro och stigande kreditspreadar som drabbade avkastningen negativt. Fonden har dock under året varit defensivt positionerad vilket gynnade avkastningen då kreditspreadar generellt har gått isär relativt mycket. Detta på grund av högt utbud under årets första månader och sedan på grund av ökad börsoro och negativt risksentiment under andra halvåret. Dessutom slutar ECB köpa företagsobligationer vid årsskiftet 2018/2019. Detta var dock inprisat av marknaden så reaktionerna blev inte så kraftiga trots att en stor köpare försvinner nu från marknaden. Fonden tog under året en taktisk position i italienska 2-årsräntan när den var som högst, vilken senare avyttrades med god vinst efter att regeringskoalitionen backade på kontroversiella ministerutnämningar. Fonden har dessutom legat positionerad för stigande korta räntor i Tyskland vilket har påverkat avkastningen negativt, men ligger i dagsläget neutral i duration och inväntar en bättre ingång för stigande räntor då risksentimentet fortsatt är negativt. Fonden är fortsatt defensivt positionerad med en övervikt relativt referensindex i företagsobligationer av hög kreditkvalité och en mix av både fastränteobligationer och obligationer med rörlig ränta. Under året har fonden deltagit i flera attraktiva emissioner i bolag såsom Castellum, ABN Amro och Volvo.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

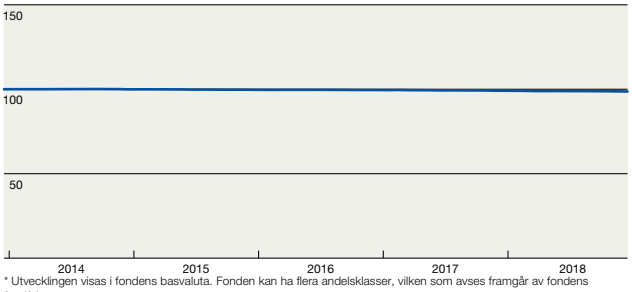
Information

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Euro Ränta A1 - SEK	1 975,26	1 925,03	1 883,98	1 803,23	1 869,82	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	194,90	195,80	196,62	196,90	197,39	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	201,82	202,53	202,77	202,45	202,35	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	195,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	74	-61	-6	39	-14	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	133	59	121	127	88	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	145	265	39	39	30	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	86	16	95	103	73	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	9	16	22	20	12	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	683	301	613	643	446	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	73	138	21	21	16	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	443	84	482	523	369	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	47	79	110	99	61	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,6	+2,2	+4,5	-3,6	+7,0	+3,3	-2,3	-0,2	-10,8	-3,1
Euro Ränta A1 - EUR	-0,5	-0,4	-0,1	-0,3	-0,1	+0,1	+1,4	+1,2	+1,4	+4,0
Euro Ränta A7 - EUR	-0,4	-0,1	+0,2	0,0	+0,2	+0,3	+1,6	+1,4	+1,7	+4,3
Euro Ränta A10 - EUR	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,9	+2,2	+4,4	-3,3	+7,3	+3,3	-3,0	0,0	-11,3	-5,4
Euro Ränta A1 - EUR	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7	+1,5
Euro Ränta A7 - EUR	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7	+1,5
Euro Ränta A10 - EUR	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,4	+3,3	+0,4	+1,6	+5,1	+0,5	-1,2	-5,6	-7,0	-2,2
Euro Ränta A1 - EUR	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	+0,7	+1,3	+1,3	+2,7	-6,1
Euro Ränta A7 - EUR	-0,2	0,0	+0,1	+0,1	+0,3	+1,0	+1,5	+1,5	+3,0	-5,8
Euro Ränta A10 - EUR	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,6	+3,3	+0,4	+1,8	+5,3	+0,1	-1,5	-5,8	-8,4	+7,5
EUR	-0,3	-0,3	-0,1	+0,1	+0,2	+0,4	+1,0	+1,0	+1,1	+3,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,5	+2,6	+1,7	+0,8	-0,8	-2,7	-3,6	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,3	-0,2	+0,2	+0,5	+0,8	+1,6	-1,7	-1,6	-1,4	-1,4
Euro Ränta A7 - EUR	0,0	+0,1	+0,5	+0,7	+1,0	+1,9	-1,5	-1,3	-1,1	-
Euro Ränta A10 - EUR	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,6	+2,7	+1,6	+0,8	-1,0	-3,4	-0,1	-	-	-
EUR	-0,1	-0,1	+0,1	+0,5	+0,6	+0,9	+1,8	+2,6	+2,9	+3,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	-0,2	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	+0,7	-0,9	-0,7	-0,5	-0,3	-0,1	+0,1	+0,3	+0,5	+0,8
Euro Ränta A7 - EUR	+0,9	-0,7	-0,4	-0,2	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,4	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+0,4	+0,9	+1,3	+1,7	+1,9	+2,1	+2,3	+2,6	+2,9	+3,2
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months
T o m 2018-05-31: 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	0,50
Euro Ränta A7	0,20
Euro Ränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1 1)	0,30
Euro Ränta A7	0,20
Euro Ränta A10 2)	0,06
Årlig avgift, %	
Euro Ränta A1	0,30
Euro Ränta A7	0,20
Euro Ränta A10	0,06
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Ränta A1	3,10
Euro Ränta A7	2,00
Euro Ränta A10	-
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Ränta A1	0,16
Euro Ränta A7	0,13
Euro Ränta A10	-

1) Den 15 maj 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 0,50% till 0,20%
2) Den 15 maj 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 0,20% till 0,05%

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	6,1	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,1
Total risk % - A1 EUR	0,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A7 EUR	0,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	0,2	Informationskvot - A7 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	6,1	Informationskvot - A10 EUR	0,5
Total risk i index % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A7 EUR	0,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	0,1	Sharpekvot - A7 EUR	1,4
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - A10 EUR	1,7
Aktiv risk % - A1 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A7 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,8
Aktiv risk % - A10 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A7 EUR	1,8
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,8
		Duration, mån 1)	5,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		
Aktiv avkastning % - A7 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-809	-676
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-67	-
Ränteintäkter	774	728
Valutakursvinster och -förluster netto	-15	-37
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**-117**	**16**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	180	308
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	1	0
Summa kostnader	**182**	**309**
Årets resultat	**-299**	**-293**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	106	72
Realisationsförluster	-485	-1 311
Orealiserade vinster/förluster	-429	563
Summa	-809	-676
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	126	-
Realisationsförluster	-194	-
Summa	-67	-

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	78 577	58,9	47 844	80,5
Penningmarknadsinstrument	32 506	24,3	2 998	5,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**111 083**	**83,2**	**50 842**	**85,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	21 979	16,5	8 207	13,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	429	0,3	387	0,7
Övriga tillgångar	0	0,0	-	-
Summa tillgångar	**133 491**	**100,0**	**59 436**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	0,0	12	0,0
Övriga skulder	0	0,0	-	-
Summa skulder	**16**	**0,0**	**12**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**133 475**	**100,0**	**59 424**	**100,0**

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	59 424	121 207
Andelsutgivning	140 873	76 546
Andelsinlösen	-66 523	-138 036
Resultat enligt resultaträkning	-299	-293
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**133 475**	**59 424**

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	1 000	1 047	0,8
Balder 1,125% 2022-03-14	2 000	1 980	1,5
Castellum 2,125% 2023-11-20	800	802	0,6
Handelsbanken 2,66% 2024-01-15	1 000	1 001	0,7
LF Bank FRN 2019-06-03	2 000	2 000	1,5
SBAB FRN 2019-04-05	700	701	0,5
SBAB FRN 2019-08-15	2 000	2 005	1,5
SCA 0,50% 2020-03-05	4 000	4 015	3,0
Scania CV FRN 2021-03-17	3 000	2 990	2,2
Scania FRN 2019-09-06	2 500	2 501	1,9
SCANIA FRN 2020-04-20	1 500	1 501	1,1
SKF 1,875 2019-09-11	3 000	3 036	2,3
Swedbank FRN 2019-03-11	2 500	2 503	1,9
SWEDX 0,625% 210404	2 000	2 019	1,5
SWEDX 200818	1 000	1 005	0,8
Volvo Treasury FRN 2020-08-10	1 500	1 496	1,1
		30 605	**22,9**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABB Financial 2,375% 2019-03-26	1 000	1 006	0,8
ABN Amro Bank FRN 2021-12-03	1 250	1 251	0,9
BMW Finance NV 3,25% 2019-01-14	1 000	1 001	0,7
Carrefour 1,75% 2019-05-22	1 000	1 006	0,8
Citycon 3,75% 2020-06-24	1 650	1 731	1,3
CS Group Funding 1,25% 2022-04-14	2 000	2 016	1,5
DnB NOR Bank FRN 2020-01-13	3 000	3 005	2,3
Goldman Sachs FRN 190429	1 000	1 001	0,8
ING Bank FRN 2020-11-26	3 000	3 007	2,3
ISS Global 1,125% 2020-01-09	2 000	2 016	1,5
JYSKE BANK FRN 2020-06-02	4 000	4 003	3,0
Kemira 2,5% 2019-05-27	578	583	0,4
Metso 2,75% 2019-10-04	3 800	3 875	2,9
Morgan Stanley FRN 2019-11-19	2 000	2 009	1,5
NORDEA BANK 2% 210217	2 000	2 081	1,6
OP Yrityspankki FRN 2020-03-11	1 900	1 903	1,4
Rabobank Nederland 5,875% 2019-05-20	1 200	1 226	0,9
Rentokil 3,375% 2019-09-24	1 000	1 024	0,8
SATO 2,25% 2020-09-10	2 500	2 562	1,9
Sparebank 1 1,50% 2019-05-20	1 000	1 006	0,8
Tornator OYJ 3,125% 2019-12-19	2 310	2 373	1,8
UBS AG 0,179% 2019-09-05	2 000	2 004	1,5
Vodafone Group FRN 2019-02-25	1 000	1 001	0,7
VVO-Yhtyma 3,25% 2020-05-29	2 000	2 083	1,6
Ålandsbanken FRN 2020-03-24	3 200	3 197	2,4
		47 972	**35,9**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**78 577**	**58,9**
Summa överlåtbara värdepapper		**78 577**	**58,9**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Hexagon 2019-01-21 EUR	5 000	5 000	3,7
Summa certifikat		**5 000**	**3,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Rep of Italy 2019-02-28	27 500	27 506	20,6
Summa statsskuldsväxlar		**27 506**	**20,6**
Summa penningmarknadsinstrument		**32 506**	**24,3**
Summa innehav av finansiella instrument		111 083	83,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		22 392	16,8
Total summa fondförmögenhet		**133 475**	**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. 58,9

** 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. 24,3

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Scania	5,2

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Swedbank	4,2
SBAB	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.

Handelsbanken Euro Ränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Ett exempel på ett företag som har tydliga riktlinjer för hållbarhet och har som målsättning att bidra positivt till miljön är skogsbolaget Tornator. Tornator följer Principles of sustainable forestry och skogarna i Finland är certifierade av både PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification Schemes) och FSC (Forest Stewardship Council). Att hantera och odla skog på ett hållbart sätt är en nyckel för att vi ska minska våra koldioxidavtryck, något som Tornator aktivt verkar för.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fonden har bland annat avyttrat innehav i tobaksbolaget Swedish Match på grund av exponering mot en sektor där vi ser förhöjda hållbarhetsrisker i värdekedjan samt också med hänsyn till produktens potentiellt negativa hälsoeffekter.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har förts med RCI Banque som är ett dotterbolag till Renault SA. Dialogen inleddes då Renault satsar stort på EV (electric vehicle) segmentet och är därför en stor inköpare av kobolt. Kobolt är en metall som används för produktion av elbilsbatterier och 64 % av världsproduktionen kommer från Kongo. I flera koboltgruvor i Kongo har det rapporterats om dåliga arbetsförhållanden och barnarbete. Amnesty uppmärksammade detta och Renault var en av de granskade bolagen som inte hade tagit några åtgärder. Renault har efter dialog inletts gått med i initiativ såsom RMI (Responsible Minerals Initiative) och utvidgat sitt arbete med due dilligence i enlighet med OECDs riktlinjer vilket bland annat innebar att de utfört due diligence tillsammans med LG Chem, som är deras leverantör av kobolt för att säkerställa att kobolten som Renault köper är ansvarsfullt producerad.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är; Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: ALLOKERINGSGRUPPEN | CHEF: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder, som i sin tur placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor och utländsk valuta utgivna av stater, företag och bostadsinstitut. Vidare får fonden placera på tillväxtmarknader och/eller i räntebärande värdepapper där utgivaren kan ha ett lägre kreditvärderingsbetyg än BBB (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala.

Portföljen

Fonden steg med 0,6% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Över året har statsräntor sjunkit något i Sverige och Tyskland, medan amerikanska långa räntor har stigit något. Räntenedgången i framförallt Sverige tillsammans med valutaeffekter från en svagare krona förklarar en del av den positiva avkastningen i fonden. Under året har vi haft övervikt i företagsobligationer som också bidragit positivt. Vi har fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer som bidragit positivt till avkastningen. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har haft en kortare löptid på våra obligationsinnehav än jämförelseindex vilket varit negativt då räntorna sjönk något i Sverige.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

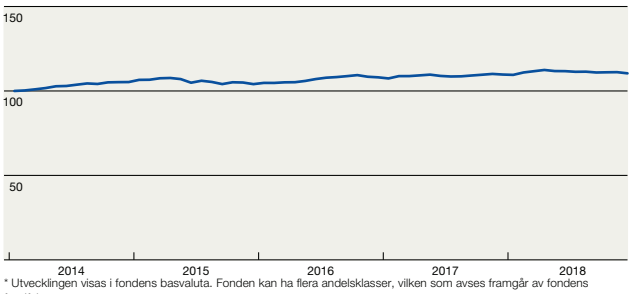
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1	110,78	110,07	108,42	104,38	105,61	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	111,61	110,73	108,90	104,68	105,76	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	111,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	99,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	99,42	99,62	101,04	99,25	102,97	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	99,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-784	-144	-1 333	1 367	5 976	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 489	6 222	6 273	7 344	6 108	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	2 896	3 032	3 339	3 893	3 510	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	1 120	2 705	2 541	3 063	2 401	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	951	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	258	486	393	388	197	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	49 985	56 849	58 023	70 465	57 854	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	26 140	27 543	30 802	37 300	33 237	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	10 034	24 428	23 336	29 256	22 702	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	8 557	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	1 669	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	2 596	4 878	3 885	3 909	1 915	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	989	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1	+0,6	+1,5	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+0,8	+1,7	+4,0	-1,0	+5,8	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+0,8	+1,6	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Flexibel Ränta A1	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

	2018	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1	+1,1	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+1,2	+2,8	+1,5	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+1,2	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,7	+2,4	+1,6	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Flexibel Ränta B1	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	1,00	3,03	1,99	2,57	2,64	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 GBI Diversified Index 10,0%, Barclays Euro Government Bond Index 9,0%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 6,0%, OMRX Real Return Bond Index 5,0%

T o m 2018-05-31: OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM Diversified Index 10,0%, Barclays Euro Government Bond Index 9,0%, EURIBOR 6,0%, OMRX Real Return Bond Index 5,0%

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	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Flexibel Ränta B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Flexibel Ränta B10	0,20
Årlig avgift, %	
Flexibel Ränta A1	0,70
Flexibel Ränta A8	0,55
Flexibel Ränta A10	0,30
Flexibel Ränta B1	0,70
Flexibel Ränta B8	0,55
Flexibel Ränta B10	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	52
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Flexibel Ränta A1	60,74
Flexibel Ränta A8	45,59
Flexibel Ränta A10	-
Flexibel Ränta B1	-
Flexibel Ränta B8	45,59
Flexibel Ränta B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Flexibel Ränta A1	3,91
Flexibel Ränta A8	2,93
Flexibel Ränta A10	-
Flexibel Ränta B1	-
Flexibel Ränta B8	2,93
Flexibel Ränta B10	-

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,9
Total risk % - A8 SEK	1,9
Total risk % - A10 SEK	1,9
Total risk % - B1 SEK	1,9
Total risk % - B8 SEK	1,9
Total risk % - B10 SEK	1,9
Total risk i index % - A1 SEK	1,9
Total risk i index % - A8 SEK	1,9
Total risk i index % - A10 SEK	1,9
Total risk i index % - B1 SEK	1,9
Total risk i index % - B8 SEK	1,9
Total risk i index % - B10 SEK	1,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A8 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 SEK	0,5
Aktiv risk % - B1 SEK	0,5
Aktiv risk % - B8 SEK	0,5
Aktiv risk % - B10 SEK	0,5
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 GBI Diversified Index 10,0%, Barclays Euro Government Bond Index 9,0%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 6,0%, OMRX Real Return Bond Index 5,0%
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A8 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,8
Informationskvot - A1 SEK	0,8
Informationskvot - A8 SEK	1,1
Informationskvot - A10 SEK	1,6
Informationskvot - B1 SEK	0,8
Informationskvot - B8 SEK	1,0
Informationskvot - B10 SEK	1,6
Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Sharpekvot - A8 SEK	1,1
Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Sharpekvot - B8 SEK	1,0
Sharpekvot - B10 SEK	1,2
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Sharpekvot i index - A8 SEK	0,8
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Sharpekvot i index - B8 SEK	0,8
Sharpekvot i index - B10 SEK	0,8
Duration, år [1)]	1,9

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 636	11 668
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-5 371	-
Värdeförändring på fondandelar ***	15 774	5 702
Ränteintäkter	1 796	9 110
Utdelningar	33 704	40 156
Valutakursvinster och -förluster netto	6 310	33 788
Övriga finansiella intäkter 1)	25 411	27 480
Övriga intäkter	3	49
Summa intäkter och värdeförändring	**79 263**	**127 953**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	28 460	33 305
Räntekostnader	69	38
Övriga kostnader	52	859
Summa kostnader	**28 581**	**34 202**
Årets resultat	**50 682**	**93 751**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 942	1 144
Realisationsförluster	-	-5 356
Orealiserade vinster/förluster	-6 306	15 880
Summa	1 636	11 668
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	9 705	-
Realisationsförluster	-15 076	-
Summa	-5 371	-
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	45 925	40 632
Realisationsförluster	-8 416	-3 473
Orealiserade vinster/förluster	-21 735	-31 457
Summa	15 774	5 702

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	-	-	427 176	6,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	25 444	0,5	15 400	0,2
Fondandelar	5 446 671	99,2	5 752 742	92,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**5 472 115**	**99,7**	**6 195 318**	**99,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	50 824	0,9	31 380	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 795	0,0	2 990	0,1
Övriga tillgångar	3 300	0,1	1 749	0,0
Summa tillgångar	**5 528 034**	**100,7**	**6 231 437**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	4 017	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**-**	**-**	**4 017**	**0,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 280	0,0	1 608	0,0
Övriga skulder	36 543	0,7	3 395	0,1
Summa skulder	**38 823**	**0,7**	**9 020**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**5 489 211**	**100,0**	**6 222 417**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	21 802	0,4	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	3 848	0,1	-	

1) Likvida medel 3 848 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	6 222 417	6 273 217
Andelsutgivning	2 909 010	1 659 906
Andelsinlösen	-3 687 972	-1 792 545
Resultat enligt resultaträkning	50 682	93 751
Utdelning till andelsägarna	-4 926	-11 912
Fondförmögenhet vid periodens slut	**5 489 211**	**6 222 417**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 1)	-155	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	1 084 205	563 087	10,3
		563 087	**10,3**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	1 674 808	267 174	4,9
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	1 047 578	104 056	1,9
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (B7 EUR) (Sverige och Norden)	548	557	0,0
Handelsbanken Euro Obligation (A1 SEK) (Europa)	28 804	113 840	2,1
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 150 226	534 062	9,7
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	3 846 014	387 050	7,1
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	4 626 862	526 733	9,6
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	3 733 644	373 290	6,8
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 754 561	554 801	10,1
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	349 366	664 663	12,1
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	9 387 692	959 674	17,5
Handelsinvest Virksomhedsobligationer (Sverige och Norden)	1 194 881	168 870	3,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	2 350 196	228 815	4,2
		4 883 584	**88,9**
Summa fondandelar		**5 446 671**	**99,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 2)		7 282	0,1
SEK/EUR 3)		7 220	0,1
SEK/NOK 4)		10 941	0,2
		25 444	**0,5**
Summa OTC-derivatinstrument		**25 444**	**0,5**
Summa övriga finansiella instrument		**5 472 115**	**99,7**
Summa innehav av finansiella instrument		5 472 115	99,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		17 096	0,3
Total summa fondförmögenhet		**5 489 211**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -161 697 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.
2) tEUR 26 874/tNOK -259 414, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
3) tSEK 222 088/tEUR -21 200, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tSEK 262 607/tNOK -246 200, motpart Nordea Bank Abp.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	10,3
*** Avser övriga finansiella instrument.	89,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
BlackRock	15,2

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

Handelsbanken Flexibel Ränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i till exempel Gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i Gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ERIK GUNNARSSON
T o m 2018-05-03 CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody´s. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under 2018*. Marknadsräntorna började året med att stiga för att sedan vända neråt under större delen av året. Mest sjönk räntorna på lite längre statsobligation med ca 35bp medan den treåriga swapräntan utvecklades mer volatilt och slutade året med att gå upp runt 15bp. Skillnaden i utveckling kan hänföras till att marknaden gradvis ändrade prissättningen på risktillgångar. Räntan på statsobligationer har gått ner medan kreditspreadar har gått upp. Det beror till stor del på utvecklingen på de utländska marknaderna. Oro för handelskrig mellan USA och Kina, italienska regeringsbildningen, ekonomisk osäkerhet i Turkiet bidrog i olika utsträckning till att risksentimentet blev allt sämre. När samtidigt centralbankerna minskade stimulanser och att ECB avslutade sitt stödköpsprogram av företagsobligationer så minskade efterfrågan vilket drev isär kreditspreadarna ytterligare. I Europa gick spreadarna isär i stort sett under hela året medan vi i Sverige fick vänta till sista kvartal innan spreadarna gick isär även här. Fonden var väl positionerad för detta då vi under året haft mer defensiva investeringar i form av innehav med kortare löptider samtidigt som vi har parerat ränteutvecklingen med stats- och bostadsterminer.
Fonden har under året haft flera investeringar i bolag utan officiell rating t ex Castellum och Fabege, där vårt antagande varit att de skulle erhålla officiell rating. När så skett har det bidragit positivt till fondens avkastning då marknadspriset stigit. Vår positionering i fastränteIån bidrog också positivt till fondens avkastning i samband med att räntorna sjönk. Det som bidragit negativt var fondens innehav i framför allt Danske Bank där riskpremien steg kraftigt i samband med myndigheternas utredningar kring misstänkt penningtvätt i Baltikum.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

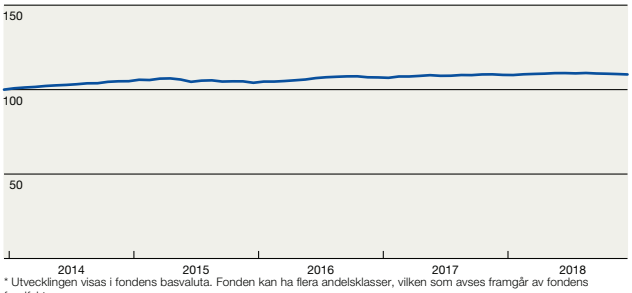
Information

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1	128,68	128,36	126,60	122,86	123,95	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	129,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	108,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	108,55	109,42	111,32	109,72	113,59	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	108,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-5 016	1 879	-2 620	385	2 700	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	7 925	12 887	10 844	13 133	12 883	-	-	-	-	-
Företagsobligation A1	5 198	9 651	8 017	8 700	7 408	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	1 180	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	628	3 236	2 827	4 432	5 475	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	755	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	65 299	104 762	88 722	111 214	107 964	-	-	-	-	-
Företagsobligation A1	40 399	75 187	63 322	70 816	59 761	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	1 264	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	10 910	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	5 787	29 575	25 400	40 399	48 203	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	6 939	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1	+0,2	+1,4	+3,0	-0,9	+5,0	+3,5	+7,0	+6,2	-	-
Företagsobligation A10	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+0,7	+1,9	+3,5	-0,4	+5,4	+3,8	+7,3	+6,6	-	-
Företagsobligation B10	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1	-0,1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-	-
Företagsobligation A10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	-0,1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-	-
Företagsobligation B10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1	+0,8	+2,2	+1,1	+2,0	+4,2	+5,2	+6,6	-	-	-
Företagsobligation A10	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+1,3	+2,7	+1,5	+2,5	+4,6	+5,6	+7,0	-	-	-
Företagsobligation B10	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,6	+2,2	+1,7	+3,3	+4,5	+4,5	+7,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1	+1,7	+2,4	+3,5	+4,1	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,2	+2,8	+3,9	+4,5	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,2	+2,7	+3,7	+4,7	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Företagsobligation B1	1,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	1,64	3,90	2,19	3,41	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	1,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Företagsobligation B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Företagsobligation B10	0,20
Årlig avgift, %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Företagsobligation B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	440
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation A1	95,56
Företagsobligation A10	-
Företagsobligation B1	-
Företagsobligation B5	50,41
Företagsobligation B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation A1	6,19
Företagsobligation A10	-
Företagsobligation B1	-
Företagsobligation B5	3,26
Företagsobligation B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	18,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,0
Total risk % - A10 SEK	1,0
Total risk % - B1 SEK	1,0
Total risk % - B5 SEK	1,0
Total risk % - B10 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - B5 SEK	0,9
Total risk i index % - B10 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2
Aktiv risk % - A10 SEK	0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2
Aktiv risk % - B5 SEK	0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	0,2
Jämförelseindex	NOMX Credit SEK Total Return
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - B10 SEK	1,0
Informationskvot - A1 SEK	1,0
Informationskvot - A10 SEK	4,7
Informationskvot - B1 SEK	1,0
Informationskvot - B5 SEK	3,2
Informationskvot - B10 SEK	4,7
Sharpekvot - A1 SEK	1,7
Sharpekvot - A10 SEK	2,5
Sharpekvot - B1 SEK	1,7
Sharpekvot - B5 SEK	2,1
Sharpekvot - B10 SEK	2,5
Sharpekvot i index - A1 SEK	1,6
Sharpekvot i index - A10 SEK	1,6
Sharpekvot i index - B1 SEK	1,6
Sharpekvot i index - B5 SEK	1,6
Sharpekvot i index - B10 SEK	1,6
Duration, år [1)]	2,7

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-59 476	77 669
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	71 452	33 807
Ränteintäkter	137 926	163 020
Valutakursvinster och -förluster netto	2	2
Övriga intäkter	2	0
Summa intäkter och värdeförändring	**149 906**	**274 498**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	92 648	102 633
Räntekostnader	10	8
Övriga kostnader	440	502
Summa kostnader	**93 098**	**103 143**
Årets resultat	**56 808**	**171 355**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	54 799	58 114
Realisationsförluster	-33 538	-9 605
Orealiserade vinster/förluster	-80 737	29 160
Summa	-59 476	77 669
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	316 542	532 833
Realisationsförluster	-245 090	-499 026
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	71 452	33 807

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 016 678	88,5	12 378 970	96,0
Penningmarknadsinstrument	99 996	1,3	474 924	3,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**7 116 674**	**89,8**	**12 853 894**	**99,7**
Bankmedel och övriga likvida medel	792 036	10,0	41 743	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 949	0,3	48 810	0,4
Övriga tillgångar	-	-	47 920	0,4
Summa tillgångar	**7 931 659**	**100,1**	**12 992 367**	**100,8**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 924	0,1	5 068	0,0
Övriga skulder	719	0,0	100 000	0,8
Summa skulder	**6 643**	**0,1**	**105 068**	**0,8**
Fondförmögenhet Not 1)	**7 925 016**	**100,0**	**12 887 299**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	24 199	0,3	31 574	0,2

1) Likvida medel 24 199 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	12 887 299	10 844 008
Andelsutgivning	2 995 424	4 994 153
Andelsinlösen	-7 968 929	-3 018 834
Resultat enligt resultaträkning	56 808	171 355
Utdelning till andelsägarna	-45 586	-103 383
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 925 016**	**12 887 299**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	238 224	3,0
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	74 351	0,9
Balder 0,375% 2020-01-22	91 000	90 603	1,1
Balder 0,50% 2020-11-20	100 000	98 938	1,2
Billerud FRN 2022-02-21	18 000	18 185	0,2
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	100 000	99 658	1,3
Castellum 1,58% 2020-06-17	36 000	36 333	0,5
Castellum 1,75% 2020-09-17	65 000	65 722	0,8
Castellum 1,875% RB 118 2021-10-04	130 000	131 114	1,7
Castellum FRN 2021-04-12	100 000	99 164	1,3
Fabege FRN 2021-08-30	75 000	74 692	0,9
Fabege FRN 2022-09-26	50 000	49 497	0,6
Fastighetspart FRN 2021-09-15	98 000	98 417	1,2
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	158 000	161 833	2,0
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	194 000	190 593	2,4
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	50 000	50 467	0,6
Humlegården Fast 1,035% 2021-05-28	60 000	59 576	0,8
Humlegården Fast FRN 2022-06-22	125 000	124 159	1,6
Husqvarna FRN 2021-05-03	50 000	50 962	0,6
Ikano FRN 2021-10-15	50 000	49 735	0,6
Indutrade 102 1,75% 2023-02-23	42 000	41 904	0,5
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	120 000	120 299	1,5
Klarna Bank FRN 2020-09-22	60 000	60 239	0,8
KLOV FRN 2021-02-26	200 000	198 590	2,5
Klövern FRN 2020-06-01	150 000	151 818	1,9
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	200 000	199 536	2,5
Kungsleden 2,375% 2022-03-21	80 000	80 090	1,0
Lundbergforetag 1,337% 2023-10-24	150 000	150 242	1,9
Länsförsäkringar FRN Perpetual	149 000	148 721	1,9
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	71 000	70 892	0,9
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 042	1,4
NIBE Industrier FRN 2023-09-04	60 000	59 223	0,7
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	200 000	201 312	2,5
Rikshem 0,485% 2020-08-25	40 000	39 982	0,5
Rikshem 1,25% 2022-02-22	80 000	80 687	1,0
Rikshem FRN 2021-04-22	100 000	101 983	1,3
Rodamco Sverige AB 0,85% 2021-10-20	250 000	249 128	3,1
SBAB CB FRN 2020-03-16	200 000	199 302	2,5
SCA 0,375% 2021-05-24	42 000	41 761	0,5
Scania CV 0,635 % 2022-02-21	200 000	197 232	2,5
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	95 000	95 268	1,2
Vacse FRN 2022-06-07	44 000	43 597	0,6
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	183 000	182 191	2,3
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	50 000	50 864	0,6
Wihlborgs FRN 2019-03-27	50 000	50 029	0,6
Willhem 0,48% 2020-06-26	139 000	138 886	1,8
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	275 000	278 418	3,5
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	200 000	197 890	2,5
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 384	0,8
		5 468 730	**69,0**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Danske Bank FRN 2023-01-25	140 000	134 746	1,7
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	29 000	28 514	0,4
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	171 000	172 501	2,2
LeasePlan FRN 2021-01-05	150 000	150 936	1,9
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	171 742	2,2
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	101 331	1,3
Nordea CB FRN 2020-03-12	122 000	121 700	1,5
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	50 000	49 958	0,6
Olav Thon Eien 0,757% 2020-09-07	83 000	82 799	1,0
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	85 000	85 577	1,1
Santan Cons Bk FRN 2021-10-18	200 000	199 302	2,5
Teollisuuden V FRN 2022-02-15	250 000	248 843	3,1
		1 547 948	**19,5**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**7 016 678**	**88,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**7 016 678**	**88,5**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Klövern DI FC 190110	100 000	99 996	1,3
Summa certifikat		**99 996**	**1,3**
Summa penningmarknadsinstrument		**99 996**	**1,3**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	700	0	0,0
BUOH9 2)	450	0	0,0
CEYH9 3)	100	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		7 116 674	89,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		808 342	10,2
Total summa fondförmögenhet		**7 925 016**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 751 751 tSEK, vilket motsvarar 9,5% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 454 514 tSEK, vilket motsvarar 5,7% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 103 319 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.	88,5
**	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.	1,3
***	Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Klövern	5,7	Nibe Industrier	3,0
Nordea	5,0	Rikshem	2,8
Castellum	4,3	Humlegården Fastigheter	2,4
LeasePlan	4,1	Balder	2,3
Kungsleden	3,5	Olav Thon Eien	1,6
Volvo	3,3	Billerud	1,5
		Fabege	1,5

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

Handelsbanken Företagsobligation

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett hållbarare samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på sina hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är fastighetsbolaget Vacse. Vacse:s strävan mot en hållbarare byggsektor och fastighetsdrift ledde till att bolaget skapade ett nytt Grönt ramverk som fokuserar på SDG 6, 7, 11, 13 och 15. I juni emitterade de sin första Gröna obligation som även fonden deltog i. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 12 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget. Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har under året initierats med Danske Bank rörande bankens misstänkta penningtvätt i ett estniskt dotterbolag under perioden 2007 till 2016. Ärendet utreds av tillsynsmyndigheter i Estland, Danmark och USA. Danske Bank har under utredningsarbetet pågår bytt ut verkställande ledning, stora delar av styrelsen inklusive ordföranden samt påbörjat förändringar i bankens kontroll av regelefterlevnad. Banken har intagit en transparent ansats kring hanteringen av det inträffade mot allmänheten, investerare och samarbetar med berörda myndigheter.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är; Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: ERIK GUNNARSSON
T o m 2018-05-02 CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade 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 finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,4% under 2018*. Marknadsräntorna började året med att stiga för att sedan vända neråt under större delen av året. Mest sjönk räntorna på lite längre statsobligation med ca 35bp medan den treåriga swapräntan utvecklades mer volatilt och slutade året med att gå upp runt 15bp. Skillnaden i utveckling kan hänföras till att marknaden gradvis ändrade prissättningen på risktillgångar. Räntan på statsobligationer har gått ner medan kreditspreadar har gått upp. Det beror till stor del på utvecklingen på de utländska marknaderna. Oro för handelskrig mellan USA och Kina, italienska regeringsbildningen, ekonomisk osäkerhet i Turkiet bidrog i olika utsträckning till att risksentimentet blev allt sämre. När samtidigt centralbankerna minskade stimulanser och att ECB avslutade sitt stödköpsprogram av företagsobligationer så minskade efterfrågan vilket drev isär kreditspreadarna ytterligare. I Europa gick spreadarna isär i stort sett under hela året medan vi i Sverige fick vänta till sista kvartal innan spreadarna gick isär även här. Fonden var väl positionerad för detta då vi under året haft mer defensiva investeringar i form av innehav med kortare löptider samtidigt som vi har parerat ränteutvecklingen med stats- och bostadsterminer.
Fonden har under året haft flera investeringar i bolag utan officiell rating t ex Castellum och Fabege, där vårt antagande varit att de skulle erhålla officiell rating. När så skett har det bidragit positivt till fondens avkastning då marknadspriset stigit. Vår positionering i fastränteIån bidrog också positivt till fondens avkastning i samband med att räntorna sjönk. Det som bidragit negativt var fondens innehav i framför allt Danske Bank där riskpremien steg kraftigt i samband med myndigheternas utredningar kring misstänkt penningtvätt i Baltikum.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

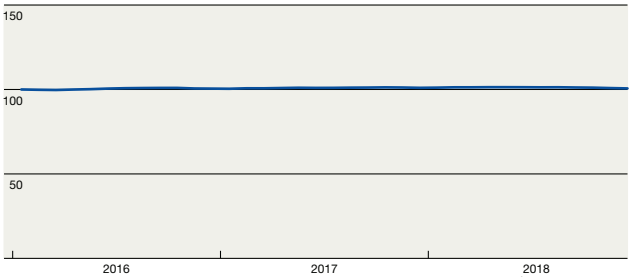
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	100,64	100,99	100,52	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	100,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	99,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	99,87	100,47	100,76	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	99,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	4 536	9 127	8 478	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 141	17 686	8 502	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	17 348	14 782	6 389	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	2 321	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	632	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	134	2 904	2 113	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	1 706	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	220 114	175 269	84 529	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	172 385	146 366	63 556	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	22 984	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	6 343	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	1 337	28 903	20 973	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	17 065	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria, forts.

	2018	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	-0,4	+0,5	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	-0,1	+0,7	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	-0,5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	-0,5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,50	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index.

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,35
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,35
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	0,20
Årlig avgift, %	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	0,35
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	325
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	60,12
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	35,11
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation Investment Grade Criteria A1	3,90
Företagsobligation Investment Grade Criteria A10	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B1	-
Företagsobligation Investment Grade Criteria B5	2,28
Företagsobligation Investment Grade Criteria B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	17,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,5	Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,5
Total risk % - A10 SEK	0,5	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,6
Total risk % - B1 SEK	0,5	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - B5 SEK	0,5	Informationskvot - A10 SEK	2,4
Total risk % - B10 SEK	0,5	Informationskvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	0,4	Informationskvot - B5 SEK	1,8
Total risk i index % - A10 SEK	0,4	Informationskvot - B10 SEK	2,4
Total risk i index % - B1 SEK	0,4	Sharpekvot - A1 SEK	1,9
Total risk i index % - B5 SEK	0,4	Sharpekvot - A10 SEK	2,7
Total risk i index % - B10 SEK	0,4	Sharpekvot - B1 SEK	1,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot - B5 SEK	2,4
Aktiv risk % - A10 SEK	0,3	Sharpekvot - B10 SEK	2,7
Aktiv risk % - B1 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,6
Aktiv risk % - B5 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,6
Aktiv risk % - B10 SEK	0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,6
Jämförelseindex	55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index.	Sharpekvot i index - B5 SEK	1,6
		Sharpekvot i index - B10 SEK	1,6
		Duration, år [1]	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,6		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2		

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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-136 002	15 326
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-30 911	-7 261
Ränteintäkter	197 951	127 956
Övriga intäkter	0	2
Summa intäkter och värdeförändring	**31 038**	**136 023**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	110 903	77 521
Räntekostnader	48	10
Övriga kostnader	325	220
Summa kostnader	**111 276**	**77 751**
Årets resultat	**-80 238**	**58 272**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	14 080	22 435
Realisationsförluster	-29 834	-12 842
Orealiserade vinster/förluster	-120 248	5 733
Summa	**-136 002**	**15 326**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	167 924	158 542
Realisationsförluster	-198 835	-165 803
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	**-30 911**	**-7 261**

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 309 610	91,7	17 263 554	97,6
Penningmarknadsinstrument	104 948	0,5	454 188	2,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**20 414 558**	**92,2**	**17 717 742**	**100,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 671 583	7,6	59 210	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 129	0,3	59 062	0,3
Övriga tillgångar	957	0,0	4 145	0,1
Summa tillgångar	**22 151 228**	**100,1**	**17 840 159**	**100,9**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 917	0,0	4 593	0,0
Övriga skulder	508	0,1	150 000	0,9
Summa skulder	**10 425**	**0,1**	**154 593**	**0,9**
Fondförmögenhet Not 1)	**22 140 803**	**100,0**	**17 685 566**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	16 894	0,1	38 590	0,2

1) Likvida medel 16 894 tSEK

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	17 685 566	8 501 890
Andelsutgivning	11 721 040	10 629 243
Andelsinlösen	-7 170 889	-1 481 674
Resultat enligt resultaträkning	-80 238	58 272
Utdelning till andelsägarna	-14 676	-22 165
Fondförmögenhet vid periodens slut	**22 140 803**	**17 685 566**

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	669 962	3,0
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	880 000	911 627	4,1
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	550 000	631 686	2,9
		2 213 275	**10,0**
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	238 224	1,1
Atrium Ljungberg 0,75% 111 2020-03-27	231 000	230 568	1,0
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	74 351	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	110 000	109 033	0,5
Balder 0,375% 2020-01-22	200 000	199 128	0,9
Balder 0,50% 2020-11-20	300 000	296 814	1,3
Balder 0,743% 2021-07-02	200 000	197 340	0,9
Balder FRN 2019-03-12	45 000	45 068	0,2
Billerud FRN 2022-02-21	300 000	303 090	1,4
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	149 487	0,7
Castellum 0,81% 2021-07-09	200 000	196 856	0,9
Castellum 0,98% 2020-03-03	30 000	30 050	0,1
Castellum 1,58% 2020-06-17	80 000	80 739	0,4
Castellum 1,75% 2020-09-17	25 000	25 278	0,1
Castellum FRN 2020-03-13	235 000	235 768	1,1
Castellum FRN 2021-04-12	150 000	148 746	0,7
Castellum FRN 2021-10-04	39 000	39 619	0,2
Ellevio FRN 2020-02-28	180 000	180 428	0,8
Fabege FRN 2020-04-20	70 000	70 227	0,3
Fabege FRN 2021-08-30	100 000	99 589	0,4
Fabege FRN 2022-09-26	194 000	192 046	0,9
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	203 000	199 435	0,9
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	271 000	271 301	1,2
Hemsö 0,42% 2021-05-04	150 000	148 947	0,7
Hemsö 0,529% 2020-08-24	160 000	160 008	0,7
Hemsö 1,00% 2020-06-04	150 000	151 115	0,7
Hemsö 1,375% 2021-06-03	26 000	26 392	0,1
Hemsö FRN 2021-06-03	170 000	172 132	0,8
Hexagon 0,66% 2020-11-16	270 000	269 479	1,2
Hexagon 1,125% 2021-05-24	145 000	145 764	0,7
Hexagon FRN 2019-03-10	60 000	60 016	0,3
Hexagon FRN 2019-11-26	75 000	75 285	0,3
Hexagon FRN 2021-05-24	163 000	164 048	0,7
Humlegården Fast 1,035% 2021-05-28	86 000	85 393	0,4
Humlegården Fast FRN 2022-06-22	125 000	124 159	0,6
ICA Gruppen 0,465% 2021-01-15	37 000	36 851	0,2
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	100 000	100 089	0,5
Ikano Bank FRN 2020-06-16	79 000	79 432	0,4
Ikano FRN 2021-10-15	124 000	123 342	0,6
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	170 000	170 423	0,8
Investment AB Latour 0,24% 2020-03-16	94 000	93 741	0,4
Kinnevik 0,635% 2020-05-29	150 000	150 143	0,7
Latour 0.36% 2020-11-16	154 000	153 350	0,7
Lifco 0.355% 2019-12-06	139 000	138 807	0,6
LKAB 1,125% 2019-12-09	64 000	64 467	0,3
Loomis 1,875% 2019-12-18	42 000	42 543	0,2
Loomis FRN 2019-12-18	58 000	58 413	0,3
Länsförsäkringar 0,73% 2021-10-13	250 000	250 338	1,1
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	35 000	35 263	0,2
Länsförsäkringar Bank 0,554% 2021-11-30	150 000	149 364	0,7
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	271 000	270 588	1,2
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	50 000	50 112	0,2
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 042	0,5
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	355 000	357 329	1,6
Nya SFF FRN 2020-05-29	150 000	150 161	0,7
Rikshem 0,485% 2020-08-25	320 000	319 856	1,4
Rikshem 1,16% 2022-10-19	200 000	199 784	0,9
Rikshem FRN 2022-02-22	95 000	95 835	0,4
Rodamco 2,25% 2019-06-03	150 000	151 139	0,7
Rodamco FRN 2019-06-03	115 000	115 092	0,5
SBAB 0,80% 2020-04-22	50 000	50 318	0,2
SCA 0,375% 2021-05-24	90 000	89 489	0,4
Scania Cert 1,125% 2021-09-06	135 000	135 666	0,6
Scania CV 0,25% 2020-09-15	500 000	496 675	2,2
Scania CV 0,455% 210504	80 000	79 288	0,4
Scania FRN 2021-09-06	129 000	130 615	0,6
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	330 000	341 860	1,5
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	210 000	209 893	0,9
Sparbanken Skane 0,50% 2021-02-15	245 000	244 539	1,1
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	80 000	80 226	0,4
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	80 000	80 175	0,4
Swedbank 0,305% 2021-05-09	700 000	696 815	3,1
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	100 000	101 833	0,5
Tele2 FRN 2020-02-18	13 000	13 282	0,1
Tele2 FRN 2021-05-11	225 000	230 117	1,0
Tele2 FRN 2022-03-16	350 000	357 844	1,6
Vacse 2,75% 2019-06-03	33 000	33 310	0,2
Vacse FRN 2019-06-03	57 000	57 213	0,3
Vacse FRN 2022-06-07	22 000	21 799	0,1
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	183 000	182 191	0,8
Wallenstam FRN 2019-03-25	79 000	79 074	0,4
Vasakronan 1,083% 2022-05-24	250 000	250 715	1,1
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	270 000	274 663	1,2
Vasakronan RB 517 2019-07-31	25 000	25 006	0,1
Willhem 0,48% 2020-06-26	185 000	184 848	0,8
Willhem 0,69% 2022-01-11	300 000	297 708	1,3
Willhem 0,9525% 2020-01-27	55 000	55 301	0,2
Willhem FRN 2020-01-27	40 000	40 033	0,2
Willhem FRN 2021-01-18	155 000	155 967	0,7
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	400 000	395 780	1,8
Volvofinans Bank 1,04% 2020-02-13	100 000	100 687	0,5
Volvofinans Bank FRN 2021-01-27	135 000	135 782	0,6
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 384	0,3
		14 357 520	**64,8**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance 2,625% 2019-05-28	36 000	36 321	0,2
Arla FRN 2021-05-31	156 000	159 154	0,7
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	71 000	71 372	0,3
Danske Bank 1,225% 2019-12-09	110 000	110 866	0,5
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	221 368	1,0
DnB NOR FRN 2025-05-28	50 000	50 139	0,2
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	105 000	105 644	0,5
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	57 000	56 044	0,3
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	200 000	198 638	0,9
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	100 000	100 878	0,5
LeasePlan Corp 0,79% 2021-01-28	300 000	295 782	1,3
LeasePlan FRN 2021-01-05	300 000	301 872	1,4
Nordea 0,85% 2020-02-18	20 000	20 140	0,1
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	500 000	498 100	2,2
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	171 742	0,8
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	101 331	0,5
Nordea CB FRN 2020-03-12	100 000	99 754	0,5
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	370 000	369 686	1,7
Olav Thon Eien 0,757% 2020-09-07	138 000	137 666	0,6
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	5 000	5 034	0,0
Sampo 1,25% 2020-05-28	374 000	378 159	1,7
Santan Cons Bk FRN 2021-10-18	250 000	249 128	1,1
		3 738 816	**16,9**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**20 309 610**	**91,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**20 309 610**	**91,7**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Intea Fastigheter 2019-02-28	40 000	39 985	0,2
Wallenstam 2019-03-25	65 000	64 963	0,3
Summa certifikat		**104 948**	**0,5**
Summa penningmarknadsinstrument		**104 948**	**0,5**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	-100	0	0,0
CEYH9 2)	-845	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		20 414 558	92,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 726 244	7,8
Total summa fondförmögenhet		**22 140 802**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -107 393 tSEK, vilket motsvarar 0,5% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -873 046 tSEK, vilket motsvarar 3,9% 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. 91,7

** 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. 0,5

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	10,9	Vasakronan	2,4
LeasePlan	4,1	Nya Svensk FastighetsFinansiering	2,3
Nordea	4,1	Olav Thon Eien	2,3
Scania	3,8	Billerud	2,1
Castellum	3,5	Länsförsäkringar	2,0
Balder	3,3	Nibe Industrier	1,9
Hexagon	3,2	Atrium Ljungberg	1,8
Willhem	3,2	Fabege	1,6
Volvo	3,2	Danske Bank	1,5
Hemsö	3,0	Ikano Bank	1,5
Rikshem	2,7	Wallenstam	1,5
Tele2	2,7	Rodamco	1,2

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria, forts.

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Latour	1,1
Humlegården Fastigheter	1,0
Arla	0,9
Jyske Bank	0,8

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Vacse	0,6
Loomis	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.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett hållbarare samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på sina hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är fastighetsbolaget Humlegården. Humlegården ägs av Länsförsäkringsbolagen och gav under året ut en Gröna obligation som fonden investerade i. De upplånade medlen kommer att användas till nya och befintliga fastigheter med investeringar i energieffektiv fastighetsdrift, förnyelsebar energi samt rena transporter. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 10 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har under året initierats med Volvo AB rörande bolagets dotterbolaget Renault Defense. Renault Defense är en fordonsinriktad försvarsmaterielproducent med franska staten som huvudsaklig marknad. Dialogen handlar om en eventuell avyttring av denna verksamhetsdel som utgör en mindre del av Volvo AB:s totala balansomslutning. Vi fortsätter att följa utvecklingen av denna verksamhetsdel och bolagets strategi.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: ERIK GUNNARSSON
T o m 2018-05-02 CHARLOTTE SILLÉN

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK)

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 finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody´s. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under 2018*. Marknadsräntorna började året med att stiga för att sedan vända neråt under större delen av året. Mest sjönk räntorna på lite längre statsobligation med ca 35bp medan den treåriga swapräntan utvecklades mer volatilt och slutade året med att gå upp runt 15bp. Skillnaden i utveckling kan hänföras till att marknaden gradvis ändrade prissättningen på risktillgångar. Räntan på statsobligationer har gått ner medan kreditspreadar har gått upp. Det beror till stor del på utvecklingen på de utländska marknaderna. Oro för handelskrig mellan USA och Kina, italienska regeringsbildningen, ekonomisk osäkerhet i Turkiet bidrog i olika utsträckning till att risksentimentet blev allt sämre. När samtidigt centralbankerna minskade stimulanser och att ECB avslutade sitt stödköpsprogram av företagsobligationer så minskade efterfrågan vilket drev isär kreditspreadarna ytterligare. I Europa gick spreadarna isär i stort sett under hela året medan vi i Sverige fick vänta till sista kvartal innan spreadarna gick isär även här. Fonden var väl positionerad för detta då vi under året haft mer defensiva investeringar i form av innehav med kortare löptider samtidigt som vi har parerat ränteutvecklingen med stats- och bostadsterminer.

Fonden har under året haft flera investeringar i bolag utan officiell rating t ex Castellum och Fabege, där vårt antagande varit att de skulle erhålla officiell rating. När så skett har det bidragit positivt till fondens avkastning då marknadspriset stigit. Vår positionering i fastränteslån bidrog också positivt till fondens avkastning i samband med att räntorna sjönk. Det som bidragit negativt var fondens innehav i framför allt Danske Bank där riskpremien steg kraftigt i samband med myndigheternas utredningar kring misstänkt penningtvätt i Baltikum.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

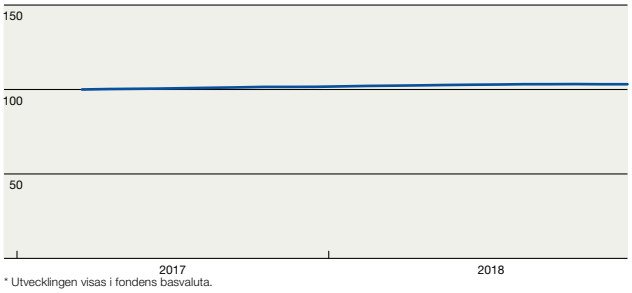
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2018	29/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, NOK	102,91	101,40	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	325	1 421	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 787	1 439	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	17 364	14 192	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+1,5	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Årlig avgift, %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	18
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	2,02
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK), forts.

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	0,5	Duration, år 1)	1,2

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

Resultaträkning, tNOK

	2018	29/3-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-23 559	42 683
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-461	-223
Ränteintäkter	13 449	9 996
Valutakursvinster och -förluster netto	36 290	-32 559
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**25 719**	**19 897**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 202	1 832
Räntekostnader	25	0
Övriga kostnader	18	25
Summa kostnader	**3 245**	**1 857**
Årets resultat	**22 474**	**18 040**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 042	4 977
Realisationsförluster	-6 590	-404
Orealiserade vinster/förluster	-19 011	38 110
Summa	-23 559	42 683
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 416	17 500
Realisationsförluster	-7 877	-17 723
Summa	-461	-223

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 752 783	98,1	1 479 168	102,8
Penningmarknadsinstrument	19 527	1,1	29 904	2,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 772 310**	**99,2**	**1 509 072**	**104,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	91 716	5,1	4 004	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 496	0,4	5 657	0,4
Övriga tillgångar	41	0,0	240	0,0
Summa tillgångar	**1 870 563**	**104,7**	**1 518 973**	**105,6**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	83 224	4,7	29 798	2,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**83 224**	**4,7**	**29 798**	**2,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	301	0,0	134	0,0
Övriga skulder	22	0,0	49 950	3,5
Summa skulder	**83 547**	**4,7**	**79 882**	**5,6**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 787 016**	**100,0**	**1 439 091**	**100,0**
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	78 928	4,4	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	1 874	0,1	2 508	0,2

1) Likvida medel 78 928 tNOK
2) Likvida medel 1 874 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 439 091	-
Andelsutgivning	525 451	1 421 051
Andelsinlösen	-200 000	-
Resultat enligt resultaträkning	22 474	18 040
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 787 016**	**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	35 870	2,0
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	40 000	38 724	2,2
Balder 0,50% 2020-11-20	50 000	48 316	2,7
Billerud FRN 2022-02-21	20 000	19 735	1,1
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	50 000	48 667	2,7
Castellum 0,98% 2020-03-03	20 000	19 567	1,1
Castellum FRN 2021-03-01	33 000	32 332	1,8
Ellevio FRN 2020-02-28	21 000	20 559	1,2
Fabege FRN 2019-09-16	62 000	60 716	3,4
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	18 000	17 272	1,0
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	27 000	26 400	1,5
Hemsö 0,529% 2020-08-24	40 000	39 069	2,2
Hexagon 0,66% 2020-11-16	30 000	29 244	1,6
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	20 000	19 831	1,1
Hexagon FRN 2021-05-24	20 000	19 659	1,1
Humlegården Fast FRN 2022-06-22	30 000	29 103	1,6
Ikano Bank FRN 2021-01-26	21 000	20 684	1,2
Ikano Bank FRN 2022-05-16	14 000	13 583	0,8
Ikano FRN 2021-10-15	26 000	25 259	1,4
Indutrade 102 1,75% 2023-02-23	36 000	35 080	2,0
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	43 000	42 102	2,4
Investment AB Latour 0,24% 2020-03-16	38 000	37 012	2,1
Latour 0.36% 2020-11-16	20 000	19 451	1,1
Lifco 0.355% 2019-12-06	52 000	50 717	2,8
Länsförsäkringar 3,268% 2021-01-27	33 000	34 064	1,9
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	50 000	49 155	2,8
Rikshem 0,485% 2020-08-25	40 000	39 050	2,2
Sandvik 2,625% 2020-01-14	30 000	29 977	1,7
SCA 0,375% 2021-05-24	30 000	29 134	1,6
Scania 1,00% 2020-03-16	33 000	32 423	1,8
Scania CV 0,455% 210504	40 000	38 720	2,2
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	30 000	29 286	1,6
Sparbanken Skane 0,50% 2021-02-15	30 000	29 245	1,6
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	70 000	68 518	3,8
Swedbank 0,305% 2021-05-09	50 000	48 612	2,7
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	40 000	39 784	2,2
Vacse 2,75% 2019-06-03	23 000	22 675	1,3
Vacse FRN 2022-06-07	18 000	17 419	1,0
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	72 000	70 011	3,9
Wallenstam FRN 2019-03-25	25 000	24 440	1,4
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	50 000	49 678	2,8
Willhem FRN 2022-06-08	70 000	69 066	3,9
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	50 000	48 319	2,7
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	15 000	14 737	0,8
		1 533 263	**85,8**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Bank Green FRN 2020-02-17	30 000	30 111	1,7
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	22 000	21 619	1,2
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	60 000	59 116	3,3
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	17 000	16 294	0,9
Nordea Bank FRN 2023-09-18	20 000	19 876	1,1
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	30 000	29 276	1,6
Olav Thon Eien 0,757% 2020-09-07	19 000	18 512	1,0
TINE SA FRN 2023-02-28	25 000	24 717	1,4
		219 520	**12,3**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 752 783**	**98,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 752 783**	**98,1**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Intea Fastigheter 2019-02-28	20 000	19 527	1,1
Summa certifikat		**19 527**	**1,1**
Summa penningmarknadsinstrument		**19 527**	**1,1**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	60	0	0,0
CEYH9 2)	-70	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 3)		-83 224	-4,7
		-83 224	**-4,7**
Summa OTC-derivatinstrument		**-83 224**	**-4,7**
Summa övriga finansiella instrument		**-83 224**	**-4,7**

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 689 086	94,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		97 930	5,5
Total summa fondförmögenhet		**1 787 016**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 62 934 tNOK, vilket motsvarar 3,5% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -70 637 tNOK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.
3) tNOK 1 635 000/tSEK -1 755 737, motpart Nordea Bank Abp.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	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.	1,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	-4,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Wallenstam	5,3	Ikano Bank	3,4
Scania	4,0	Latour	3,2
Billerud	3,8	Castellum	2,9
Hexagon	3,8	Olav Thon Eien	2,6
Volvo	3,5	Vacse	2,3
		Nordea	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.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK)

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett hållbarare samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på sina hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är fastighetsbolaget Humlegården. Humlegården ägs av Länsförsäkringsbolagen och gav under året ut en Gröna obligation som fonden investerade i. De upplånade medlen kommer att användas till nya och befintliga fastigheter med investeringar i energieffektiv fastighetsdrift, förnyelsebar energi samt rena transporter. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 10 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har under året initierats med Volvo AB rörande bolagets dotterbolaget Renault Defense. Renault Defense är en fordonsinriktad försvarsmaterielproducent med franska staten som huvudsaklig marknad. Dialogen handlar om en eventuell avyttring av denna verksamhetsdel som utgör en mindre del av Volvo AB:s totala balansomslutning. Vi fortsätter att följa utvecklingen av denna verksamhetsdel och bolagets strategi.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag s.k. pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande värdepapper emitterade av emittenter som inte har norsk hemvist. Ovanstående tillgångar kan vara denominerade i olika valutor. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valuta i annan valuta än NOK. Fonden har en maximal ränteduration på ett år, men kan ha en kreditduration på upp till 3 år. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody´s. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet.

Portföljen

Fonden steg med 1,2% under 2018*. Den norska kreditmarknaden var överraskande stabil första halvan av året. Detta i motsats till den slagiga utvecklingen på euromarknaden sedan årets början. I september började dock kreditspreadar gå isär även på den norska marknaden. Kreditpremierna blev gradvis högre och ökade rejält mot slutet av året. Den gynnsamma utvecklingen på kreditmarknaden under första halvåret bidrog till större delen av årets avkastning i fonden medan de högre kreditspreadar under andra halvåret bidrog något negativt.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

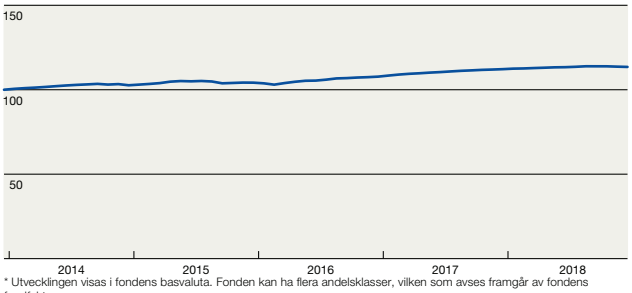
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Høyrente (Norge) lades samman med Handelsbanken Høyrente (Sverige).

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Høyrente A1 - NOK	111,19	109,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	113,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	111,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	563	501	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	8 156	7 494	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	7 074	7 494	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	1 068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	73 330	68 196	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	63 628	68 196	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	9 582	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Høyrente A1 - NOK	+1,2	+4,1	+3,4	+1,5	+2,6	+5,6	+6,7	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Høyrente A1 - NOK	+0,5	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - NOK	+2,6	+3,8	+2,5	+2,1	+4,1	+6,1	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,5	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	-	-	-	-
SEK	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - NOK	+2,6	+3,4	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Høyrente, forts.

	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,8	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
SEK	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: ST1X

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Årlig avgift, %	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Høyrente A1	5,05
Høyrente A10	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Høyrente A1	0,33
Høyrente A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	0,6	Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,4
Total risk % - A1 SEK	6,4	Informationskvot - A1 NOK	3,3
Total risk % - A10 NOK	0,6	Informationskvot - A1 SEK	3,2
Total risk i index % - A1 NOK	0,1	Informationskvot - A10 NOK	3,7
Total risk i index % - A1 SEK	6,2	Sharpekvot - A1 NOK	3,3
Total risk i index % - A10 NOK	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Aktiv risk % - A1 NOK	0,7	Sharpekvot - A10 NOK	3,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
Aktiv risk % - A10 NOK	0,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Jämförelseindex	ST1X	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,1	Duration, mån 1)	4,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,1		

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, tNOK

	2018	24/8-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-146 798	45 315
Ränteintäkter	251 774	105 969
Utdelningar	-9	-
Valutakursvinster och -förluster netto	32 452	-69 370
Övriga intäkter	0	456
Summa intäkter och värdeförändring	**137 419**	**82 370**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	39 255	12 865
Räntekostnader	60	55
Övriga kostnader	1	0
Summa kostnader	**39 316**	**12 920**
Årets resultat	**98 103**	**69 450**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	41 198	27 210
Realisationsförluster	-49 510	-4 160
Orealiserade vinster/förluster	-138 486	22 265
Summa	-146 798	45 315

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 808 365	95,7	6 946 977	92,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	8 819	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**7 808 365**	**95,7**	**6 955 796**	**92,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	384 786	4,7	540 766	7,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 377	0,5	34 779	0,5
Övriga tillgångar	-	-	945	0,0
Summa tillgångar	**8 236 528**	**100,9**	**7 532 286**	**100,5**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	31 456	0,4	11 048	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**31 456**	**0,4**	**11 048**	**0,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 178	0,0	1 728	0,0
Övriga skulder	45 874	0,5	25 038	0,4
Summa skulder	**80 508**	**0,9**	**37 814**	**0,5**
Fondförmögenhet Not 1)	**8 156 020**	**100,0**	**7 494 472**	**100,0**
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	47 938	0,6	-	

1) Likvida medel 47 938 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	7 494 472	-
Andelsutgivning	2 810 434	8 136 663
Andelsinlösen	-2 246 989	-711 641
Resultat enligt resultaträkning	98 103	69 450
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 156 020**	**7 494 472**

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	10 031	0,1
		10 031	**0,1**
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DnB Boligkreditt AS FRN 2019-11-22	25 000	25 118	0,3
DnB NOR Boligkreditt FRN 2020-05-26	25 000	25 168	0,3
Eika Boligkred FRN Perp	18 000	17 810	0,2
KLP Boligkreditt FRN 2020-10-20	60 000	60 551	0,7
KLP Kommunekreditt FRN 2022-05-23	50 000	50 213	0,6
Landkreditt Boligkre AS FRN 2020-04-202	25 000	25 211	0,3
OBOS BBL FRN 2021-04-28	84 000	84 688	1,0
Oslo Bolig FRN 2019-12-09	37 000	37 032	0,5
Oslo Bolig FRN 2023-09-13	55 000	53 846	0,7
Pluss Bolig FRN 2019-11-27	25 000	25 102	0,3
Sparebank Vest Boligkreditt FRN 2021-04-27	15 000	15 104	0,2
Sparebank Vest Boligkreditt FRN 2022-10-28	75 000	75 653	0,9
		495 496	**6,1**
ÖVRIGA			
BEWI Group FRN 2020-06-08	45 000	44 372	0,5
Bewi Group FRN 2022-04-19	5 800	57 988	0,7
Dometic Group 3,0% 2023-09-13	5 000	46 661	0,6
Handelsbanken 5,25% Perpetual	14 789	123 394	1,5
If Skadeforsak FRN 2046-12-01	44 000	43 687	0,5
Indutrade 101 FRN 2023-02-23	57 000	54 908	0,7
Lansforsakringar Bank FRN 2028-03-01	50 000	47 700	0,6
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	87 000	85 776	1,1
SAMPFH FRN Perp Call 2023-03-22	53 000	48 658	0,6
Scania CV FRN 2021-03-02	70 000	70 176	0,9
SEB 5,75 Perp 20 MTN	1 530	12 922	0,2
Skandiabanken AktieBolag 14/19 20190910	5 000	5 010	0,1
Telia FRN 2077-10-04	25 000	24 503	0,3
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	90 000	88 994	1,1
		754 751	**9,3**

Handelsbanken Høyrente, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABN AMRO Bank FRN 2019-02-18	30 000	30 015	0,4
Aker ASA FRN 2020-05-29	33 500	34 057	0,4
Aker ASA FRN 2020-06-06	70 000	71 581	0,9
Aker ASA FRN 2022-09-07	102 000	109 493	1,3
Aker BP ASA 5,875% 2025-03-31	2 500	21 560	0,3
Aker BP ASA 6,00% 2022-07-01	9 100	79 169	1,0
Aker BP ASA FRN 2020-07-02	70 000	78 612	1,0
Aker Solutions FRN 2022-07-25	90 000	89 685	1,1
Arla Finance FRN 2023-07-23	35 000	33 839	0,4
Aurskog Sparebank FRN 2019-09-26	15 000	15 038	0,2
Aurskog Sparebank FRN 2021-10-25	40 000	40 085	0,5
Austevoll FRN 2021-05-04	22 500	22 950	0,3
Austevoll Seafood FRN 2023-06-21	18 000	18 018	0,2
Avinor AS FRN 2019-10-30	20 000	20 014	0,2
B2 Holding ASA FRN 2022-11-14	18 500	172 459	2,1
B2Holding AS FRN 2023-05-23	9 700	90 331	1,1
B2Holding FRN 2020-12-08	500	5 149	0,1
B2Holding FRN 2021-10-04	4 300	43 933	0,5
Bank Norwegian Perp FRN C Hybrid	22 000	21 843	0,3
Barclays FRN 2023-09-14	50 000	48 002	0,6
BN Bank 1,46% 2020-03-16	30 000	30 096	0,4
BN Bank FRN 2023-08-30	38 000	37 781	0,5
BN Bank FRN 2025-03-11	47 000	47 512	0,6
Bonheur FRN 2022-05-24	115 500	114 807	1,4
Borregaard FRN 2023-06-20	51 000	50 019	0,6
Color 20 FRN 2020-12-17	56 000	58 106	0,7
Color Group FRN 2022-09-23	40 000	39 350	0,5
Danske Bank FRN 2023-01-25	46 000	43 241	0,5
Danske Bank FRN 2023-11-28	25 000	24 075	0,3
Danske Bank FRN Perpetual	104 000	131 387	1,6
DFDS A/S FRN 2022-09-28	90 000	89 024	1,1
DNB Bank 5,75% 2020-03-26	9 400	79 463	1,0
DNB Bank FRN 2027-01-19	10 000	10 084	0,1
DNB Bank Green FRN 2020-02-17	10 000	10 037	0,1
DNB FRN PERP CALL 210627	5 000	5 248	0,1
Eksportfinans FRN 2019-04-04	14 000	14 012	0,2
Elkem FRN 2021-12-06	45 000	44 954	0,6
Entra ASA FRN 2021-06-02	15 000	15 079	0,2
ENTRAL ASA FRN 2022-10-14	12 000	11 866	0,1
Fana Sparebank FRN 2020-04-15	20 000	20 197	0,2
Fana Sparebank FRN 2021-10-20	75 000	75 122	0,9
Fjord ASA FRN 2022-11-22	76 000	76 618	0,9
Gjensidige Bank 2,05% 2020-11-23	30 000	30 138	0,4
Gjensidige Bank 3,4% 2019-05-24	5 000	5 036	0,1
Gjensidige Bank ASA FRN 2024-06-27	25 000	25 079	0,3
Gjensidige Bank Bolig FRN 2021-05-12	75 000	75 212	0,9
Gjensidige Bank FRN 2019-11-29	85 000	85 330	1,0
Gjensidige Bank FRN 2022-09-22	20 000	19 969	0,2
Gjensidige Fors FRN Perpetual	103 000	104 309	1,3
GLX Holding FRN 2023-12-08	125 500	125 375	1,5
Hafslund FRN 2021-11-04	57 000	57 323	0,7
Helgeland Sparb 2.3% 2020-11-11	65 000	65 557	0,8
Icelandair Group Hf. 16/21 FRN USD C	10 300	88 680	1,1
Jacob Holm & Sønner FRN EUR 2031-03-22C	10 000	95 486	1,2
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	29 000	27 849	0,3
Kredittforeningen FRN 2021-09-17	40 000	39 988	0,5
LeasePlan Corp FRN 2020-08-07	35 000	34 992	0,4
Leaseplan Corp FRN 2021-06-071	75 000	73 672	0,9
Leaseplan Corp FRN 2023-08-07	50 000	48 422	0,6
LeasePlan Corporation FRN 2019-05-07	10 000	10 021	0,1
NDA 190923 Fixed-to-Variable	3 900	33 161	0,4
NDA FRN 2022-06-15	50 000	50 912	0,6
Nordea Bank 5,25% 5,25% Perp Call 210913	11 950	97 552	1,2
Nordea Bank FRN 2023-09-18	34 000	33 789	0,4
Nordea Bank FRN 2028-09-26	50 000	49 342	0,6
Nordea Bank FRN Perpetual	84 000	83 919	1,0
Norwegian Prop FRN 2019-01-07	21 000	21 042	0,3
Norwegian Prop FRN 2020-07-05	5 000	5 046	0,1
Norwegian Prop FRN 2020-11-09	27 000	27 013	0,3
Obos Banken FRN 2023-08-31	50 000	49 529	0,6
OBOS FRN 2020-01-30	10 000	10 036	0,1
OBOS FRN 2020-07-30	25 000	25 136	0,3
OBOS FRN 2027-05-18	11 000	10 928	0,1
Ocean Yield FRN 2020-04-29	35 000	34 965	0,4
Ocean Yield FRN 2021-09-23	39 000	38 903	0,5
Ocean Yield FRN 2023-05-25	13 000	12 383	0,2
Olav Thon Eien FRN 2022-09-26	25 000	24 711	0,3
Olav Thon FRN 2020-06-23	17 000	17 078	0,2
OSLO BÖRS FRN 2023-05-23	41 000	40 853	0,5
Posten Norge FRN 2021-09-28	25 000	24 940	0,3
Santan Cons Bk FRN 2019-07-26	15 000	14 987	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2019-08-08	40 000	40 088	0,5
Schibsted Asa 5,9% 2019-03-01	50 000	50 328	0,6
Schibsted ASA FRN 2020-06-22	96 000	96 270	1,2
Schibsted FRN 2021-05-06	25 000	25 050	0,3
SCHNO FRN 2023-06-22	20 000	20 062	0,2
Sirius Int GRP 2047-09-22	104 000	101 575	1,2
Skandiabanken FRN 2021-03-01	20 000	20 056	0,2
Skandiabanken FRN 2025-10-13	51 000	51 682	0,6
SkandiabkASA FRN Perp Call 2020-10-12	30 000	30 444	0,4
Spareb Ostlandet 5,2% 2020-06-11	50 000	52 480	0,6
Spareb Ostlandet FRN 2021-09-27	4 500	44 467	0,5
Spareb Ostlandet FRN 2024-08-23	50 000	49 458	0,6
Sparebank 1 FRN 2019-03-18	5 000	5 014	0,1
Sparebank 1 FRN 2020-02-14	15 000	15 163	0,2
Sparebank 1 FRN 2022-06-15	30 000	30 508	0,4
Sparebank 1 FRN 2024-12-10	5 000	5 029	0,1
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-02-13	20 000	20 033	0,2
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2023-08-24	75 000	74 451	0,9
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2024-06-12	15 000	15 044	0,2
Sparebank 1 Nordvest FRN 2019-01-25	10 000	10 007	0,1
Sparebank 1 SMN 2023-02-16	50 000	49 801	0,6
Sparebank 1 SMN 5,0% 2025-01-26	44 000	42 377	0,5
Sparebank 1 smn 8,25% 2020-04-03	500	526	0,0
Sparebank 1 SMN FRN 2028-09-04	65 000	63 981	0,8
Sparebank 1 SMN FRN Perpetual1	42 500	41 412	0,5
Sparebank 1 SMN FRN Perpetual2	2 000	1 962	0,0
Sparebank 1 SR 9,35% Perpetual	60 500	63 328	0,8
Sparebank Hedmark 15/20 FRN	65 000	65 837	0,8
Sparebank Hedmark 2,40% 2021-06-28	30 000	30 319	0,4
Sparebank Hedmark FRN 2021-04-16	20 000	20 240	0,2
Sparebank More 1,26% 2021-02-25	20 000	20 024	0,2
Sparebank Ost 2,0% 2020-11-27	18 000	18 065	0,2
Sparebank Ost FRN 2019-06-26	46 000	46 055	0,6
Sparebank Sor 2025-08-25	35 000	35 191	0,4
Sparebank Sor FRN 2022-09-28	3 000	2 959	0,0
Sparebank Sor FRN 2025-01-30	5 000	5 031	0,1
Sparebank Telemark FRN 2020-02-06	45 000	45 117	0,6
Sparebank Telemark FRN 2026-11-10	20 000	20 354	0,2
Sparebank Vest FRN 2020-09-07	30 000	30 231	0,4
Sparebank Vest FRN 2024-06-27	25 000	25 073	0,3
Sparebank1 2.35% 2020-11-30	25 000	25 253	0,3
SpareBank1 SR 2023-10-04	5 000	4 931	0,1
SPAREBANKEN OST FRN 2023-08-24	30 000	29 780	0,4
Sparebanken Ost FRN Perpetual1	40 000	39 477	0,5
Sparebanken Vest FRN 2023-09-12 Perp	50 000	49 147	0,6
SPB MORE FRN perp	5 000	4 955	0,1
Spb Telemark FRN 2023-03-21	50 000	49 725	0,6
Statkraft FRN 200708	25 000	25 043	0,3
Storebrand 4,95 201022	25 000	26 180	0,3
Storebrand ASA FRN 2019-09-10	20 000	20 038	0,2
Storebrand ASA FRN 2020	17 000	17 177	0,2
Storebrand ASA FRN 23052022	41 000	41 611	0,5
Storebrand Bank 20	6 000	6 021	0,1
Storebrand Bank FRN 2019-09-26	65 000	65 138	0,8
Storebrand FRN 2047-11-21	20 000	19 084	0,2
Storebrand FRN Perpetual	174 000	171 427	2,1
Storebrand FRN Perpetual	136 000	136 681	1,7
Thon Holding AS FRN 2021-04-22	70 000	69 626	0,9
Tine SA 2019-09-09	20 000	20 017	0,2
TINE SA FRN 2023-02-28	50 000	49 435	0,6
Tryg Forsikring Frn 2023-03-20	106 000	112 081	1,4
Tryg Forsikring FRN Perpetual	42 000	39 273	0,5
Wallenius Wilhelmsen FRN 2022-10-12	114 500	111 809	1,4
Veidekke FRN 2023-06-05	124 000	121 251	1,5
Volkswagen FRN 2020-04-14	50 000	50 051	0,6
WWASA FRN 2021-09-13	25 000	24 734	0,3
WWI FRN 2020-03-30	2 000	1 939	0,0
Yara International FRN 2019-12-18	6 000	6 008	0,1
Zalaris FRN 2023-09-28	3 300	32 529	0,4
		6 548 087	**80,2**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**7 808 365**	**95,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**7 808 365**	**95,7**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/DKK [1]		-1 779	0,0
NOK/EUR [2]		-7 775	-0,1
NOK/SEK [3]		-18 615	-0,2
NOK/USD [4]		-3 287	0,0
		-31 456	**-0,4**
Summa OTC-derivatinstrument		**-31 456**	**-0,4**
Summa övriga finansiella instrument		**-31 456**	**-0,4**
Summa innehav av finansiella instrument		7 776 909	95,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		379 111	4,7
Total summa fondförmögenhet		**8 156 020**	**100,0**

1) tNOK 131 346/tDKK -100 000, motpart Nordea Bank Abp.
2) tNOK 588 061/tEUR -60 000, motpart Nordea Bank Abp.
3) tNOK 750 306/tSEK -785 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tNOK 549 302/tUSD -64 040, 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. 95,7

** 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. -0,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Storebrand Livs	4,0	LeasePlan	2,0
B2Holding	3,8	Tryg Forsikring	1,9
Nordea	3,6	Sparebanken Ost	1,7
Spareb Hedmark	3,5	WWASA	1,7
Aker ASA	2,6	DNB	1,3
Danske Bank	2,4	Sparebank 1 Nor	1,3
Sparebank 1 SMN	2,4	Sparebanken Ves	1,3
Det Norske	2,3	Bewi Group	1,2
Schibsted	2,3	Color Group	1,2
Oslo Bolig	2,2	Skandb ASA	1,2
Gjensidige Bank	2,0	Storebrand	1,2

Handelsbanken Høyrente, forts.

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Fana Sparebank	1,1
If Skadeforsak	1,1
OBOS BANKEN AS	1,1
Ocean Yield	1,1
Spb Vest Bolig	1,1
Thon Hldg	1,1
BN Banken	1,0
SpareBank1 SR	0,9
Storebrand Bank	0,9
Spb 1 Telemark	0,8

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Tine BA	0,8
Aurskog Spareb.	0,7
Norwegian Prop	0,7
Santan Cons Bk	0,7
DnB NOR Blgkrdi	0,6
Austevoll	0,5
Sparebanken Sor	0,5
Entra	0,3
Sparebank More	0,3

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

Handelsbanken Høyrente

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Green Bond (NO0010730872) i DNB ASA. Obligationen finansierar vindkraftsprojekt (Wind Power), både på land och offshore, belägna i Sverige, Irland och Storbritannien. Obligationen finansierar en installerad kapacitet på 984 MegaWatt, vilket bidrar till en minskning av CO2 på 2 107 307 ton sedan obligationsemissionen 2015 (minskning av koldioxidutsläppen på 263 542 ton 2017).

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har haft en dialog under året.

Dialog har under året initierats med Danske Bank rörande bankens misstänkta penningtvätt i ett estniskt dotterbolag under perioden 2007 till 2016. Ärendet utreds av tillsynsmyndigheter i Estland, Danmark och USA. Danske Bank har under utredningsarbetet pågår bytt ut verkställande ledning, stora delar av styrelsen inklusive ordföranden samt påbörjat förändringar i bankens kontroll av regelefterlevnad. Banken har intagit en transparent ansats kring hanteringen av det inträffade mot allmänheten, investerare och samarbetar med berörda myndigheter.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KLAS WENNERSTEIN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr. 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

Fonden sjönk med 0,1% under helåret 2018*. Under året har centralbankerna börjat dra tillbaka stimulanser. Den amerikanska centralbanken har höjt räntan fyra gånger och minskat balansräkningen. Även Riksbanken har höjt och ECB slutade med stödköp vid årsskiftet. Det har inneburit stigande korträntor globalt och i USA har även den långa räntan stigit. De stigande korträntorna i Sverige har medfört att fonden har minskat ner sin räntedurationen genom att öka andelen FRN-obligationer men även genom derivat. På den europeiska marknaden steg kreditspreadarna i början av året utan att påverka den svenska marknaden nämnvärt. Först under hösten såg vi motsvarande rörelse i den svenska kreditmarknaden. Ökad oro på de finansiella marknaderna har ökat efterfrågan på korta företagsobligationer under andra halvåret vilket medfört att påverkan på kortare löptider relativt sett varit mindre negativ än för längre löptider. Trots detta har fonden under andra delen av året ökat andelen bostäder och kassa för att minska effekten av stigande kreditspreadar och öka likviditeten i fonden.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

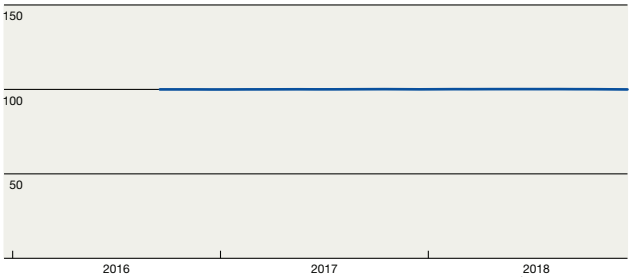
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 21 februari 2018 ändrade fondens andelsklasser sin nomenklaturbeteckning från A2/B2 till A1/B1. Förändringen medförde att villkoren förändrades. Vid samma tidpunkt las andelsklassen A4 ned och andelsägarna flyttades till A1, med oförändrad förvaltningsavgift.

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

	2018	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Institutionell Kortränta Criteria A1	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	-	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A10	100,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	100,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	6 113	4 096	1 281	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 477	5 377	1 280	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A1	9 374	761	87	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	-	3 912	1 048	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A10	535	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	1 558	704	145	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	114 790	53 744	12 810	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A1	93 756	7 605	880	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	-	39 099	10 480	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A10	5 350	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	15 586	7 040	1 450	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Institutionell Kortränta Criteria A1	-0,1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	-	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	-0,1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Institutionell Kortränta Criteria A1	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A4	-	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A10	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteria, forts.

	2018	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Institutionell Kortränta Criteria A1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria A10	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Institutionell Kortränta Criteria B1	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta Criteria B10	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Institutionell Kortränta Criteria A1	0,14
Institutionell Kortränta Criteria A10	0,05
Institutionell Kortränta Criteria B1	0,14
Institutionell Kortränta Criteria B10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Institutionell Kortränta Criteria A1	0,14
Institutionell Kortränta Criteria A10	0,05
Institutionell Kortränta Criteria B1	0,14
Institutionell Kortränta Criteria B10	0,05
Årlig avgift, %	
Institutionell Kortränta Criteria A1	0,14
Institutionell Kortränta Criteria A10	0,05
Institutionell Kortränta Criteria B1	0,14
Institutionell Kortränta Criteria B10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	6
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Institutionell Kortränta Criteria A1	14,01
Institutionell Kortränta Criteria A10	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	14,01
Institutionell Kortränta Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Institutionell Kortränta Criteria A1	0,91
Institutionell Kortränta Criteria A10	-
Institutionell Kortränta Criteria B1	0,91
Institutionell Kortränta Criteria B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	22,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,9
Total risk % - A10 SEK	0,1	Informationskvot - A1 SEK	6,0
Total risk % - B1 SEK	0,1	Informationskvot - A10 SEK	6,6
Total risk % - B10 SEK	0,1	Informationskvot - B1 SEK	6,0
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Informationskvot - B10 SEK	6,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot - A1 SEK	6,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot - A10 SEK	6,7
Total risk i index % - B10 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	6,0
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B10 SEK	6,7
Aktiv risk % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,2
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index	Sharpekvot i index - B10 SEK	-0,2
		Duration, mån 1)	6,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,9		
Aktiv avkastning % - B1 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-40 332	-12 866
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-153	-
Ränteintäkter	41 073	18 526
Valutakursvinster och -förluster netto	-664	-
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**-76**	**5 661**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	13 086	5 212
Räntekostnader	39	28
Övriga kostnader	6	-
Summa kostnader	**13 131**	**5 240**
Årets resultat	**-13 207**	**421**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	5 811	612
Realisationsförluster	-15 648	-2 581
Orealiserade vinster/förluster	-30 495	-10 897
Summa	**-40 332**	**-12 866**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	719	-
Realisationsförluster	-872	-
Summa	**-153**	**-**

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 939 680	69,2	3 007 084	55,9
Penningmarknadsinstrument	1 879 014	16,4	1 998 249	37,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**9 818 694**	**85,6**	**5 005 333**	**93,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	1 639 352	14,3	364 221	6,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 267	0,1	7 846	0,1
Övriga tillgångar	107	0,0	-	-
Summa tillgångar	**11 478 420**	**100,0**	**5 377 400**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 289	0,0	359	0,0
Övriga skulder	62	0,0	1	0,0
Summa skulder	**1 351**	**0,0**	**360**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**11 477 069**	**100,0**	**5 377 040**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	3 781	0,0	-	

1) Likvida medel 3 781 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	5 377 040	1 280 491
Andelsutgivning	13 348 581	6 296 348
Andelsinlösen	-7 235 345	-2 200 220
Resultat enligt resultaträkning	-13 207	421
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**11 477 069**	**5 377 040**

Handelsbanken Institutionell Kortränta 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 Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	200 000	211 104	1,8
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	125 000	131 065	1,1
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	250 000	256 558	2,2
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	150 000	159 464	1,4
		758 190	6,6
ÖVRIGA			
Akelius FRN 190327	56 000	56 244	0,5
Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	50 000	49 744	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2019-03-19	30 000	30 032	0,3
Balder 0,25% 2019-11-22	200 000	199 110	1,7
Balder 0,375% 2020-01-22	24 000	23 895	0,2
BillerudKorsnäs 0,18% 2020-06-04	150 000	148 986	1,3
Castellum 0,37% 2019-09-05	190 000	189 578	1,7
Castellum FRN 2019-04-12	30 000	30 007	0,3
Castellum FRN 2019-12-14	100 000	99 949	0,9
Castellum FRN 2020-03-13	30 000	30 098	0,3
Electrolux 2,34% 2019-05-28	50 000	50 408	0,4
Fabege 0,385% 2020-04-09	110 000	109 348	1,0
Fabege FRN 2019-09-16	45 000	45 120	0,4
Fabege FRN 2020-04-20	55 000	55 178	0,5
Fabege FRN 2020-06-09	30 000	29 999	0,3
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	226 000	226 251	2,0
Hemsö 0,147% 2020-06-29	100 000	99 492	0,9
Hemsö 0,182% 2019-08-28	50 000	49 950	0,4
Hemsö Fastighets AB	200 000	199 472	1,7
Hexagon FRN 2019-03-10	100 000	100 027	0,9
Hexagon FRN 2019-11-26	36 000	36 137	0,3
Humlegården Fast 1,035% 2021-05-28	62 000	61 562	0,5
Humlegården FRN 2020-11-27	26 000	25 842	0,2
Husqvarna FRN 2019-05-03	100 000	100 233	0,9
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	56 800	56 999	0,5
Ikano Bank 0,397% 2020-01-22	125 000	124 798	1,1
Ikano Bank FRN 2019-04-29	35 000	35 075	0,3
Ikano Bank FRN 2019-06-12	250 000	250 070	2,2
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	108 000	107 779	0,9
Investment AB Latour 0,24% 2020-03-16	62 000	61 829	0,5
Landshypotek Bank FRN 2020-01-10	200 000	201 306	1,8
Lifco 0.355% 2019-12-06	138 000	137 808	1,2
Lifco 0.405% 2020-04-03	110 000	109 759	1,0
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	78 000	78 175	0,7
Nya SFF 0,49% 2020-02-28	70 000	69 693	0,6
Nya SFF 0,53% 2020-09-07	100 000	99 197	0,9
Postnord FRN 2019-04-01	35 000	35 026	0,3
Rikshem FRN 2019-06-13	50 000	50 084	0,4
SBAB 0,0775% 2020-08-27	150 000	149 279	1,3
SCA FRN 2020-11-26	60 000	60 292	0,5
Scania 1,00% 2020-03-16	100 000	100 596	0,9
Scania CV 0,25% 2020-09-15	260 000	258 271	2,3
Scania FRN 2019-04-05	31 000	31 046	0,3
Skandiabanken 0.06% 2019-12-27	100 000	99 748	0,9
Skandiabanken 0.07 % 2020-02-28	100 000	99 685	0,9
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,345% 2019-09-25	87 000	86 783	0,8
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	222 000	221 261	1,9
Svensk Fastihgetsfinansiering FRN 2020-03-09	30 000	30 023	0,3
Tele2 FRN 2019-03-19	31 000	31 025	0,3
Tele2 FRN 2020-11-30	150 000	150 341	1,3
Vacse FRN 2019-06-03	137 000	137 512	1,2
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	82 000	81 455	0,7
Wallenstam 0,68% 2020-01-22	50 000	49 912	0,4
Vasakronan 0,095% 2020-03-02	40 000	39 852	0,3
Vasakronan 0,14% 2019-10-10	50 000	49 917	0,4
Vasakronan 0,24% 2019-05-16	50 000	49 993	0,4
Vasakronan RB 517 2019-07-31	25 000	25 006	0,2
Willhem 0,109% 2020-05-27	100 000	99 506	0,9
Volvo Treasury 0,083% 2020-04-06	150 000	149 277	1,3
Volvo Treasury 0,18% 2020-08-24	200 000	198 742	1,7
Volvo Treasury 0,3% 2019-09-19	300 000	299 910	2,6
		5 963 688	52,0
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance FRN 2019-05-28	179 000	179 417	1,6
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	100 000	100 613	0,9
LeasePlan 0,127% 2019-07-05	50 000	49 848	0,4
LeasePlan 1,028% 2019-04-05	148 000	148 123	1,3
LeasePlan Corp 1,00% 2019-04-05	100 000	100 077	0,9
LeasePlan FRN 2019-01-15	30 000	30 002	0,3
Leasplan FRN 2020-06-05	40 000	39 947	0,3
Nordea Bank 0,04% 2020-05-15	350 000	348 723	3,0
Nordea Bank 0,097% 2020-06-17	41 000	40 858	0,4
Olav Thon 0,37% 2019-05-10	50 000	49 958	0,4
Santander Consumer Bank FRN 2020-03-30	130 000	130 237	1,1
		1 217 802	10,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		7 939 680	69,2
Summa överlåtbara värdepapper		7 939 680	69,2

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Bonava 2019-01-28	100 000	99 985	0,9
Fabege 2019-08-16	100 000	99 815	0,9
Hexagon 2019-02-20	70 000	69 979	0,6
Hexagon 2019-04-03	75 000	74 952	0,7
Humlegården Fastigheter 2019-02-21	185 000	184 942	1,6
Humlegården Fastigheter 2019-02-22	70 000	69 977	0,6
Intea Fastigheter 2019-01-28	60 000	59 991	0,5
Intea Fastigheter 2019-02-28	70 000	69 974	0,6
Intea Fastigheter 2019-03-29	50 000	49 970	0,4
Kinnevik 2019-02-20	125 000	124 962	1,1
Loomis 2019-01-07	70 000	69 998	0,6
Loomis 2019-01-18	50 000	49 996	0,4
Loomis 2019-01-28	100 000	99 985	0,9
Olav Thon 2019-03-11	50 000	49 977	0,4
Olav Thon 2019-03-18	115 000	114 941	1,0
Olav Thon 2019-08-22	50 000	49 905	0,4
PostNord 2019-04-05	30 000	29 980	0,3
PostNord 2019-04-10	90 000	89 937	0,8
Trophi Fastighets 2019-02-04	150 000	149 970	1,3
Wallenstam 2019-01-08	80 000	79 998	0,7
Wallenstam 2019-03-06	50 000	49 979	0,4
Wallenstam 2019-04-29	30 000	29 974	0,3
Wallenstam 2019-07-09	90 000	89 864	0,8
Wallenstam 2019-08-13	20 000	19 964	0,2
Summa certifikat		1 879 014	16,4
Summa penningmarknadsinstrument		1 879 014	16,4

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	-200	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		9 818 694	85,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 658 375	14,5
Total summa fondförmögenhet		11 477 069	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -214 786 tSEK, vilket motsvarar 1,9% 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. 69,2

** 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. 16,4

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	6,7	HUMLEGARDEN FAS	2,2
Volvo	5,6	Lifco	2,2
Nya Svensk FastighetsFinansiering	4,5	Olav Thon Eien	2,2
Ikano Bank	3,6	Balder	1,9
Scania	3,5	Loomis	1,9
Wallenstam	3,5	Skandiabanken	1,8
Castellum	3,2	Tele2	1,6
LeasePlan	3,2	INTEA FASTIGHET	1,5
Fabege	3,1	PostNord	1,4
Hemsö	3,0	Vasakronan	1,3
Hexagon	2,5	Atrium Ljungberg	0,7
		Humlegården Fastigheter	0,7

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

Handelsbanken Institutionell Korträntа Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Castellum, ett av Sveriges största fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Bolagets hållbarhetsstrategi styr verksamheten i linje med FNs Globala mål (SDG) och ska minimera scope 1,2 och 3 koldioxidutsläpp som bidrar till global uppvärmning. Castellums tydliga hållbarhetsarbete har medfört att de som enda nordiska fastighetsbolag och ett av sju svenska bolag valts in i Dow Jones Sustainability Index. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 5 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KLAS WENNERSTEIN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Kortränta

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 svenska emittenter i valutor inom OECD. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,2% under perioden 9 november - 31 december 2018*. Portföljtexten avser helåret och hänför sig till stor del till Handelsbanken Funds Swedish Short Term Asset som fusionerats in i den nystartade fonden i november.
Under året har centralbankerna börjat dra tillbaka stimulanser. Den amerikanska centralbanken har höjt räntan fyra gånger och minskat balansräkningen. Även Riksbanken har höjt och ECB slutade med stödköp vid årsskiftet. Det har inneburit stigande korträntor globalt och i USA har även den långa räntan stigit. De stigande korträntorna i Sverige har medfört att fonden har minskat ner sin räntеduration genom att öka andelen FRN-obligationer men även genom derivat. På den europeiska marknaden steg kreditspreadarna i början av året utan att påverka den svenska marknaden nämnvärt. Först under hösten såg vi motsvarande rörelse i den svenska kreditmarknaden. Ökad oro på de finansiella marknaderna har ökat efterfrågan på korta företagsobligationer under andra halvåret vilket medfört att påverkan på kortare löptider relativt sett varit mindre negativ än för längre löptider. Trots detta har fonden under andra delen av året ökat andelen bostäder och kassa för att minska effekten av stigande kreditspreadar och öka likviditeten i fonden.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

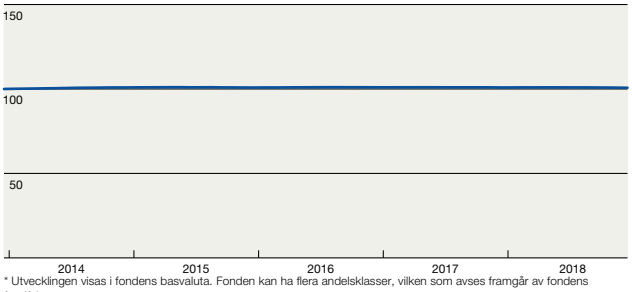
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (9 november 2018) då handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Kortränta (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

	9/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Kortränta A1	144,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9	145,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	144,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	123	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 299	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A1	13 340	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9	900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	99 094	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A1	92 496	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9	6 184	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	414	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta A1	-0,2	-0,1	+0,1	0,0	+0,9	+1,3	+2,6	+2,4	+0,4	+0,4
Kortränta A9	-0,1	-0,1	+0,2	0,0	+1,1	+1,4	+2,8	-	-	-
Kortränta A10	-0,1	0,0	+0,2	0,0	+1,2	+1,6	+3,0	+2,7	+0,8	+0,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta A1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,3
Kortränta A9	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	-	-	-
Kortränta A10	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta A1	-0,1	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+2,0	+2,5	+1,4	+1,0	+2,1
Kortränta A9	-0,1	+0,1	+0,1	+0,6	+1,3	+2,1	-	-	-	-
Kortränta A10	-0,1	+0,1	+0,1	+0,6	+1,4	+2,3	+2,8	+1,7	+1,5	+2,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,8	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta A1	+0,1	+0,4	+1,0	+1,4	+1,5	+1,7	+1,9	+1,9	+1,8	+2,0
Kortränta A9	+0,2	+0,5	+1,1	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	+0,3	+0,6	+1,2	+1,7	+1,8	+2,0	+2,3	+2,3	+2,2	+2,5

Handelsbanken Kortränta, forts.

	9/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,4	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta A1	+0,9	+1,2	+1,4	+1,6	+1,8	+1,9	+2,0	+2,2	+2,3	+2,6
Kortränta A10	+1,1	+1,4	+1,7	+2,0	+2,2	+2,3	+2,5	+2,6	+2,8	+3,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,2	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8	+3,2

Jämförelseindex: OMRXTBILL

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Årlig avgift, %	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	7
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kortränta A1	-
Kortränta A9	-
Kortränta A10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Kortränta A1	-
Kortränta A9	-
Kortränta A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	32,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,1	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7
Total risk % - A9 SEK	0,1	Informationskvot - A1 SEK	6,6
Total risk % - A10 SEK	0,1	Informationskvot - A9 SEK	7,3
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Informationskvot - A10 SEK	7,5
Total risk i index % - A9 SEK	0,0	Sharpekvot - A1 SEK	6,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot - A9 SEK	7,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	7,5
Aktiv risk % - A9 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Aktiv risk % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,2
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7	Duration, mån [1]	6,9
Aktiv avkastning % - A9 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

	9/11-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-52 422	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-192	-
Ränteintäkter	38 247	-
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-14 367**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 926	-
Räntekostnader	0	-
Övriga kostnader	7	-
Summa kostnader	**2 933**	
Årets resultat	**-17 300**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	224	
Realisationsförluster	-10 693	
Orealiserade vinster/förluster	-41 953	
Summa	-52 422	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	899	
Realisationsförluster	-1 090	
Summa	-192	

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	10 162 632	71,1		
Penningmarknadsinstrument	1 919 440	13,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**12 082 072**	**84,5**		
Bankmedel och övriga likvida medel	2 181 810	15,3		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 228	0,3		
Övriga tillgångar	136	-0,1		
Summa tillgångar	**14 301 246**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 749	0,0		
Övriga skulder	77	0,0		
Summa skulder	**1 826**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**14 299 420**	**100,0**		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument [1]	4 726	0,0		

1) Likvida medel 4 726 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	14 770 825	-
Andelsinlösen [1]	-454 105	-
Resultat enligt resultaträkning	-17 300	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**14 299 420**	

1) 14 193 290 tSEK avser total förmögenhet från den luxemburgregistrerade Handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets som fusionerades in den 9 november 2018.

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 Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	200 000	211 104	1,5
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	350 000	366 982	2,6
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	300 000	305 847	2,1
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	350 000	372 082	2,6
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	400 000	412 284	2,9
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	300 000	305 616	2,1
		1 973 915	**13,8**
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg 0,2% 2019-06-12	76 000	75 846	0,5
Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	50 000	49 744	0,3
Balder 0,25% 2019-11-22	300 000	298 665	2,1
Castellum 0,37% 2019-09-05	100 000	99 778	0,7
Castellum FRN 2019-03-06	100 000	99 994	0,7
Castellum FRN 2019-04-12	150 000	150 033	1,0
Fabege 0,385% 2020-04-09	100 000	99 407	0,7
Fabege FRN 2020-04-09	100 000	99 824	0,7
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	225 000	225 250	1,6
Hemsö 0,147% 2020-06-29	200 000	198 984	1,4
Hemsö 0,182% 2019-08-28	150 000	149 850	1,0
Hemsö 0,217% 2019-01-25	150 000	150 017	1,0
Hemsö Fastighets AB	100 000	99 736	0,7
Hexagon FRN 2019-03-10	176 000	176 048	1,2
Humlegården FRN 2020-11-27	88 000	87 465	0,6
Husqvarna FRN 2019-05-03	50 000	50 117	0,4
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	100 000	100 351	0,7
Ikano Bank 0,397% 2020-01-22	150 000	149 757	1,0
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	50 000	50 045	0,3
Ikano Bank FRN 2019-06-12	100 000	100 028	0,7
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	110 000	109 775	0,8
Investment AB Latour 0,24% 2020-03-16	78 000	77 785	0,5
Landshypotek 0,08% 2020-01-10	100 000	99 778	0,7
Landshypotek Bank 0,135% 2020-01-30	200 000	199 636	1,4
LANSBK FRN 2019-09-02	60 000	60 261	0,4
Lifco 0.355% 2019-12-06	70 000	69 903	0,5
Lifco 0.405% 2020-04-03	50 000	49 891	0,3
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	120 000	120 269	0,8
Nibe Industrier RB 102 2020-05-28	99 000	99 708	0,7
Nya SFF 0,50% 2019-02-06	50 000	50 002	0,3

Handelsbanken Kortränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Nya SFF FRN 2020-12-03	150 000	149 103	1,0
Postnord FRN 2019-04-01	60 000	60 044	0,4
Rikshem 0,155% 2019-09-13	200 000	199 720	1,4
Rikshem FRN 2019-06-13	100 000	100 167	0,7
SBAB 0,0775% 2020-08-27	250 000	248 798	1,7
SBAB FRN 2020-04-22	72 000	72 148	0,5
SCA FRN 2020-11-26	60 000	60 292	0,4
Scania 1,00% 2020-03-16	75 000	75 447	0,5
SEB Bolån 572 3.00% 2019-06-19	300 000	304 578	2,1
Skandiabanken 0.07 % 2020-02-28	100 000	99 685	0,7
Skandiabanken 0.35% 2020-05-26	210 000	209 893	1,5
Swedavia 0,075% 2020-03-06	150 000	149 529	1,0
Svensk Fastighetsfinansiering 0,465% 2020-05-31	58 000	57 631	0,4
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,345% 2019-09-25	130 000	129 676	0,9
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	162 000	161 461	1,1
Tele2 FRN 2020-11-30	250 000	250 568	1,8
Vacse FRN 2019-06-03	68 000	68 254	0,5
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	100 000	99 335	0,7
Wallenstam 0,68% 2020-01-22	175 000	174 692	1,2
Vasakronan 0,095% 2020-03-02	200 000	199 262	1,4
Vasakronan 0,105% 2019-12-27	300 000	299 094	2,1
Vasakronan 0,255% 2019-01-24	200 000	200 032	1,4
Willhem 0,109% 2020-05-27	150 000	149 259	1,0
Willhem 0,183% 2020-01-22	250 000	249 345	1,7
WILIHEM FRN 2019-06-17	75 000	75 136	0,5
Volvo Treasury 0,083% 2020-04-06	200 000	199 036	1,4
Volvo Treasury 0,18% 2020-08-24	200 000	198 742	1,4
Volvo Treasury 0,3% 2019-09-19	500 000	499 850	3,5
		8 188 717	57,3
Summa noterade räntebärande värdepapper		**10 162 632**	**71,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**10 162 632**	**71,1**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Balder 2019-04-11	25 000	24 982	0,2
BALDER DI FC 2019-02-04	125 000	124 967	0,9
Castellum 2019-04-11	75 000	74 947	0,5
Hexagon 2019-01-18	150 000	149 988	1,0
Hexagon 2019-02-20	150 000	149 954	1,0
Humlegården Fastigheter 2019-02-19	185 000	184 945	1,3
Humlegården Fastigheter 2019-03-25	50 000	49 971	0,3
Ikanobank 2019-07-24	100 000	100 151	0,7
Indutrade 2019-05-07	90 000	89 916	0,6
Intea Fastigheter 2019-01-28	40 000	39 994	0,3
Intea Fastigheter 2019-02-28	70 000	69 974	0,5
Kinnevik 2019-02-20	125 000	124 962	0,9
Loomis 2019-01-18	125 000	124 990	0,9
Loomis 2019-01-21	100 000	99 990	0,7
NCC Treasury DI FC 2019-01-21	100 000	99 990	0,7
PostNord 2019-04-05	30 000	29 980	0,2
PostNord 2019-04-10	30 000	29 979	0,2
Trophi Fastighets 2019-02-04	50 000	49 990	0,3
Wallenstam 2019-01-08	50 000	49 999	0,3
Wallenstam 2019-03-06	50 000	49 979	0,3
Wallenstam 2019-05-16	150 000	149 849	1,0
Wallenstam 2019-05-29	50 000	49 944	0,3
Summa certifikat		**1 919 440**	**13,4**
Summa penningmarknadsinstrument		**1 919 440**	**13,4**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	-250	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		12 082 072	84,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 217 348	15,5
Total summa fondförmögenhet		**14 299 420**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -268 483 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.

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. 71,1

** 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. 13,4

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	7,6
Volvo	6,3
Vasakronan	4,9
Hemsö	4,1
Wallenstam	3,8
Nya Svensk FastighetsFinansiering	3,7
Balder	3,2
Hexagon	3,2
HUMLEGARDEN FAS	1,6
Loomis	1,6
Nibe Industrier	1,5
Fabege	1,4
Atrium Ljungberg	0,8

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Willhem	3,2
Castellum	2,9
SBAB	2,2
Skandiabanken	2,2
Landshypotek	2,1
Rikshem	2,1
Ikano Bank	2,0
Länsförsäkringar	1,9
INTEA FASTIGHET	0,8
Lifco	0,8
PostNord	0,8

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

Handelsbanken Kortränta*

*Hållbarhetsdata redovisas för helåret 2018. Fonden har under 2018, genom en gränsöverskridande fusion med fonden Handelsbanken Funds Swedish Short Term Asset, övertagit sistnämnda fonds historik.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Castellum, ett av Sveriges största fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Bolagets hållbarhetsstrategi styr verksamheten i linje med FNs Globala mål (SDG) och ska minimera scope 1,2 och 3 koldioxidutsläpp som bidrar till global uppvärmning. Castellums tydliga hållbarhetsarbete har medfört att de som enda nordiska fastighetsbolag och ett av sju svenska bolag valts in i Dow Jones Sustainability Index. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 2 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KLAS WENNERSTEIN

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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

Fonden sjönk med 0,2% under helåret 2018*. Under året har centralbankerna börjat dra tillbaka stimulanser. Den amerikanska centralbanken har höjt räntan fyra gånger och minskat balansräkningen. Även Riksbanken har höjt och ECB slutade med stödköp vid förra årsskiftet. Det har inneburit stigande korträntor globalt och i USA har även den långa räntan stigit. De stigande korträntorna i Sverige har medfört att fonden har minskat ner sin ränteduration genom att öka andelen FRN-obligationer men även genom derivat. På den europeiska marknaden steg kreditspreadarna i början av året utan att påverka den svenska marknaden nämnvärt. Först under hösten såg vi motsvarande rörelse i den svenska kreditmarknaden. Ökad oro på de finansiella marknaderna har ökat efterfrågan på korta företagsobligationer under andra halvåret vilket medfört att påverkan på kortare löptider relativt sett varit mindre negativ än för längre löptider. Trots detta har fonden under andra halvåret ökat andelen bostäder och kassa för att minska effekten av stigande kreditspreadar och öka likviditeten i fonden.

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

Väsentliga risker

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

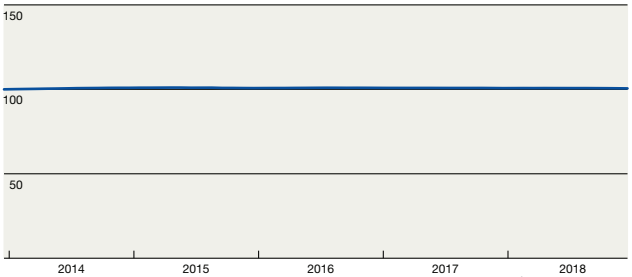
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Kortränta Criteria A1	104,16	104,32	104,48	104,34	104,52	103,59	102,32	99,92	99,24	99,36
Kortränta Criteria A10	104,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	95,77	95,92	97,03	97,88	99,54	100,15	100,68	-	-	-
Kortränta Criteria B10	95,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	817	-9 007	-1 224	9 550	4 102	5 056	1 129	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	23 057	22 272	31 428	32 649	23 181	18 878	13 636	12 189	8 069	5 857
Kortränta Criteria A1	14 936	13 798	18 755	29 290	21 393	17 748	12 923	12 189	8 069	5 857
Kortränta Criteria A10	398	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	7 369	8 474	12 673	3 359	1 788	1 130	713	-	-	-
Kortränta Criteria B10	354	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	227 855	220 607	310 103	315 026	222 633	182 603	133 382	121 996	81 300	58 949
Kortränta Criteria A1	143 393	132 264	179 499	280 711	204 671	171 325	126 298	121 996	81 300	58 949
Kortränta Criteria A10	3 821	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	76 951	88 343	130 604	34 315	17 962	11 278	7 084	-	-	-
Kortränta Criteria B10	3 690	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta Criteria A1	-0,2	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+2,7	+2,3	+0,5	+1,9
Kortränta Criteria A10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	-0,2	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+0,2	-	-	-
Kortränta Criteria B10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta Criteria A1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,4
Kortränta Criteria A10	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+0,1	-	-	-
Kortränta Criteria B10	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta Criteria A1	-0,2	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+1,9	+2,5	+1,4	+1,2	+2,2
Kortränta Criteria A10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	-0,2	0,0	0,0	+0,4	+1,1	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B10	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kortränta Criteria, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,8	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta Criteria A1	+0,1	+0,4	+0,9	+1,4	+1,5	+1,7	+2,0	+2,0	+1,9	+2,1
Kortränta Criteria A10	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B1	+0,1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B10	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,4	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta Criteria A1	+0,9	+1,2	+1,5	+1,6	+1,8	+1,9	+2,1	+2,2	+2,4	+2,7
Kortränta Criteria A10	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta Criteria B10	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,2	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8	+3,2
Utdelning per andel, kr										
Kortränta Criteria A1	-	-	-	-	-	-	0,25	1,59	0,56	1,85
Kortränta Criteria B1	0,00	0,97	0,98	1,49	1,50	1,76	1,64	-	-	-
Kortränta Criteria B10	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta Criteria A1	0,15
Kortränta Criteria A10	0,05
Kortränta Criteria B1	0,15
Kortränta Criteria B10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta Criteria A1	0,15
Kortränta Criteria A10	0,05
Kortränta Criteria B1	0,15
Kortränta Criteria B10	0,05
Årlig avgift, %	
Kortränta Criteria A1	0,15
Kortränta Criteria A10	0,05
Kortränta Criteria B1	0,15
Kortränta Criteria B10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	8
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kortränta Criteria A1	15,00
Kortränta Criteria A10	-
Kortränta Criteria B1	15,00
Kortränta Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Kortränta Criteria A1	0,98
Kortränta Criteria A10	-
Kortränta Criteria B1	0,98
Kortränta Criteria B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	16,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,7
Total risk % - A10 SEK	0,1	Informationskvot - A1 SEK	7,6
Total risk % - B1 SEK	0,1	Informationskvot - A10 SEK	8,8
Total risk % - B10 SEK	0,1	Informationskvot - B1 SEK	7,6
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Informationskvot - B10 SEK	8,8
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot - A1 SEK	7,4
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot - A10 SEK	8,7
Total risk i index % - B10 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	7,5
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B10 SEK	8,7
Aktiv risk % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,2
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index	Sharpekvot i index - B10 SEK	-0,2
		Duration, mån 1)	6,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7		
Aktiv avkastning % - B1 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-104 841	-234 675
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-230	-
Ränteintäkter	103 185	237 602
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-1 886**	**2 927**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	30 405	40 508
Räntekostnader	6	11
Övriga kostnader	8	-
Summa kostnader	**30 419**	**40 519**
Årets resultat	**-32 305**	**-37 592**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 894	3 321
Realisationsförluster	-208 359	-340 186
Orealiserade vinster/förluster	101 624	102 190
Summa	-104 841	-234 675
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 078	-
Realisationsförluster	-1 308	-
Summa	-230	-

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	16 392 447	71,1	16 225 550	72,9
Penningmarknadsinstrument	2 669 004	11,6	3 767 310	16,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**19 061 451**	**82,7**	**19 992 860**	**89,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	4 017 879	17,4	1 753 987	7,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 681	0,3	75 830	0,3
Övriga tillgångar	-	-	450 715	2,0
Summa tillgångar	**23 141 011**	**100,4**	**22 273 392**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 767	0,0	1 512	0,0
Övriga skulder	81 279	0,4	-	-
Summa skulder	**84 046**	**0,4**	**1 512**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**23 056 965**	**100,0**	**22 271 880**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	5 672	0,0	-	

1) Likvida medel 5 672 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	22 271 880	31 427 758
Andelsutgivning	12 902 011	14 765 283
Andelsinlösen	-12 084 621	-23 757 125
Resultat enligt resultaträkning	-32 305	-37 592
Utdelning till andelsägarna	-	-126 444
Fondförmögenhet vid periodens slut	**23 056 965**	**22 271 880**

Handelsbanken Kortränta 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 Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	400 000	422 208	1,8
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	500 000	524 260	2,3
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	400 000	410 492	1,8
SCBV 4,00% 2019-09-18	200 000	206 028	0,9
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	200 000	203 898	0,9
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	500 000	531 545	2,3
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	400 000	412 284	1,8
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	300 000	305 616	1,3
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	250 000	255 243	1,1
		3 271 574	**14,2**
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg 0,2% 2019-06-12	17 000	16 965	0,1
Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	50 000	49 744	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2019-03-19	54 000	54 057	0,2
Balder FRN 2019-03-12	35 000	35 053	0,2
Castellum 0,37% 2019-09-05	200 000	199 556	0,9
Castellum FRN 2019-03-06	300 000	299 982	1,3
Castellum FRN 2019-04-12	210 000	210 046	0,9
Fabege 0,385% 2020-04-09	90 000	89 466	0,4
Fabege FRN 2019-09-16	15 000	15 040	0,1
Fabege FRN 2020-04-09	100 000	99 824	0,4
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	236 000	236 262	1,0
Hemsö 0,147% 2020-06-29	100 000	99 492	0,4
Hemsö 0,182% 2019-08-28	200 000	199 800	0,9
Hemsö 0,217% 2019-01-25	200 000	200 022	0,9
Hemsö Fastighets AB	200 000	199 472	0,9
Hexagon FRN 2019-03-10	277 000	277 075	1,2
Humlegården FRN 2020-11-27	86 000	85 477	0,4
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	270 000	270 948	1,2
Ikano Bank 0,397% 2020-01-22	225 000	224 636	1,0
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	50 000	50 045	0,2
Ikano Bank FRN 2019-06-12	150 000	150 042	0,7
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	170 000	169 652	0,7
Investment AB Latour 0,24% 2020-03-16	94 000	93 741	0,4
Landshypotek 0,08% 2020-01-10	250 000	249 445	1,1
Landshypotek AB FRN 220915 COV	350 000	359 741	1,6
Landshypotek Bank 0,135% 2020-01-30	100 000	99 818	0,4
Lifco 0.355% 2019-12-06	139 000	138 807	0,6
Lifco 0.405% 2020-04-03	68 000	67 851	0,3
Loomis FRN 2019-12-18	75 000	75 534	0,3
Lundbergs 3,05% 2019-03-20	124 000	124 759	0,5
Länsförsäkringar 0,0825% 2019-01-30	393 000	393 028	1,7
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	410 000	413 075	1,8
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	145 000	145 325	0,6
Nibe Industrier RB 102 2020-05-28	50 000	50 358	0,2
Nya SFF 0,49% 2020-02-28	34 000	33 851	0,1
Nya SFF 0,50% 2019-02-06	50 000	50 002	0,2
Nya SFF 0,53% 2020-09-07	100 000	99 197	0,4
Nya SFF FRN 2020-12-03	150 000	149 103	0,6
Postnord FRN 2019-04-01	95 000	95 070	0,4
Rikshem 0,155% 2019-09-13	150 000	149 790	0,6
Rikshem FRN 2019-06-13	100 000	100 167	0,4
SBAB 0,0775% 2020-08-27	200 000	199 038	0,9
SCA 0,75% 2019-06-10	316 000	316 610	1,4
SCA FRN 2020-11-26	60 000	60 292	0,3
Scania 1,00% 2020-03-16	125 000	125 745	0,5
Scania FRN 2019-04-05	460 000	460 681	2,0
SEB Bolån 572 3.00% 2019-06-19	200 000	203 052	0,9
Skandiabanken 0.06% 2019-12-27	400 000	398 992	1,7
Skandiabanken 0.07 % 2020-02-28	100 000	99 685	0,4
Swedavia 0,075% 2020-03-06	150 000	149 529	0,6
Svensk Fastighetsfinansiering 0,465% 2020-05-31	60 000	59 618	0,3
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,345% 2019-09-25	174 000	173 567	0,8
Svensk Fastihgetsfinansiering 0,365% 2019-11-20	162 000	161 461	0,7
Tele2 FRN 2020-11-30	350 000	350 795	1,5
Vacse 2,75% 2019-06-03	26 000	26 244	0,1
Vacse FRN 2019-06-03	80 000	80 299	0,3
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	100 000	99 335	0,4
Wallenstam 0,68% 2020-01-22	175 000	174 692	0,8
Vasakronan 0,095% 2020-03-02	160 000	159 410	0,7
Vasakronan 0,105% 2019-12-27	100 000	99 698	0,4
Vasakronan 0,14% 2019-10-10	150 000	149 750	0,6
Vasakronan 0,24% 2019-05-16	350 000	349 951	1,5
Vasakronan 0,255% 2019-01-24	300 000	300 048	1,3
Vasakronan 2,45% 2019-04-15	25 000	25 155	0,1
Willhem 0,109% 2020-05-27	150 000	149 259	0,6
Willhem 0,12% 2019-09-20	133 000	132 745	0,6
Willhem 0,48% 2020-06-26	46 000	45 962	0,2
Volvo Treasury 0,083% 2020-04-06	350 000	348 313	1,5
Volvo Treasury 0,09% 2019-12-20	300 000	299 055	1,3
Volvo Treasury 0,18% 2020-08-24	200 000	198 742	0,9
Volvo Treasury 0,3% 2019-09-19	200 000	199 940	0,9
		11 718 975	**50,8**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance FRN 2019-05-28	78 000	78 182	0,3
LeasePlan 0,08% 2026-06-26	100 000	99 660	0,4
LeasePlan 0,127% 2019-07-05	300 000	299 088	1,3
LeasePlan 0,16% 2019-07-11	150 000	149 585	0,6
LeasePlan Corp 1,00% 2019-04-05	50 000	50 039	0,2
LeasePlan FRN 2019-01-15	225 000	225 018	1,0
Nordea Bank 0,04% 2020-05-15	400 000	398 540	1,7
Olav Thon Eien 0,395% 2019-09-06	102 000	101 788	0,4
		1 401 899	**6,1**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**16 392 447**	**71,1**
Summa överlåtbara värdepapper		**16 392 447**	**71,1**

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Balder 2019-04-11	25 000	24 982	0,1
BALDER DI FC 2019-02-04	25 000	24 993	0,1
Castellum 2019-04-11	75 000	74 947	0,3
Hexagon 2019-01-18	150 000	149 988	0,7
Hexagon 2019-02-20	280 000	279 914	1,2
Hexagon 2019-03-26	160 000	159 907	0,7
Hexagon 2019-04-03	75 000	74 952	0,3
HUFVUDSTADEN DI FC 190123	150 000	149 983	0,7
Humlegården Fastigheter 2019-02-19	185 000	184 945	0,8
Humlegården Fastigheter 2019-03-25	50 000	49 971	0,2
Ikanobank 2019-07-24	100 000	100 151	0,4
Intea Fastigheter 2019-01-28	40 000	39 994	0,2
Intea Fastigheter 2019-02-28	160 000	159 941	0,7
Kinnevik 2019-02-20	150 000	149 954	0,7
Loomis 2019-01-18	175 000	174 986	0,8
Loomis 2019-01-28	50 000	49 992	0,2
NCC Treasury DI FC 2019-01-21	100 000	99 990	0,4
Olav Thon 2019-03-11	150 000	149 932	0,7
Olav Thon 2019-08-22	50 000	49 905	0,2
PostNord 2019-04-05	40 000	39 974	0,2
PostNord 2019-04-10	80 000	79 944	0,3
Trophi Fastighets 2019-03-05	100 000	99 959	0,4
Wallenstam 2019-01-08	70 000	69 998	0,3
Wallenstam 2019-05-16	150 000	149 849	0,6
Wallenstam 2019-08-13	80 000	79 854	0,3
Summa certifikat		**2 669 004**	**11,6**
Summa penningmarknadsinstrument		**2 669 004**	**11,6**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	-300	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		19 061 451	82,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 995 514	17,3
Total summa fondförmögenhet		**23 056 965**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -322 179 tSEK, vilket motsvarar 1,4% 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. 71,1

** 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. 11,6

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	5,8	Ikano Bank	1,9
Länsförsäkringar	5,3	SCA	1,7
Handelsbanken	5,0	Willhem	1,4
Vasakronan	4,6	Loomis	1,3
Volvo	4,6	Olav Thon Eien	1,3
Hexagon	4,1	HUMLEGARDEN FAS	1,0
LeasePlan	3,5	Rikshem	1,0
Castellum	3,4	Fabege	0,9
Hemsö	3,1	INTEA FASTIGHET	0,9
Landshypotek	3,1	Lifco	0,9
Nya Svensk FastighetsFinansiering	3,1	PostNord	0,9
Scania	2,5	Nibe Industrier	0,8
Swedbank	2,4	Atrium Ljungberg	0,5
Wallenstam	2,4	Balder	0,4
Skandiabanken	2,1	Vacse	0,4

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

Handelsbanken Korträntа Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Castellum, ett av Sveriges största fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Bolagets hållbarhetsstrategi styr verksamheten i linje med Globala målen (SDG) och ska minimera scope 1,2 och 3 koldioxidutsläpp som bidrar till global uppvärmning. Castellums tydliga hållbarhetsarbete har medfört att de som enda nordiska fastighetsbolag och ett av sju svenska bolag valts in i Dow Jones Sustainability Index. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 2 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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

Fonden steg med 0,7% under 2018*. Norges Bank höjde styrräntan i september med 0,25%, till 0,75%, efter att ha hållit räntan på rekordlåga 0,50% under de senaste två och ett halvt åren. Enligt centralbankens egen ränteprognos kommer styrräntan att höjas ytterligare fram till 2021. I mars justerade den norska centralbanken ner inflationsmålet från 2,5% till 2,0%. Det var den första justeringen sedan 2001 då ett inflationsmål infördes. Förändringen innebär att inflationsmålet nu är mer harmoniserat med inflationsnivån i landets viktigaste handelspartner.
Stigande korträntor bidrog positivt till avkastningen i fonden.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

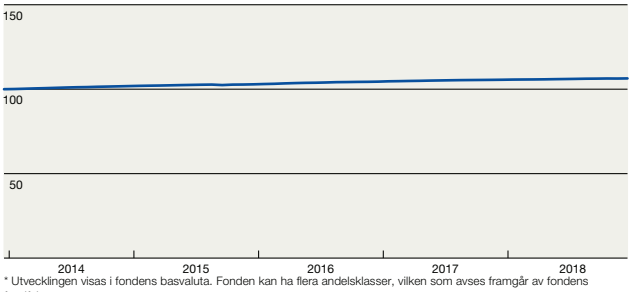
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Likviditet (Norge) lades samman med Handelsbanken Likviditet (Sverige).

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Likviditet A1 - NOK	99,78	99,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A1 - SEK	102,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A10 - NOK	99,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	680	-422	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 173	489	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A1 - NOK	680	489	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A1 - SEK	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A10 - NOK	467	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 754	4 933	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A1 - NOK	6 814	4 933	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A1 - SEK	264	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A10 - NOK	4 676	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Likviditet A1 - NOK	+0,7	+1,1	+1,6	+1,0	+1,8	+2,1	+3,0	+2,8	+2,3	+2,8
Likviditet A1 - SEK	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A10 - NOK	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Likviditet A1 - NOK	+0,5	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	+2,4	+2,3	+2,1
Likviditet A1 - SEK	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditet A10 - NOK	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Likviditet A1 - NOK	+0,9	+1,3	+1,3	+1,4	+2,0	+2,5	+2,9	+2,5	+2,6	+4,3
Likviditet A1 - SEK	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,5	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	+2,0	+2,4	+2,2	+4,0
SEK	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Likviditet A1 - NOK	+1,2	+1,5	+1,9	+2,1	+2,4	+2,6	+3,4	+3,6	+3,5	+3,4
Likviditet A1 - SEK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,8	+1,0	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,8	+3,4	+3,5	+3,4
SEK	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Likviditet A1 - NOK	+1,9	+2,4	+2,8	+2,8	+2,9	+2,9	+3,1	-	-	-
Likviditet A1 - SEK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+1,4	+1,9	+2,3	+2,5	+2,6	+2,7	+3,0	-	-	-
SEK	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Likviditet, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: ST1X

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Likviditet A1	0,35
Likviditet A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Likviditet A1	0,35
Likviditet A10	0,05
Årlig avgift, %	
Likviditet A1	0,35
Likviditet A10	0,05
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Likviditet A1	3,51
Likviditet A10	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Likviditet A1	0,23
Likviditet A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
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 NOK	0,1	Informationskvot - A1 NOK	2,8
Total risk % - A1 SEK	6,2	Informationskvot - A1 SEK	2,7
Total risk i index % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot - A1 NOK	2,9
Total risk i index % - A1 SEK	6,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Aktiv risk % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Jämförelseindex	ST1X	Duration, mån 1)	1,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,4		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,4		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2018	24/8-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-4 004	-5 345
Ränteintäkter	10 539	7 879
Utdelningar	-2	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-80	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**6 453**	**2 534**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 987	863
Räntekostnader	8	62
Övriga kostnader	0	-
Summa kostnader	**1 995**	**925**
Årets resultat	**4 458**	**1 609**

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	83	615
Realisationsförluster	-2 422	-3 203
Orealiserade vinster/förluster	-1 665	-2 758
Summa	-4 004	-5 345

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 094 375	93,3	456 198	93,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 094 375**	**93,3**	**456 198**	**93,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	75 457	6,4	30 718	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 404	0,3	1 744	0,3
Övriga tillgångar	2	0,0	64	0,0
Summa tillgångar	**1 173 238**	**100,0**	**488 724**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	224	0,0	81	0,0
Övriga skulder	3	0,0	-	-
Summa skulder	**227**	**0,0**	**81**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 173 011**	**100,0**	**488 643**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	488 643	-
Andelsutgivning	1 009 370	1 229 075
Andelsinlösen	-329 460	-742 041
Resultat enligt resultaträkning	4 458	1 609
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 173 011**	**488 643**

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			
FROGN KOMM FRN 2019-08-22	30 000	30 012	2,6
Tromso Kommune FRN 2019-09-27	35 000	35 011	3,0
Trondheim komm FRN 2019-09-20	14 000	14 027	1,2
		79 050	**6,7**
ÖVRIGA			
Skandiabanken AktieBolag 14/19 20190910	15 000	15 031	1,3
		15 031	**1,3**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABN AMRO Bank FRN 2019-02-18	38 000	38 019	3,2
Aurskog Sparebank FRN 2019-01-23	5 000	5 002	0,4
Aurskog Sparebank FRN 2019-09-26	20 000	20 051	1,7
Aurskog Sparebank FRN 2021-02-22	14 000	14 076	1,2
BN Bank 1,46% 2020-03-16	15 000	15 048	1,3
BN Bank FRN 2021-06-08	15 000	14 983	1,3
DNB Bank Green FRN 2020-02-17	20 000	20 074	1,7
DNB FRN 2019-01-30	22 000	22 011	1,9
Eksportfinans FRN 2019-04-04	25 000	25 021	2,1
Fana Sparebank FRN 2019-04-04	32 000	32 038	2,7
Fana Sparebank FRN 2019-09-18	10 000	10 031	0,9
Fana Sparebank FRN 2020-04-15	10 000	10 098	0,9
Gjensidige Bank 3,4% 2019-05-24	10 000	10 073	0,9
Gjensidige Bank FRN 2019-11-29	12 000	12 047	1,0
Helgeland Sparbank FRN 2019-09-16	5 000	5 010	0,4
KLP Banken FRN 2019-06-11	20 000	20 033	1,7
KLP Banken FRN 2020-10-05	20 000	19 969	1,7
Kredittforeningen FRN 2021-09-17	20 000	19 994	1,7
Landkreditt Bank FRN 2019-02-20	4 000	4 006	0,3
Landkreditt Bank FRN 2019-10-24	36 000	36 098	3,1
Leaseplan Corp FRN 2021-06-071	25 000	24 557	2,1
LeasePlan Corporation FRN 2019-05-07	7 000	7 015	0,6
Lilleström Sparebank FRN 2019-11-22	10 000	10 046	0,9
Modum Sparebank FRN 2020-09-21	10 000	10 028	0,9
Nordea Bank Norge FRN 2019-02-07	20 000	20 012	1,7
Nottero Spareb FRN	35 000	35 059	3,0
Obos Banken FRN 15/20 FRN 2020-10-19	20 000	20 335	1,7
Obos Banken FRN 2019-03-13	10 000	10 009	0,9
Santan Cons Bk FRN 2019-07-26	10 000	9 991	0,9
Santander Consumer Bank FRN 2019-08-08	10 000	10 022	0,9
Skandiabanken FRN 2019-04-23	40 000	40 054	3,4
Skandiabanken FRN 2020-01-17	15 000	15 050	1,3
Sparb Sogn o Fj FRN 2020-10-15	9 000	9 054	0,8
SpareB 1 Ringe FRN 2021-05-20	7 000	7 016	0,6
Sparebank 1 FRN 2019-11-22	20 000	20 126	1,7
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2019-03-25	15 000	15 021	1,3
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-02-13	25 000	25 041	2,1
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-06-22	10 000	10 040	0,9

Handelsbanken Likviditet, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Sparebank 1 SMN 5.17% 2019-02-08	18 000	18 071	1,5
SPAREBANK 1 SMN FRN 2020-01-13	20 000	20 070	1,7
Sparebank 1 SMN FRN 2021-10-12	5 000	5 005	0,4
Sparebank Hedmark FRN 2019-10-30	20 000	20 058	1,7
Sparebank More FRN 2019-06-14	40 000	40 119	3,4
Sparebank Ost 3% 2019-03-26	7 000	7 025	0,6
Sparebank Telemark FRN 2020-02-06	10 000	10 026	0,9
Sparebank Vest FRN 2019-09-25	40 000	40 047	3,4
SpareBank1 SR	15 000	15 045	1,3
SpareBank1 SR FRN 2021-06-21	20 000	20 248	1,7
Sparebanken Ost FRN 2019-12-18	8 000	8 030	0,7
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 2019-1	10 000	10 023	0,9
Sparebanken Sogn&Fjordane FRN 2019-02-0	30 000	30 026	2,6
SPKTM FRN 2019-05-27	23 000	23 043	2,0
STB FRN 2019-03-04	19 000	19 036	1,6
Storebrand ASA FRN 2019-09-10	25 000	25 048	2,1
Storebrand ASA FRN 23052022	10 000	10 149	0,9
Storebrand Bank FRN 2019-09-26	20 000	20 042	1,7
Storebrand FRN 2020-01-14	7 000	7 024	0,6
		1 000 294	**85,3**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 094 375**	**93,3**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 094 375**	**93,3**
Summa innehav av finansiella instrument		1 094 375	93,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		78 636	6,7
Total summa fondförmögenhet		**1 173 011**	**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.	93,3
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Skandb ASA	4,7	Spareb Hedmark	3,4
Fana Sparebank	4,5	Aurskog Spareb.	3,3
Spareb Sogn o F	4,3	Sparebank 1 Nor	3,0
Storebrand Bank	3,9	SpareBank1 SR	3,0
DNB	3,6	Storebrand	3,0
Sparebank 1 SMN	3,6	LeasePlan	2,7
KLP Banken	3,4	Gjensidige Bank	1,9
Landkreditt Ban	3,4	Santan Cons Bk	1,8
		Sparebanken Ost	1,3

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

Handelsbanken Likviditet

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Green Bond (NO0010730872) i DNB ASA. Obligationen finansierar vindkraftsprojekt (Wind Power), både på land och offshore, belägna i Sverige, Irland och Storbritannien. Obligationen finansierar en installerad kapacitet på 984 MegaWatt, vilket bidrar till en minskning av CO2 på 2 107 307 ton sedan obligationsemissionen 2015 (minskning av koldioxidutsläppen på 263 542 ton 2017).
Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 2 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: MIKAEL ROSELL
T o m 2018-10-14 JOAKIM BUDDGÅRD

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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

Fonden steg med 0,8% under 2018*. Svenska långräntor inledde året med att stiga för att sedan sjunka tillbaka fram till mitten av juli. Fonden var under denna period mestadels positionerad med en normal duration på ca 5 år. Fonden hade istället en hög andel säkerställda obligationer och företagsobligationer, vilket gynnade fondens avkastning. Den amerikanska centralbanken (FED) fortsatte att normalisera penningpolitiken under hela året, dels genom att höja räntan och dels genom att minska sina innehav av statsobligationer. Under sommaren blev det allt tydligare att även den europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken började fundera på en gravis normalisering från de senaste årens penningpolitiska stimulanser. Fondens exponering mot 5-åriga säkerställda bostadsobligationer och krediter reducerades därför samtidigt som durationen minskades till knappt 4,5 år under mitten av september. Riksbanken höjde i december styrräntan från -0,5% till -0,25%, vilket bidrog till högre korta räntor. ECB meddelade även slutet på sina stödköp av obligationer. Dessa penningpolitiska förändringar var dock väl kommunicerade och förändrade således inte marknadsprissättningen nämnvärt. Slutet av året kom istället att präglas av en ökad riskaversion, fallande börser och fallande långräntor. Fondens kvarvarande kreditexponering bidrog negativt till avkastning. Den negativa effekten begränsades dock av att durationen i fonden åter närmade sig 5 år till följd av en ökad positionering mot längre obligationer och en flackare räntekurva.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

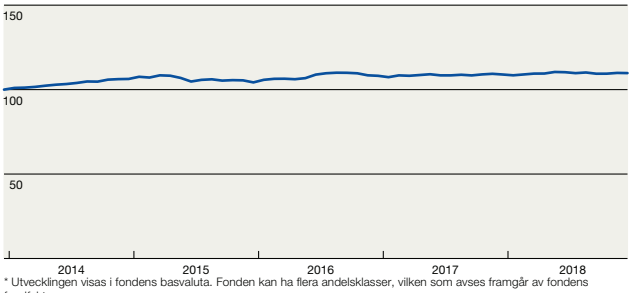
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Långränta Criteria A1	116,69	115,80	114,98	110,83	113,01	106,30	106,29	103,19	98,24	100,50
Långränta Criteria A10	117,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	101,13	100,36	102,75	101,02	105,63	101,88	104,79	-	-	-
Långränta Criteria B10	101,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	611	671	-2 401	-760	4 811	900	566	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 496	9 795	9 068	9 658	10 646	5 340	4 430	3 673	3 240	2 987
Långränta Criteria A1	7 430	8 462	8 394	8 355	8 989	5 081	4 054	3 673	3 240	2 987
Långränta Criteria A10	1 691	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	1 275	1 333	674	1 303	1 657	259	376	-	-	-
Långränta Criteria B10	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	91 693	86 358	79 566	88 284	95 232	50 340	41 732	35 593	32 974	29 717
Långränta Criteria A1	63 675	73 076	73 004	75 390	79 545	47 803	38 140	35 593	32 974	29 717
Långränta Criteria A10	14 425	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	12 606	13 282	6 562	12 894	15 687	2 537	3 592	-	-	-
Långränta Criteria B10	987	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Långränta Criteria A1	+0,8	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+5,3	+9,4	+1,5	+0,8
Långränta Criteria A10	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	+0,8	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+0,1	-	-	-
Långränta Criteria B10	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Långränta Criteria A1	+1,2	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	+2,4	+11,2	+2,4	+1,0
Långränta Criteria A10	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	+1,2	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	-0,3	-	-	-
Långränta Criteria B10	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Långränta Criteria, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta Criteria A1	+0,7	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	+2,6	+7,3	+5,4	+1,1	+6,8
Långränta Criteria A10	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	+0,7	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B10	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,7	+1,7	+1,7	+4,7	+4,0	+0,6	+6,7	+6,7	+1,7	+7,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta Criteria A1	+1,9	+1,7	+2,6	+3,7	+4,5	+3,3	+5,9	+4,9	+3,1	+3,7
Långränta Criteria A10	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B1	+1,9	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B10	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,8	+2,3	+2,7	+4,3	+4,7	+3,1	+6,2	+6,0	+4,0	+4,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta Criteria A1	+2,6	+3,8	+3,8	+3,4	+4,1	+4,1	+4,5	+4,8	+4,1	+4,8
Långränta Criteria A10	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta Criteria B10	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,9	+4,2	+4,4	+4,1	+4,7	+4,6	+5,2	+5,8	+5,0	+5,7
Utdelning per andel, kr										
Långränta Criteria A1	-	-	-	-	-	-	2,28	4,28	3,76	7,16
Långränta Criteria B1	0,00	3,08	2,02	2,64	2,55	2,88	1,50	-	-	-
Långränta Criteria B10	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, 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	0,75
Långränta Criteria A10	0,20
Långränta Criteria B1	0,75
Långränta Criteria B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Långränta Criteria A1	0,75
Långränta Criteria A10	0,20
Långränta Criteria B1	0,75
Långränta Criteria B10	0,20
Årlig avgift, %	
Långränta Criteria A1	0,75
Långränta Criteria A10	0,20
Långränta Criteria B1	0,75
Långränta Criteria B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	1 332
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Långränta Criteria A1	75,41
Långränta Criteria A10	-
Långränta Criteria B1	75,41
Långränta Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Långränta Criteria A1	4,89
Långränta Criteria A10	-
Långränta Criteria B1	4,89
Långränta Criteria B10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	11,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,7	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,6
Total risk % - A10 SEK	1,7	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	1,7	Informationskvot - A10 SEK	1,8
Total risk % - B10 SEK	1,7	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	1,8	Informationskvot - B10 SEK	1,8
Total risk i index % - A10 SEK	1,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	1,8	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - B10 SEK	1,8	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot - B10 SEK	1,2
Aktiv risk % - A10 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - B1 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - B10 SEK	0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Jämförelseindex	HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,8
		Duration, år 1)	4,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,6		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	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, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	6 441	-15 677
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	9 789	3 704
Ränteintäkter	146 484	146 813
Övriga finansiella intäkter	50	28
Övriga intäkter	0	51
Summa intäkter och värdeförändring	**162 764**	**134 919**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	71 115	69 428
Räntekostnader	19	10
Övriga kostnader	1 332	842
Summa kostnader	**72 466**	**70 279**
Årets resultat	**90 298**	**64 640**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	11 525	23 470
Realisationsförluster	-44 195	-45 646
Orealiserade vinster/förluster	39 111	6 499
Summa	6 441	-15 677
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 573 956	836 362
Realisationsförluster	-1 564 167	-832 658
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	9 789	3 704

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 936 107	94,7	9 243 479	94,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**9 936 107**	**94,7**	**9 243 479**	**94,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	502 962	4,8	498 723	5,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 476	0,6	69 994	0,7
Övriga tillgångar	576	0,0	-	-
Summa tillgångar	**10 502 121**	**100,1**	**9 812 196**	**100,2**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 838	0,1	3 433	0,0
Övriga skulder	272	0,0	13 861	0,2
Summa skulder	**6 109**	**0,1**	**17 294**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**10 496 011**	**100,0**	**9 794 902**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	108 837	1,0	76 551	0,8

1) Likvida medel 108 837 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	9 794 902	9 068 497
Andelsutgivning	4 122 296	3 237 351
Andelsinlösen	-3 511 485	-2 554 885
Resultat enligt resultaträkning	90 298	64 640
Utdelning till andelsägarna	-	-20 701
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 496 011**	**9 794 902**

Handelsbanken Långränta 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 Hypotek 515 2,25% 2022-09-21	294 000	313 289	3,0
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	1 351 000	1 379 439	13,1
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	234 800	240 959	2,3
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	328 000	335 872	3,2
SCBC 143 1,25% 2022-06-15	202 000	207 941	2,0
SCBC 147 2,0% 2026-06-17	298 000	311 964	3,0
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	930 000	964 457	9,2
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	250 000	257 678	2,5
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	268 000	307 803	2,9
Stadshypotek RB 1594 2% 2028-09-01	100 000	103 760	1,0
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	409 000	416 656	4,0
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	275 000	280 767	2,7
Swedbank Hypotek 192 1,00% 2023-03-15	266 000	270 456	2,6
		5 391 040	**51,4**
STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	121 000	121 546	1,2
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	313 000	320 033	3,0
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	477 600	674 161	6,4
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	113	0,0
Statsobligation 1056 2.25% 2032-06-01	190 000	222 866	2,1
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	100	107	0,0
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	100	115	0,0
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	100	105	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	106 100	108 863	1,0
		1 447 909	**13,8**
ÖVRIGA			
Castellum 1,29% 2019-10-23	119 000	119 545	1,1
Castellum 1,875% RB 118 2021-10-04	92 000	92 788	0,9
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	177 000	179 692	1,7
Loomis 1,875% 2019-12-18	88 000	89 139	0,8
Lundbergforetag 1,337% 2023-10-24	119 000	119 192	1,1
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	136 000	137 020	1,3
Länsförsäkringar 1,265% 2019-11-18	214 000	215 890	2,1
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	82 000	82 538	0,8
SBAB 1,24% 2019-11-18	127 000	128 116	1,2
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	572 000	592 558	5,6
SEB RB 576 1,0% 2023-12-20	362 000	365 685	3,5
Swedbank 0,875% 2020-05-11	199 000	200 885	1,9
TeliaSonera 1,125% 2019-12-04	204 000	205 503	2,0
Vasakronan 0,875% 2021-10-11	183 000	183 214	1,7
Willhem 0,93% 2021-11-01	92 000	92 121	0,9
		2 803 886	**26,7**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	164 000	164 859	1,6
Sampo 1,25% 2020-05-28	127 000	128 412	1,2
		293 272	**2,8**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**9 936 107**	**94,7**
Summa överlåtbara värdepapper		**9 936 107**	**94,7**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	3 129	0	0,0
BUOH9 2)	713	0	0,0
CEYH9 3)	-3 640	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		9 936 107	94,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		559 904	5,3
Total summa fondförmögenhet		**10 496 011**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 3 360 327 tSEK, vilket motsvarar 32,0% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 720 151 tSEK, vilket motsvarar 6,9% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -3 760 812 tSEK, vilket motsvarar 35,8% av fondförmögenheten.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 94,7

** 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
Nordea	18,6	SEB	9,1
Handelsbanken	15,6	Länsförsäkringar	6,4
Swedbank	11,2	SCBC	5,0
Svenska staten	9,5	Kommuninvest	4,2
		Castellum	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.

Handelsbanken Långränta Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Kommuninvests gröna obligationer. Projekten som finansieras finns i Sverige, ett land med ambitioner att bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Denna utveckling behöver ledas av kommuner och landsting, vilka står för merparterna av landets offentliga investeringar. Kommuninvest ramverk för gröna obligationer möter sex av FN:s Globala mål (SDG) och ansluter sig till The Green Bond Principles, Green Bonds Harmonized Framework for Impact Reporting och Nordic Public Sector Issus: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Dokumentationen för Kommuninvest gröna obligationer innehåller ett oberoende utlåtande från klimat- och miljöforskningsinstitutet Cicero. Kommuninvest publicerar även en årlig rapport Green Bonds Impact Report, som åskådliggör effekten av de gröna investeringar som finansieras via detta program.

Fonden har även deltagit i emissioner av gröna emissioner från Castellum. Castellum är ett svenskt fastighetsbolag med kommersiella fastigheter. Bolaget har en tydlig hållbarhetsstrategi som är väl integrerad och är en naturlig del av hela verksamheten. För att bidra till den globala agendan har bolaget som mål att styra och sätta sina mål i linje med FN:s Sustainable Development Goals och det globala klimatavtalet. Castellum är dessutom det enda nordiska fastighetsbolaget som är invald i Dow Jones Sustainability Index. Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 2 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget totalt i 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i norska räntebärande värdepapper utgivna av norska staten, kommuner, försäkringsbolag, banker, finansbolag, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden tillfredsställer VFFs branschstandards krav på obligationsfonder med duration 5 och kreditriskkategori 2. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 4-6 år.

Portföljen

Fonden steg med 0,8% under 2018*. De långa marknadsräntorna i Norge har haft hög volatilitet under året. En rejäl ränteuppgång under första kvartalet kom efter signaler från flera centralbankerna om möjliga räntehöjningar. Statsräntorna föll sedan tillbaka när marknaden började oroa sig för de negativa följderna av ett handelskrig mellan USA och Kina. Förnyad inflationsoro i slutet av september gjorde dock att de långa räntorna steg igen. Ett kraftigt räntefall kom åter i samband med den globala aktienedgången under det sista kvartalet.
Taktiska durationspositioner bidrog positivt till avkastningen i fonden medan kreditspreadarna som gick isär bidrog negativt.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

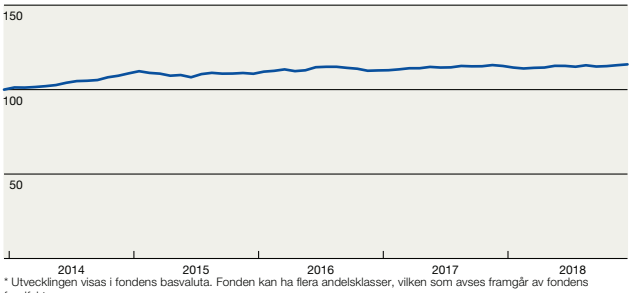
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Obligasjon (Norge) lades samman med Handelsbanken Obligasjon (Sverige).

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Obligasjon A1 - NOK	127,17	126,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	130,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	127,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-308	45	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 462	1 753	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	609	1 753	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	843	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 483	13 897	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	4 787	13 897	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	79	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	6 617	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Obligasjon A1 - NOK	+0,8	+2,4	+1,8	-0,2	+9,6	+2,5	+6,8	+7,1	+5,7	+3,7
Obligasjon A1 - SEK	+3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Obligasjon A1 - NOK	+0,6	+2,1	+0,3	+2,2	+9,3	-0,9	+4,0	+9,5	+6,5	+2,9
Obligasjon A1 - SEK	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Obligasjon A1 - NOK	+1,6	+2,1	+0,8	+4,6	+6,0	+4,6	+7,0	+6,4	+4,7	+6,4
Obligasjon A1 - SEK	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+1,3	+1,2	+1,2	+5,7	+4,1	+1,5	+6,7	+8,0	+4,7	+6,6
SEK	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Obligasjon A1 - NOK	+2,8	+3,2	+4,0	+5,1	+6,3	+5,2	+6,5	+5,6	+4,1	+3,6
Obligasjon A1 - SEK	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+2,8	+2,5	+2,9	+4,7	+5,6	+4,3	+6,6	+6,5	+4,6	+4,1
SEK	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Obligasjon, forts.

	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Obligasjon A1 - NOK	+4,0	+4,8	+4,8	+4,6	+5,0	+4,7	+5,7	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+3,6	+4,6	+4,7	+4,7	+4,8	+4,7	+6,1	-	-	-
SEK	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: ST5X

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Årlig avgift, %	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Obligasjon A1	4,49
Obligasjon A10	-
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Obligasjon A1	0,29
Obligasjon A10	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	1,7	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,5
Total risk % - A1 SEK	5,9	Informationskvot - A1 NOK	0,5
Total risk % - A10 NOK	1,7	Informationskvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	1,8	Informationskvot - A10 NOK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	6,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - A10 NOK	1,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Aktiv risk % - A1 NOK	0,5	Sharpekvot - A10 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - A10 NOK	0,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Jämförelseindex	ST5X	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,3	Duration, år [1]	4,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,3		

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, tNOK

	2018	24/8-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-13 872	-21 598
Ränteintäkter	38 097	25 804
Utdelningar	-1	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-59	-
Övriga intäkter	0	3
Summa intäkter och värdeförändring	**24 165**	**4 209**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	6 936	2 706
Räntekostnader	6	-
Övriga kostnader	0	-
Summa kostnader	**6 942**	**2 706**
Årets resultat	**17 223**	**1 503**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 196	4
Realisationsförluster	-10 595	-
Orealiserade vinster/förluster	-6 473	-21 602
Summa	-13 872	-21 598

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 425 661	97,5	1 672 084	95,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 425 661**	**97,5**	**1 672 084**	**95,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	19 344	1,3	61 236	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 429	1,2	19 587	1,1
Övriga tillgångar	1	0,0	237	0,0
Summa tillgångar	**1 462 435**	**100,0**	**1 753 144**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	394	0,0	365	0,0
Övriga skulder	0	0,0	-	-
Summa skulder	**394**	**0,0**	**365**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 462 041**	**100,0**	**1 752 779**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 752 779	-
Andelsutgivning	860 340	1 939 007
Andelsinlösen	-1 168 301	-187 731
Resultat enligt resultaträkning	17 223	1 503
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 462 041**	**1 752 779**

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	60 000	59 783	4,1
KLP Kommunekreditt 4,60% 2020-12-15	10 000	10 581	0,7
		70 364	**4,8**
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asker Kommune 1,83% 2022-02-18	30 000	29 920	2,0
Asker Kommune 2.16% 2024-06-21	50 000	49 685	3,4
Asker Kommune 4,35% 2021-10-28	35 000	37 372	2,6
Buskerud Fylke 2,45% 2023-06-27	40 000	39 601	2,7
Fredrikstad Kommune 1,1917% 2022-05-19	21 300	21 268	1,5
Fredrikstad Kommune 1,795% 2021-10-27	40 000	39 928	2,7
Hordaland 1,989% 2023-11-21	25 000	24 746	1,7
Hordaland 2,335% 2024-03-11	40 000	40 164	2,7
Karmoy Kommune 16/23 2023-09-20	20 000	19 881	1,4
Norska staten 1,50% 2026-02-19	100 000	99 030	6,8
Norska staten 1,75% 2025-03-13	56 000	56 616	3,9
Norska staten 3,00% 2024-03-14	76 500	82 329	5,6
Oslo Kommune 1,60% 2022-05-05	14 000	13 871	0,9
Oslo Kommune 2,25% 2027-06-07	25 000	24 533	1,7
Oslo Kommune 3,30% 2021-11-25	4 000	4 167	0,3
Oslo Kommune 3,60% 2022-12-06	8 000	8 483	0,6
Rogaland Fylke 1.845% 2022-05-23	30 000	29 883	2,0
Stavanger Kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	20 221	1,4
Tromsø Kommune 1,73% 2022-09-29	55 000	54 443	3,7
Tromsø Kommune 1,855% 2022-06-21	40 000	39 835	2,7
Trondheim Kommune 2,142% 2025-01-16	20 000	19 769	1,4
Trondheim Kommune 3,57% 2024-04-15	26 000	27 681	1,9
Vestre Toten 1.675% 2021-02-26	30 000	29 964	2,0
		813 391	**55,6**
ÖVRIGA			
Skandiabanken AktieBolag 14/19 20190910	15 000	15 031	1,0
		15 031	**1,0**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BN Bank 2,15% 2023-06-29	80 000	79 043	5,4
DNB Bank Green FRN 2020-02-17	10 000	10 037	0,7
Gjensidige Bank 2,02% 2023-09-13	50 000	49 073	3,4
Gjensidige Bank Bolig 13/25 2026-05-08	19 000	20 414	1,4
Nordea Eiendom 1,80% 2022-06-15	64 000	63 936	4,4
SPABOL	40 000	40 521	2,8
Sparebank 1 Nord-Norge 2,45% 2024-02-22	110 000	109 647	7,5
Sparebank Sogn & Fjordane FRN 2025-04-28	45 000	44 433	3,0

Handelsbanken Obligasjon, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Sparebanken Ost 2,67% 2024-03-25	50 000	50 347	3,4
Sparebanken Vest 1.98% 2022-10-04	60 000	59 422	4,1
		526 875	**36,1**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**1 425 661**	**97,5**
Summa överlåtbara värdepapper		**1 425 661**	**97,5**
Summa innehav av finansiella instrument		1 425 661	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		36 380	2,5
Total summa fondförmögenhet		**1 462 041**	**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.	97,5
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Norwegian Gov	16,3	Hordaland	4,4
Asker kommune	8,0	Fredrikstad Kom	4,2
Tromsö Kommune	6,4	Oslo kommune	3,5
		Trondheim	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.

Handelsbanken Obligasjon

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Green Bond (NO0010730872) i DNB ASA. Obligationen finansierar vindkraftsprojekt (Wind Power), både på land och offshore, belägna i Sverige, Irland och Storbritannien. Obligationen finansierar en installerad kapacitet på 984 MegaWatt, vilket bidrar till en minskning av CO2 på 2 107 307 ton sedan obligationsemissionen 2015 (minskning av koldioxidutsläppen på 263 542 ton 2017). Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 1 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag s.k. pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: MIKAEL ROSELL
T o m 2018-10-14 ALEXANDER GULLNÄS

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgår till minst 2 år och maximalt 15 år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från S&P eller motsvarande Aa3 från Moody's. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 1,1% under 2018*. Långa svenska realräntor sjönk ca 20 punkter under året vilket gynnade fondens avkastning positivt. De nominella räntorna sjönk något mindre än de reala under året vilket innebar att den sk. break even spreaden (marknadens inflationsförväntningar) minskade marginellt under året. Kombinationen av högre oljepris, svagare svensk krona, riksbankens expansiva penningpolitik och god global tillväxt drev upp inflationsförväntningarna under våren och hösten.
Slutet av året präglades dock av en ökad risk aversion och snabbt fallande oljepriser, vilket bidrog till att marknadens inflationsförväntningar föll tillbaka till strax under 2% i december. Den 10-åriga realräntan slutade året på -1.44 %. Fonden har under 2018 varit placerad nära sitt referensindex - OMRX Realränteindex.

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

Väsentliga risker

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

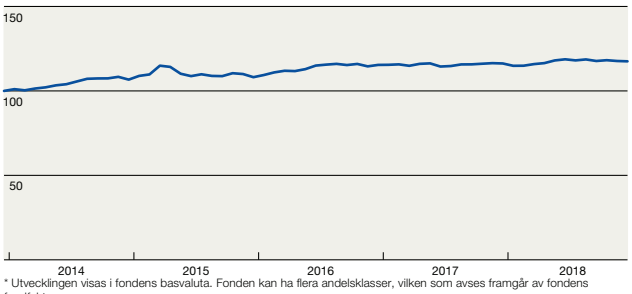
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	29/10-31/12 2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Realräntefond A1	120,68	119,38	118,50	111,04	109,56	102,69	108,75	110,56	98,98	-
Realräntefond A10	120,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	109,95	109,32	111,30	105,85	105,99	100,84	108,75	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	109	-1 609	263	415	1 003	-527	-2 156	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	521	409	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848	888	-
Realräntefond A1	477	341	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848	888	-
Realräntefond A10	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	44	68	0	0	0	0	0	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	4 356	3 477	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975	-
Realräntefond A1	3 952	2 853	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975	-
Realräntefond A10	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	400	623	0	0	0	0	0	-	-	-
Total avkastning i %										
Realräntefond A1	+1,1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,6	+12,0	-1,0	-
Realräntefond A10	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	+1,1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,8	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Realräntefond A1	+1,5	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	+12,7	-0,7	-
Realräntefond A10	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	+1,5	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Realräntefond A1	+0,9	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-2,5	+6,2	-	-	-
Realräntefond A10	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	+0,9	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,3	+4,1	+4,5	+4,6	+0,9	-2,2	+6,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Realräntefond A1	+3,3	+1,9	+1,9	+2,8	-	-	-	-	-	-
Realräntefond A10	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	+3,3	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,8	+2,3	+2,3	+3,3	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Realräntefond A1	-	-	-	-	-	-	2,46	0,25	-	-
Realräntefond B1	0,55	2,78	1,59	1,59	1,51	1,90	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX REAL

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

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

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

Handelsbanken Realräntefond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond A10	0,10
Realräntefond B1	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond A10	0,10
Realräntefond B1	0,40
Årlig avgift, %	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond A10	0,10
Realräntefond B1	0,40
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Realräntefond A1	40,30
Realräntefond A10	-
Realräntefond B1	40,30
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Realräntefond A1	2,63
Realräntefond A10	-
Realräntefond B1	2,63

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - A10 SEK	2,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	2,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	2,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	2,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	2,3	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - B1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Jämförelseindex	OMRX REAL	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4	Duration, år [1]	6,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,1		

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

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-344	-15 921
Ränteintäkter	6 280	13 647
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**5 936**	**-2 274**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 618	3 509
Räntekostnader	8	5
Övriga kostnader	0	1 396
Summa kostnader	**1 626**	**4 910**
Årets resultat	**4 310**	**-7 184**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	8 992	75 795
Realisationsförluster	-2 653	-10 224
Orealiserade vinster/förluster	-6 683	-81 492
Summa	-344	-15 921

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	518 233	99,4	407 275	99,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**518 233**	**99,4**	**407 275**	**99,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	15 242	2,9	733	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 086	0,2	823	0,2
Övriga tillgångar	2	0,0	-	-
Summa tillgångar	**534 563**	**102,5**	**408 831**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	167	0,0	76	0,0
Övriga skulder	12 980	2,5	-	-
Summa skulder	**13 147**	**2,5**	**76**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**521 416**	**100,0**	**408 755**	**100,0**

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	408 755	2 025 173
Andelsutgivning	626 777	460 431
Andelsinlösen	-518 083	-2 069 665
Resultat enligt resultaträkning	4 310	-7 184
Utdelning till andelsägarna	-343	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	**521 416**	**408 755**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 3102 4,00% 2020-12-01	83 600	126 764	24,3
Statsobligation 3104 3,50% 2028-12-01	61 400	120 585	23,1
Statsobligation 3108 0,25% 2022-06-01	75 300	86 734	16,6
Statsobligation 3109 1,00% 2025-06-01	53 000	65 974	12,7
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	38 500	47 847	9,2
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	35 700	42 668	8,2
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	23 200	27 661	5,3
		518 233	**99,4**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**518 233**	**99,4**
Summa överlåtbara värdepapper		**518 233**	**99,4**
Summa innehav av finansiella instrument		518 233	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 183	0,6
Total summa fondförmögenhet		**521 416**	**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
Svenska staten	99,4

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

Handelsbanken Realränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden är hållbar på grund av placeringsinriktningen, den investerar bara i reala- och nominella statsobligationer samt statsskuldväxlar utgivna av den svenska staten.

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar i företag med verksamheter inom kontroversiella branscher.

Förvaltare: MIKAEL ROSELL
T o m 2018-10-14 JOAKIM BUDDGÅRD
T o m 2018-03-29 ANDREAS WIKLUND

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från S&P eller motsvarande Aa3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,5% under 2018*. Svenska långräntor inledde året med att stiga för att sedan sjunka tillbaka fram till mitten av juli. Fonden hade under större delen av denna period en relativt lång duration på drygt 3,5 år. Även om vi skiftade totaldurationen taktiskt fokuserade vi på kurvpositioner, vilket framförallt tog sig uttryck i att fonden var tydligt överviktad i tre till fyraåriga obligationer, relativt underviktad i korta obligationer med väldigt låg ränta, och relativt neutral i längre obligationer. Det visade sig vara en gynnsam strategi vilket har bidragit positivt till avkastningen. Den amerikanska centralbanken (FED) fortsatte att normalisera penningpolitiken under hela året, dels genom att höja räntan och dels genom att minska sina innehav av statsobligationer. Under sommaren blev det allt tydligare att även den europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken började fundera på en gradvis normalisering från de senaste årens penningpolitiska stimulanser. Fondens exponering mot säkerställda bostadsobligationer reducerades därför samtidigt som durationen minskades till knappt 3 år under mitten av september. I december höjde Riksbanken som förväntat styrräntan med 25bp till -0,25%, vilket bidrog till stigande korta räntor. Slutet av året karakteriserades dock av en ökad riskaversion, fallande börser och lägre långräntor. Den negativa effekten motverkades av en ökad exponering mot längre obligationer och en flackare räntekurva samtidigt som vi åter ökade durationen till knappt 3,5 år.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i ganska stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

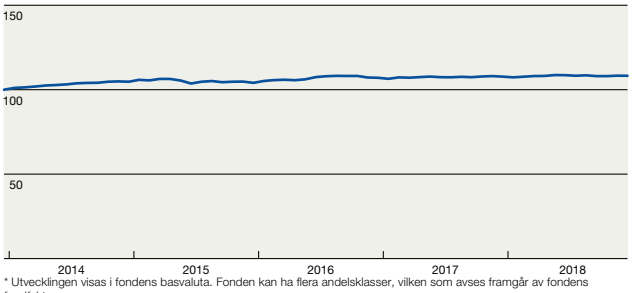
Den 2 mars 2018 ändrade andelsklasserna A7 och B2 nomenklaturbeteckning till A1 respektive B1.

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning Criteria A1	1 902,48	1 893,50	1 881,43	1 828,85	1 840,57	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A10	1 904,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	1 146,46	1 146,00	1 170,29	1 162,74	1 202,45	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B10	1 147,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 918	2 956	1 069	1 612	325	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 241	12 264	9 247	7 956	6 419	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A1	12 070	10 542	8 176	7 300	6 026	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A10	395	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	1 753	1 722	1 071	656	393	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B10	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 101	7 070	5 261	4 556	3 601	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A1	6 344	5 567	4 346	3 992	3 274	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A10	208	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	1 529	1 503	915	564	327	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B10	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränteavkastning Criteria A1	+0,5	+0,6	+2,9	-0,6	+4,7	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4	+2,0
Ränteavkastning Criteria A10	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	+0,4	+0,4	+2,7	-0,8	+4,6	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4	+2,0
Ränteavkastning Criteria B10	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Ränteavkastning Criteria, forts.

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning Criteria A1	+0,4	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6	+2,0
Ränteavkastning Criteria A10	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	+0,4	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6	+2,0
Ränteavkastning Criteria B10	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning Criteria A1	+0,6	+1,8	+1,1	+2,0	+2,8	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7	+6,2
Ränteavkastning Criteria A10	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	+0,4	+1,5	+0,9	+1,8	+2,7	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7	+6,2
Ränteavkastning Criteria B10	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,2	+1,0	+1,1	+3,3	+3,1	+1,2	+5,1	+4,7	+1,8	+6,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning Criteria A1	+1,6	+1,7	+2,3	+3,2	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2	+3,7
Ränteavkastning Criteria A10	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	+1,4	+1,5	+2,2	+3,1	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2	+3,7
Ränteavkastning Criteria B10	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,8	+1,7	+2,2	+3,3	+3,6	+2,8	+5,0	+4,9	+3,6	+4,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning Criteria A1	+2,3	+3,3	+3,4	+3,2	+3,7	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0	-
Ränteavkastning Criteria A10	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	+2,3	+3,2	+3,3	+3,2	+3,6	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0	-
Ränteavkastning Criteria B10	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,3	+3,3	+3,5	+3,5	+3,9	+3,9	+4,4	+4,9	+4,5	-
Utdelning per andel, kr										
Ränteavkastning Criteria A1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B1	4,58	29,26	23,25	30,06	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B10	4,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y 50%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2,5y 30%, HMT27 Swe Government Dur Const 1Y 20%

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränteavkastning Criteria A1	0,30
Ränteavkastning Criteria A10	0,20
Ränteavkastning Criteria B1	0,30
Ränteavkastning Criteria B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning Criteria A1	0,30
Ränteavkastning Criteria A10	0,20
Ränteavkastning Criteria B1 [1]	0,33
Ränteavkastning Criteria B10	0,20
Årlig avgift, %	
Ränteavkastning Criteria A1	0,30
Ränteavkastning Criteria A10	0,20
Ränteavkastning Criteria B1	0,33
Ränteavkastning Criteria B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	1 631
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Ränteavkastning Criteria A1	30,10
Ränteavkastning Criteria A10	-
Ränteavkastning Criteria B1	30,10
Ränteavkastning Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Ränteavkastning Criteria A1	1,96
Ränteavkastning Criteria A10	-
Ränteavkastning Criteria B1	1,96
Ränteavkastning Criteria B10	-

1) Den 2 mars 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 0,50% till 0,30%.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,2
Total risk % - A10 SEK	1,2
Total risk % - B1 SEK	1,2
Total risk % - B10 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - B10 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2
Aktiv risk % - A10 SEK	0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	0,2
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%
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,5
Informationskvot - A1 SEK	1,5
Informationskvot - A10 SEK	1,9
Informationskvot - B1 SEK	1,0
Informationskvot - B10 SEK	1,9
Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Sharpekvot - B10 SEK	1,2
Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Sharpekvot i index - B10 SEK	0,9
Duration, år [1]	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.

Handelsbanken Ränteavkastning Criteria, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-60 692	-97 028
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-36 755	10 202
Ränteintäkter	201 088	190 728
Övriga finansiella intäkter	45	-
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**103 686**	**103 902**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	39 948	35 304
Räntekostnader	4	2
Övriga kostnader	1 631	970
Summa kostnader	**41 583**	**36 276**
Årets resultat	**62 103**	**67 626**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	27 680	27 993
Realisationsförluster	-106 168	-60 316
Orealiserade vinster/förluster	17 796	-64 705
Summa	-60 692	-97 028
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	853 901	719 772
Realisationsförluster	-890 656	-709 570
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	-36 755	10 202

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 237 572	93,0	10 620 618	86,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**13 237 572**	**93,0**	**10 620 618**	**86,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	922 812	6,4	1 555 770	12,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	82 987	0,6	86 404	0,7
Övriga tillgångar	2 525	-0,1	2 835	0,0
Summa tillgångar	**14 245 896**	**100,0**	**12 265 627**	**100,0**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 470	0,0	1 852	0,0
Övriga skulder	1 315	0,0	-	-
Summa skulder	**4 785**	**0,0**	**1 852**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**14 241 111**	**100,0**	**12 263 775**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	103 857	0,7	85 022	0,7

1) Likvida medel 82 914 tSEK,
Obligationer och andra räntebärande värdepapper 20 943 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	12 263 775	9 247 330
Andelsutgivning	4 536 862	5 146 587
Andelsinlösen	-2 614 958	-2 166 177
Resultat enligt resultaträkning	62 103	67 626
Utdelning till andelsägarna	-6 671	-31 591
Fondförmögenhet vid periodens slut	**14 241 111**	**12 263 775**

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	670 000	713 959	5,0
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	377 000	395 292	2,8
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	1 836 000	1 874 648	13,2
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	306 000	314 026	2,2
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	212 000	217 088	1,5
SCBC 143 1,25% 2022-06-15	262 000	269 705	1,9
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	1 212 000	1 256 905	8,8
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	652 000	672 023	4,7
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	736 000	845 311	5,9
Stadshypotek RB 1594 2% 2028-09-01	200 000	207 520	1,5
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	687 000	701 406	4,9
Swedbank Hypotek 192 1,00% 2023-03-15	233 000	236 903	1,7
		7 704 786	**54,2**
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs stad 2,00% 2020-06-03	150 000	154 310	1,1
Jönköpings Kommun 0.983% 2024-06-20	100 000	100 204	0,7
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	121 000	121 546	0,9
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	394 000	402 853	2,8
Kommuninvest 2,50% 2020-12-01	599 000	627 764	4,4
Linköpings kommun 1,125 2019-10-29	120 000	121 015	0,8
Orebro Kommun FRN 2023-11-20	50 000	51 303	0,4
Statsobligation 1052 4,25% 2019-03-12	100	101	0,0
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	293 850	414 787	2,9
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	113	0,0
Statsobligation 1056 2.25% 2032-06-01	115 500	135 479	1,0
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	200 100	214 893	1,5
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	100 100	114 940	0,8
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	100	105	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	185 100	189 920	1,3
Stockholms stad 0,675% 2022-02-15	143 000	144 540	1,0
Stockholms stad 0,9% 2021-02-26	100 000	101 730	0,7
Stockholms stad 1,85% 2024-11-12	100 000	104 973	0,7
Vellinge kommun 0,443% 2020-04-30	50 000	50 301	0,4
		3 050 876	**21,4**
ÖVRIGA			
Landshypotek 0,625% 2020-06-17	157 000	158 292	1,1
Landshypotek 0,70% 2022-05-09	160 000	161 195	1,1
Landshypotek FRN 2020-10-16	70 000	70 676	0,5
Landshypotek FRN 2021-05-19	79 000	80 044	0,6
Landshypotek FRN 2021-10-25	73 000	74 192	0,5
Landshypotek FRN 2024-08-14	230 000	237 510	1,7
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	1 121 500	1 161 807	8,2
SEB RB 576 1,0% 2023-12-20	408 000	412 153	2,9
		2 355 869	**16,5**
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Realkredit Danmark FRN 2020-10-01	125 000	126 041	0,9
		126 041	**0,9**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**13 237 572**	**93,0**
Summa överlåtbara värdepapper		**13 237 572**	**93,0**

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOH9 1)	1 947	0	0,0
BUOH9 2)	505	0	0,0
CEYH9 3)	-4 423	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**
Summa innehav av finansiella instrument		13 237 572	93,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 003 539	7,0
Total summa fondförmögenhet		**14 241 111**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på 2 090 942 tSEK, vilket motsvarar 14,7% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 510 065 tSEK, vilket motsvarar 3,6% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -4 569 799 tSEK, vilket motsvarar 32,1% 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. 93,0

** 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
Handelsbanken	20,9	Svenska staten	7,5
Nordea	19,7	Swedbank	6,6
SEB	11,1	Landshypotek	5,5
Kommuninvest	8,1	Stockholms stad	2,4

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

Handelsbanken Ränteavkastning Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en gedigen analys där hållbarhetsaspekter likväl som ekonomiska aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut för att generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom vad bolagen har för hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels VAD de erbjuder för produkter och tjänster. Hållbarhetsanalysen dokumenteras som en integrerad del av dokumentation för investeringen och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fonden har investerat i Kommuninvests Gröna obligationer. Alla projekt som finansieras av dessa obligationer finns i Sverige, vars ambitioner är att bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Denna utveckling behöver i ledas av kommuner och landsting, vilka står för merparterna av landets offentliga investeringar. Kommuninvest ramverk för Gröna obligationer möter sex av FN:s Globala mål (SDG) och ansluter sig till The Green Bond Principles, Green Bonds Harmonized Framework for Impact Reporting och Nordic Public Sector Issus: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Dokumentationen för Kommuninvest Gröna obligationer innehåller ett oberoende utlåtande från klimat- och miljöforskningsinstitutet Cicero. Kommuninvest publicerar även en årlig rapport Green Bonds Impact Report, som åskådliggör effekten av de gröna invisningar som finansieras via detta program.

Dessutom har fonden under året valt att delta i emissionerna av Gröna obligationer från två enskilda kommuner, Göteborg och Örebro.
Av fondens totala obligationsinnehav var cirka 3 % Gröna obligationer vid årsskiftet.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag/emittenter där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontrollfunktionen i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi genom framför allt:

A. Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen
B. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare
C. Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP.

A. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis vilket ger oss en god möjlighet att påverka bolagen inom hållbarhetsområdet. Vi driver dels dialoger med tydlig målsättning på förändring men även dialoger som syftar till generell förbättring av bolagens hållbarhetsarbete. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår. De riktade bolagsdialogerna drivs av förvaltaren direkt med bolaget.
Fonden har inte haft några dialoger under året.

B. Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta. Under 2018 deltog fondbolaget i totalt 143 bolagsdialoger.

C. Under 2018 har fondbolaget deltagit i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Totalt omfattas 336 bolag av dessa initiativ.

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken Tillväxtmarknad 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 huvudsakligen i räntebärande instrument som är emitterade eller garanterade av stater på tillväxtmarknader, främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från Standard & Poor's eller motsvarande hos Fitch eller Moody's.

Portföljen

Fonden sjönk med 5,4%under perioden 7 december - 31 december 2018*. Portföljtexten avser helåret och hänför sig till stor del till Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund som fusionerats in i den nystartade fonden i december.
Både tillväxmarknadsvalutor och räntor har bidragit negativt till avkastningen i svenska kronor. Tillväxtmarknader fortsatte 2017 års positiva trend under första kvartalet 2018, med lägre inflation som stöttat tillväxten och stabila globala inflöden till marknaderna. Sentiment mot tillväxtmarknadsländerna tvärvände dock under andra kvartalet på grund av dels finansiell stress i Argentina och Turkiet samt sanktioner mot Ryssland men även en starkare USD och en mer åtstramande amerikansk centralbank. Den starkare dollarn är negativ för många tillväxtmarknadsländer som har bytesbalansunderskott, låga valutareserver och skulder i USD. De påverkas även negativt av att kapitalflöden går tillbaka till USA på grund av en lägre ränteskillnader gentemot tillväxtmarknadsländer. Utöver detta har fokus under året varit på handelskrig mellan framförallt USA och Kina. Oro för Kinas tillväxt har därför återigen blivit en följetång då Kina står för en stor del av efterfrågan på tillväxtmarknadsländernas export.
Oljepriset föll kraftig under andra halvåret pga större utbudet och oro för sjunkande global tillväxt vilket minskar efterfrågan på oljan. Det lägre oljepriset gynnade fondens position i Indien, som är en stor nettoimportör av olja. I Latinamerika har fokus legat på val i Mexiko och Brasilien, där den globala populistvinden fortsätter visa sig vara stark. Fonden låg väl positionerad i både Brasilien och Mexiko efter valutgångarna. Fonden har en övervikt i Brasilien då den nya presidenten är angelägen om att få igenom den så välbehövliga pensionsreformen som kommer gynna landets statsfinanser om den går igenom. Det som drabbat fonden mest negativt under året var investeringar i Turkiet. Efter en svag utveckling fick Turkiet i augusti en nedgradering av sitt kreditbetyg från Moody's till B+. Detta ledde till att vi var tvungna att sälja av innehaven då fondbestämmelserna inte tillåter så lågt kreditbetyg.
I slutet av året ökande fonden vikten i Argentina då centralbanken höjt räntan kraftigt och åtagit sig att inte öka penningmängden, vilket stramar åt ekonomin och bör få inflationen och inflationsförväntningar att falla. Fondens investeringar i Kina har minskat något då den kinesiska valutan fallit på oroligheter kring handelskrig. Men centralbanken stimulerar nu ekonomin vilket bör gynna kinesiska räntor framöver.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

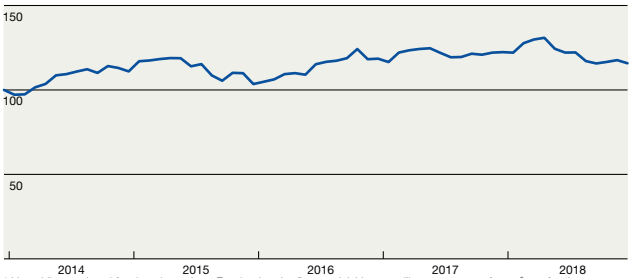
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation (Sverige).

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	102,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	99,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	103,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	10,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	103,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	100,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	87,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-28	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	711	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	212	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	151	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	279	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 961	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	2 068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	132	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1 452	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	2 768	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	402	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-5,4	+3,3	+14,5	-6,8	+11,0	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-8,2	+0,6	+9,5	-3,6	+3,7	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-7,5	+8,9	+3,4	+2,2	+12,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-4,9	+3,5	+14,8	-6,6	+11,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-7,8	+0,8	+9,7	-3,4	+3,9	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-4,5	+4,2	+15,6	-5,9	+12,0	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-6,7	+9,8	+4,3	+3,1	+13,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	-4,9	+3,5	+14,8	-6,5	+11,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-3,3	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-2,5	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-3,3	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-2,5	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-1,2	+8,8	+3,3	+1,7	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-3,9	+5,0	+2,8	0,0	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+0,4	+6,1	+2,8	+7,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-0,8	+9,0	+3,6	+1,9	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-3,6	+5,2	+3,0	+0,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-0,3	+9,7	+4,3	+2,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+1,3	+7,0	+3,7	+8,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	-0,8	+9,0	+3,6	+2,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,9	+11,0	+5,5	+2,4	-	-	-	-	-	-
EUR	-1,0	+7,1	+4,9	+0,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,4	+8,3	+4,9	+8,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+4,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B9	0,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B9	0,55
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B9	0,55
Transaktionskostnader, tSEK	8
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Obligation A1	-
Tillväxtmarknad Obligation A9	-
Tillväxtmarknad Obligation A10	-
Tillväxtmarknad Obligation B9	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Obligation A1	-
Tillväxtmarknad Obligation A9	-
Tillväxtmarknad Obligation A10	-
Tillväxtmarknad Obligation B9	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	7,8	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,1
Total risk % - A1 EUR	7,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,2
Total risk % - A1 NOK	9,1	Aktiv avkastning % - B9 SEK	-2,6
Total risk % - A9 SEK	7,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	7,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 SEK	7,8	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	9,1	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - B9 SEK	7,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	7,9	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	7,9	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	9,3	Informationskvot - B9 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 SEK	7,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	7,9	Sharpekvot - A1 EUR	-0,5
Total risk i index % - A10 SEK	7,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
Total risk i index % - A10 NOK	9,3	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - B9 SEK	7,9	Sharpekvot - A9 EUR	-0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	1,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,1
Aktiv risk % - A1 EUR	1,6	Sharpekvot - A10 NOK	0,1
Aktiv risk % - A1 NOK	1,6	Sharpekvot - B9 SEK	0,0
Aktiv risk % - A9 SEK	1,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Aktiv risk % - A9 EUR	1,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Aktiv risk % - A10 SEK	1,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	1,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,3
Aktiv risk % - B9 SEK	1,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,1
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI Diversified Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,0	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,9	Sharpekvot i index - B9 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,1	Duration, år 1)	4,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-2,7		
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,6		

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

Resultaträkning, tSEK

	7/12-31/12 2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-29 638	-
Värdeförändring på fondandelar **	-385	-
Ränteintäkter	22 178	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-100	-
Övriga intäkter	0	-
Summa intäkter och värdeförändring	**-7 945**	
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	270	-
Räntekostnader	3	-
Övriga kostnader	8	-
Summa kostnader	**281**	
Årets resultat	**-8 226**	
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	585	
Realisationsförluster	-13 247	
Orealiserade vinster/förluster	-16 976	
Summa	-29 638	
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	332	
Realisationsförluster	-241	
Orealiserade vinster/förluster	-476	
Summa	-385	

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	665 417	93,6		
Fondandelar	18 536	2,6		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**683 953**	**96,2**		
Bankmedel och övriga likvida medel	10 702	1,5		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 336	2,3		
Övriga tillgångar	0	0,0		
Summa tillgångar	**710 991**	**100,0**		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	270	0,0		
Övriga skulder	3	0,0		
Summa skulder	**273**	**0,0**		
Fondförmögenhet Not 1)	**710 718**	**100,0**		

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning 1)	779 868	-
Andelsinlösen	-60 924	-
Resultat enligt resultaträkning	-8 226	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**710 718**	

1) 746 568 tSEK avser total förmögenhet från den luxemburgregistrerade fonden Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund som fusionerades in den 7 december 2018.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Brazil 8,5% 2024-01-05	11 700	26 965	3,8
Chile 5,50% 2020-08-05	67 000	879	0,1
China Government Bond 2025-05-21	500	632	0,1
Colombia 7,75%, 2021-04-14	1 000 000	2 839	0,4
Czech Republic 2,5% 2028-08-25	52 300	21 654	3,0
Czech Republic 3.75 % 2020-09-12	24 000	9 801	1,4
Czech Republic 5,70% 2024-05-25	30 700	14 679	2,1
EBRD 35% 2019-08-07	13 000	2 834	0,4
EBRD 37,5% 2019-12-17	50 000	11 366	1,6
EIB 12,5% 2021-03-27	5 400	8 071	1,1
EIB 7,625 % 2022-01-12	28 000	12 162	1,7
EIB 7.25% 2021-06-28	1 500	3 485	0,5
EIB 8,50% 2024-09-17	17 700	11 047	1,6
Federation of Malaysia 3,659% 2020-10-1	12 300	26 445	3,7
Hungary 2,50% 2024-10-24	809 900	25 650	3,6
Hungary 7,50% 2022-06-24	724 200	27 034	3,8
IBRD 8,25% 2022-03-04	3 500	4 713	0,7
IFC 6,30% 2024-11-25	140 000	16 934	2,4
IFC 7,50% 2022-05-09	18 860	43 881	6,2
Intl Finance Corp 4% 2020-12-14	9 000	11 707	1,6
Malaysia Government 4,059% 2024-09-30	4 000	8 613	1,2
Malaysia Govt 4,258% 2027-07-26	6 500	13 980	2,0
Mexico 10,00% 2024-02-05	69 200	33 089	4,7
Mexico 6,50% 2021-06-10	11 377	4 893	0,7
Mexico 7,75% 2034-11-23	32 800	13 391	1,9
Mexico Bonos Desarr Fix RT 7,5% 2027-06	20 000	8 366	1,2
Nordic Investment Bank 14,0% 2020-01-27	1 000	177	0,0
Peru 6,95% 2031-08-12	12 300	35 169	4,9
Peru 7,84% 2020-08-12	960	2 711	0,4
Poland 1,50% 2020-04-25	10 500	24 864	3,5
Poland 2,75% 2028-04-25	8 000	18 762	2,6
Poland 4,00% 2023-10-25	10 200	26 113	3,7
Rep of S. Africa 10,5% 2026-12-21	3 500	2 355	0,3
Rep of S.Africa 7,75% 2023-02-28	9 500	5 783	0,8
Romania 4,75% 2025-02-24	8 100	17 961	2,5
Romania 5,95% 2021-06-11	5 300	12 057	1,7
Romania 5.75% 2020-04-29	3 800	8 495	1,2
Russia Gov 7,05% 2028-01-19	203 500	23 617	3,3
Russian Gov 7,75% 2026-09-16	282 700	34 608	4,9
Russian Govt 6,4% 2020-05-27	170 300	21 436	3,0
South Africa 8,75% 2044-01-31	53 300	29 277	4,1
South Africa 8,875% 2035-02-28	37 700	21 559	3,0
Uruguay 9.875% 2022-06-20	1 000	270	0,0
World Bank 2023-08-02	14 600	6 102	0,9
World Bank 3.55 % 2023-08-19	7 000	8 994	1,3
		665 417	**93,6**
Summa noterade räntebärande värdepapper		**665 417**	**93,6**
Summa överlåtbara värdepapper		**665 417**	**93,6**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond (Europa)	35 690	18 536	2,6
		18 536	**2,6**
Summa fondandelar		**18 536**	**2,6**
Summa övriga finansiella instrument		**18 536**	**2,6**
Summa innehav av finansiella instrument		683 953	96,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		26 765	3,8
Total summa fondförmögenhet		**710 718**	**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. 93,6

** 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. -

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Ryska staten	11,2
IFC	10,2
Polska staten	9,8
Mexikanska staten	8,5
Sydafrikanska staten	8,2
Ungerska staten	7,4

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Malaysiska staten	6,9
Czech Republic	6,5
Rumänska staten	5,4
Peruanska staten	5,3
EIB	4,9
EBRD	2,0
Världsbanken	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.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation*

*Hållbarhetsdata redovisas för helåret 2018. Fonden har under 2018, genom en gränsöverskridande fusion med fonden Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund, övertagit sistnämnda fonds historik.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys. Förvaltaren använder en ESG-modell som lyfter fram hållbarhetsrisker på landnivå. Resultatet från denna analys är en bidragande del till positioneringen i fonden.

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar i företag med verksamheter inom kontroversiella branscher.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

NOK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 15 – 45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 40 – 80% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden sjönk med 1,3% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4,10%, i norska kronor. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Norge sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela vårt innehav i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehaven i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

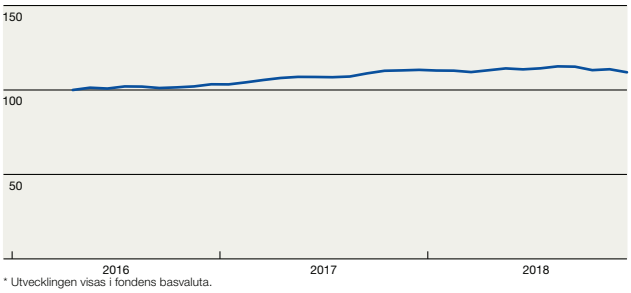
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

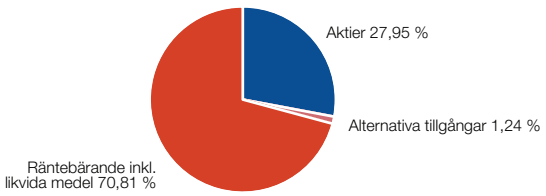
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, NOK	110,28	111,72	103,20	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	52	156	107	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	327	279	110	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 963	2 494	1 062	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	-1,3	+8,3	+3,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	-0,6	+6,2	+2,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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.

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,03
Transaktionskostnader, tNOK	18
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	9,01
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,59

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	3,1	Informationskvot	0,7
Total risk i index %	2,9	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	0,9	Sharpekvot i index	0,8
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%.		
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, tNOK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-1 007	2 055
Värdeförändring på fondandelar **	-2 969	9 720
Ränteintäkter	-5	-16
Utdelningar	160	1 296
Valutakursvinster och -förluster netto	1 049	160
Övriga finansiella intäkter 1)	1 739	1 000
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-1 033**	**14 215**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 836	1 502
Räntekostnader	7	37
Övriga kostnader	18	22
Summa kostnader	**2 862**	**1 561**
Årets resultat	**-3 895**	**12 654**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	14 672	9 688
Realisationsförluster	-15 679	-7 634
Summa	-1 007	2 054
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 781	2 039
Realisationsförluster	-1 493	-105
Orealiserade vinster/förluster	-6 257	7 786
Summa	-2 969	9 720

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

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	446	0,1	32	0,0
Fondandelar	319 690	97,9	267 368	96,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**320 136**	**98,0**	**267 400**	**96,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	8 009	2,5	11 171	4,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	147	0,1	64	0,0
Övriga tillgångar	151	0,0	257	0,1
Summa tillgångar	**328 443**	**100,6**	**278 892**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	261	0,1	81	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**261**	**0,1**	**81**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	250	0,1	121	0,0
Övriga skulder	1 141	0,4	24	0,1
Summa skulder	**1 652**	**0,6**	**226**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**326 791**	**100,0**	**278 666**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	654	0,2	898	0,3

1) Likvida medel 654 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	278 666	109 550
Andelsutgivning	159 892	177 978
Andelsinlösen	-107 872	-21 516
Resultat enligt resultaträkning	-3 895	12 654
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**326 791**	**278 666**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	3	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-11	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-10	0	0,0
Summa ränteterminer		**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)	142 531	1 448	0,4
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 236	3 007	0,9
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK) (USA)	10 480	8 334	2,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK) (Asien)	18 143	10 258	3,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK) (Europa)	14 544	4 956	1,5
Handelsbanken Europafond Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	20 252	2 035	0,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK) (Övriga världen)	17 405	2 425	0,7
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK) (Asien)	49 245	3 410	1,0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK) (Sverige och Norden)	5 482	1 797	0,5
Handelsbanken Nordenfond (A1 NOK) (Sverige och Norden)	8 188	8 375	2,6
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK) (Sverige och Norden)	3 531	3 335	1,0
Handelsbanken Norge (A1 NOK) (Sverige och Norden)	16 158	17 091	5,2
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	66 790	5 879	1,8
Handelsbanken USA Index (A1 NOK) (USA)	13 351	4 131	1,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	883	1 744	0,5
JPM Global Macro Fund NOK (Europa)	3 845	4 054	1,2
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	16 517	4 740	1,5
		87 019	**26,6**

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	22 832	2 356	0,7
XACT OBX (Sverige och Norden)	81 691	5 802	1,8
		8 158	**2,5**
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	214 230	25 718	7,9
BlackRock Strategic Funds - Global Absolute Return Bond Fund I2 EUR (Europa)	3 204	3 180	1,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	40 118	3 892	1,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	570 564	63 440	19,4
Handelsbanken Likviditet (A1 NOK) (Sverige och Norden)	585 143	58 388	17,9
Handelsbanken Obligasjon (A1 NOK) (Sverige och Norden)	345 737	43 967	13,5
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	50 389	4 889	1,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	221 253	21 039	6,4
		224 513	**68,8**
Summa fondandelar		**319 690**	**97,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR 4)		-63	0,0
NOK/SEK 5)		-198	-0,1
SEK/EUR 6)		446	0,1
		185	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**185**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**185**	**97,9**
Summa innehav av finansiella instrument		319 875	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		6 916	2,1
Total summa fondförmögenhet		**326 791**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 256 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -3 268 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -10 189 tNOK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
4) tNOK 3 123/tEUR -321, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tNOK 5 700/tSEK -6 028, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 14 038/tEUR -1 340, 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.	2,5
*** Avser övriga finansiella instrument.	95,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	1,7

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

Handelsbanken Aktiv 30

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i t ex gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 30 – 70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20 – 60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden sjönk med 2,7% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4,10%, i norska kronor. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Norge sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela vårt innehav i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehaven i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

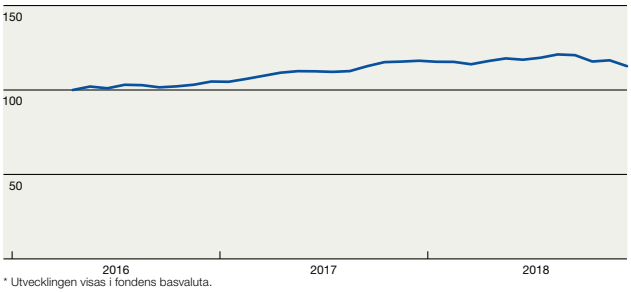
onden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

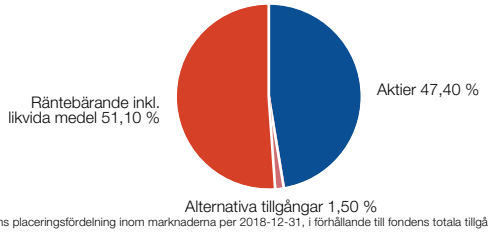
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, NOK	113,70	116,88	104,62	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	194	459	157	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	825	658	163	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	7 260	5 626	1 559	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	-2,7	+11,7	+4,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	-1,5	+9,5	+5,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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.

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,10
Årlig avgift, %	1,20
Transaktionskostnader, tNOK	43
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	11,02
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,72

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,0	Informationskvot	0,4
Total risk i index %	4,7	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,7
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%.		
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, tNOK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-2 376	4 019
Värdeförändring på fondandelar **	-23 861	29 875
Ränteintäkter	-8	-1
Utdelningar	360	1 789
Valutakursvinster och -förluster netto	2 736	324
Övriga finansiella intäkter 1)	5 715	2 577
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**-17 434**	**38 584**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	8 292	3 523
Räntekostnader	13	14
Övriga kostnader	43	40
Summa kostnader	**8 348**	**3 577**
Årets resultat	**-25 782**	**35 007**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	34 142	18 299
Realisationsförluster	-36 518	-14 280
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	**-2 376**	**4 019**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	11 279	3 981
Realisationsförluster	-3 942	-177
Orealiserade vinster/förluster	-31 197	26 071
Summa	**-23 861**	**29 875**

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

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 195	0,1	76	0,0
Fondandelar	805 005	97,5	634 061	96,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**806 200**	**97,6**	**634 137**	**96,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	23 528	2,9	23 076	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	512	0,1	209	0,0
Övriga tillgångar	690	0,0	847	0,2
Summa tillgångar	**830 930**	**100,6**	**658 269**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	684	0,1	238	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**684**	**0,1**	**238**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	779	0,1	353	0,1
Övriga skulder	4 043	0,4	66	0,0
Summa skulder	**5 506**	**0,6**	**657**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**825 424**	**100,0**	**657 612**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	1 616	0,2	2 132	0,3

1) Likvida medel 1 616 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	657 612	163 110
Andelsutgivning	305 595	509 233
Andelsinlösen	-112 001	-49 738
Resultat enligt resultaträkning	-25 782	35 007
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**825 424**	**657 612**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	7	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-28	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-25	0	0,0
Summa ränteterminer		**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)	638 071	6 483	0,8
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	38 797	27 535	3,3
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK) (USA)	44 466	35 360	4,3
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK) (Asien)	57 125	32 300	3,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK) (Europa)	61 773	21 048	2,5
Handelsbanken Europafond Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	90 973	9 142	1,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK) (Övriga världen)	71 793	10 005	1,2
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK) (Asien)	209 818	14 529	1,8
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK) (Sverige och Norden)	25 325	8 301	1,0
Handelsbanken Nordenfond (A1 NOK) (Sverige och Norden)	39 949	40 861	5,0
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK) (Sverige och Norden)	14 831	14 008	1,7
Handelsbanken Norge (A1 NOK) (Sverige och Norden)	65 491	69 269	8,4
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	276 880	24 372	3,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 N OK) (Övriga världen)	22 393	6 311	0,8
Handelsbanken USA Index (A1 NOK) (USA)	59 060	18 274	2,2
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	4 051	8 004	1,0
JPM Global Macro Fund NOK (Europa)	11 712	12 350	1,5
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	42 732	12 262	1,5
		370 414	**44,9**

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	100 923	10 415	1,3
XACT OBX (Sverige och Norden)	329 031	23 371	2,8
		33 785	**4,1**
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	916	110	0,0
BlackRock Strategic Funds - Global Absolute Return Bond Fund I2 EUR (Europa)	8 584	8 518	1,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	69 882	6 780	0,8
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	1 464 574	162 843	19,7
Handelsbanken Likviditet (A1 NOK) (Sverige och Norden)	700 240	69 873	8,5
Handelsbanken Obligasjon (A1 NOK) (Sverige och Norden)	674 017	85 715	10,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	141 419	13 721	1,7
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	559 951	53 246	6,5
		400 806	**48,5**
Summa fondandelar		**805 005**	**97,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR 4)		-173	0,0
NOK/SEK 5)		-511	-0,1
SEK/EUR 6)		1 195	0,1
		511	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**511**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**511**	**97,5**
Summa innehav av finansiella instrument		805 516	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		19 908	2,5
Total summa fondförmögenhet		**825 424**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 7 598 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -8 319 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -25 472 tNOK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
4) tNOK 8 523/tEUR -876, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
5) tNOK 14 700/tSEK -15 545, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 37 608/tEUR -3 590, 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.	4,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	93,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	2,5

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

Handelsbanken Aktiv 50

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i t ex gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

NOK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 50 – 90 % vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0 – 40 % i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20 % i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden sjönk med 4,3% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4.10%, i norska kronor. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Norge sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela vårt innehav i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehaven i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

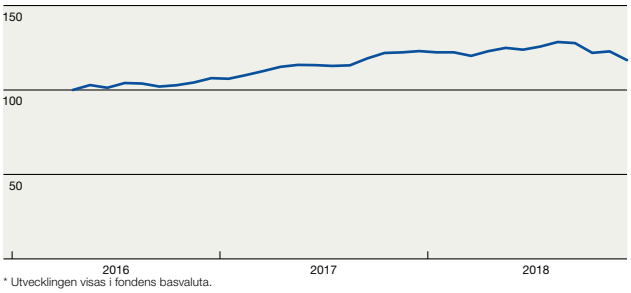
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

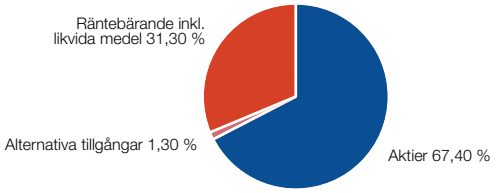
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, NOK	117,18	122,50	106,55	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	111	1 013	239	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 393	1 343	252	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	11 886	10 961	2 362	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	-4,3	+15,0	+6,5	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	-2,4	+12,8	+7,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+4,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+5,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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.

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,30
Årlig avgift, %	1,40
Transaktionskostnader, tNOK	84
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	13,02
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,85

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	6,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	6,5	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,3	Sharpekvot i index	0,7
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%.		
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, tNOK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-4 799	6 558
Värdeförändring på fondandelar **	-56 734	71 774
Ränteintäkter	-38	-7
Utdelningar	793	2 112
Valutakursvinster och -förluster netto	5 615	172
Övriga finansiella intäkter 1)	13 011	5 363
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-42 152**	**85 972**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	18 624	7 273
Räntekostnader	18	61
Övriga kostnader	85	73
Summa kostnader	**18 727**	**7 407**
Årets resultat	**-60 879**	**78 565**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	66 457	31 209
Realisationsförluster	-71 256	-24 651
Summa	-4 799	6 558
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	29 330	7 737
Realisationsförluster	-8 644	-584
Orealiserade vinster/förluster	-77 420	64 621
Summa	-56 734	71 774

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

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 067	0,1	178	0,0
Fondandelar	1 368 871	98,3	1 305 362	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 370 938**	**98,4**	**1 305 540**	**97,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	24 976	1,8	35 361	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 024	0,1	511	0,0
Övriga tillgångar	506	0,0	2 631	0,2
Summa tillgångar	**1 397 444**	**100,3**	**1 344 042**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 148	0,1	454	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**1 148**	**0,1**	**454**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 548	0,1	857	0,1
Övriga skulder	1 891	0,1	1	0,0
Summa skulder	**4 587**	**0,3**	**1 312**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 392 857**	**100,0**	**1 342 730**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	2 728	0,2	4 464	0,3

1) Likvida medel 2 728 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 342 730	251 626
Andelsutgivning	353 126	1 092 822
Andelsinlösen	-242 120	-80 283
Resultat enligt resultaträkning	-60 879	78 565
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 392 857**	**1 342 730**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	12	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-47	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-42	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-NOK (Europa)	1 427 721	14 506	1,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	89 420	63 462	4,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK) (USA)	103 930	82 647	5,9
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK) (Asien)	105 089	59 420	4,3
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK) (Europa)	147 426	50 233	3,6
Handelsbanken Europafond Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	220 504	22 159	1,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK) (Övriga världen)	163 579	22 795	1,6
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK) (Asien)	499 938	34 618	2,5
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK) (Sverige och Norden)	61 263	20 081	1,4
Handelsbanken Nordenfond (A1 NOK) (Sverige och Norden)	101 954	104 282	7,5
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK) (Sverige och Norden)	36 516	34 488	2,5
Handelsbanken Norge (A1 NOK) (Sverige och Norden)	161 293	170 598	12,2
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	646 045	56 867	4,1
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 N OK) (Övriga världen)	91 266	25 719	1,8
Handelsbanken USA Index (A1 NOK) (USA)	170 405	52 727	3,8
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	10 536	20 818	1,5
JPM Global Macro Fund NOK (Europa)	16 853	17 770	1,3
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	72 637	20 844	1,5
		874 035	62,8

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	238 492	24 611	1,8
XACT OBX (Sverige och Norden)	809 700	57 512	4,1
		82 123	**5,9**
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	195	23	0,0
BlackRock Strategic Funds - Global Absolute Return Bond Fund I2 EUR (Europa)	14 895	14 781	1,1
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	58 654	5 690	0,4
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	1 653 540	183 854	13,2
Handelsbanken Likviditet (A1 NOK) (Sverige och Norden)	896 701	89 477	6,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	244 535	23 725	1,7
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	1 000 759	95 162	6,8
		412 713	**29,6**
Summa fondandelar		**1 368 871**	**98,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 4)		24	0,0
NOK/EUR 5)		-288	0,0
NOK/SEK 6)		-860	-0,1
SEK/EUR 7)		2 043	0,1
		919	**0,0**
Summa OTC-derivatinstrument		**919**	**0,0**
Summa övriga finansiella instrument		**1 369 790**	**98,3**
Summa innehav av finansiella instrument		1 369 790	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		23 067	1,7
Total summa fondförmögenhet		**1 392 857**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 13 024 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -13 964 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -42 793 tNOK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
4) tEUR 60/tNOK -577, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
5) tNOK 14 205/tEUR -1 460, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tNOK 24 740/tSEK -26 163, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tSEK 64 322/tEUR -6 140, 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.	5,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	92,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	2,8

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

Handelsbanken Aktiv 70

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i t ex gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
NOK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska minst 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Portföljen

Fonden sjönk med 6,4% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4,10%, i norska kronor. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Norge sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

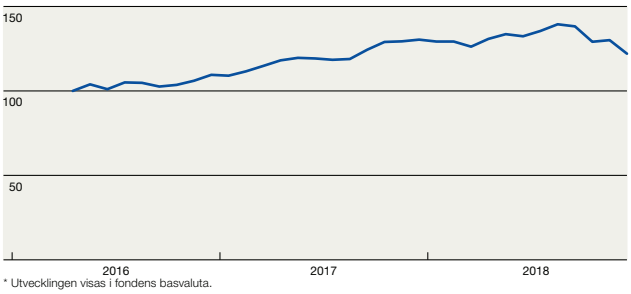
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

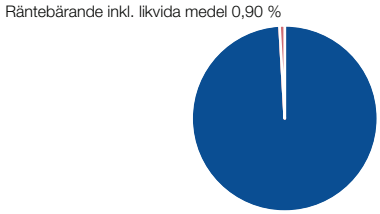
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, NOK	121,42	129,69	108,96	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	250	475	437	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 223	1 062	472	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	10 075	8 189	4 334	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	-6,4	+19,0	+9,0	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	-3,7	+18,1	+11,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	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	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,56
Transaktionskostnader, tNOK	75
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	15,08
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	0,98

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	8,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,7	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	9,2	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,7	Sharpekvot i index	0,7
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%.		
Aktiv avkastning %	-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.

Resultaträkning, tNOK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-1 566	1 604
Värdeförändring på fondandelar **	-87 103	115 534
Ränteintäkter	-8	0
Utdelningar	0	-
Valutakursvinster och -förluster netto	4 297	336
Övriga finansiella intäkter 1)	13 017	7 877
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**-71 362**	**125 352**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 658	10 094
Räntekostnader	13	33
Övriga kostnader	75	99
Summa kostnader	**17 746**	**10 227**
Årets resultat	**-89 109**	**115 125**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	40 025	23 799
Realisationsförluster	-41 590	-22 195
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	-1 566	1 604
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	43 824	17 505
Realisationsförluster	-4 302	-487
Orealiserade vinster/förluster	-126 624	98 516
Summa	-87 103	115 534

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

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 839	0,1	148	0,0
Fondandelar	1 204 671	98,5	1 035 931	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 206 510**	**98,6**	**1 036 079**	**97,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	20 601	1,7	22 828	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 189	0,1	473	0,0
Övriga tillgångar	841	0,1	4 310	0,4
Summa tillgångar	**1 229 141**	**105,5**	**1 063 690**	**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	1 589	0,1	773	0,0
Övriga skulder	4 279	0,4	853	0,1
Summa skulder	**-5 868**	**0,5**	**1 633**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 223 273**	**100,0**	**1 062 057**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	683	0,1	4 068	0,4

1) Likvida medel 683 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 062 057	472 178
Andelsutgivning	506 976	549 683
Andelsinlösen	-256 651	-74 929
Resultat enligt resultaträkning	-89 109	115 125
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 223 273**	**1 062 057**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OBXF 1)	151	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)	1 833 747	18 631	1,5
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	114 392	81 185	6,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK) (USA)	134 714	107 127	8,8
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK) (Asien)	106 986	60 492	4,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK) (Europa)	189 021	64 406	5,3
Handelsbanken Europafond Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	267 971	26 929	2,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK) (Övriga världen)	222 524	31 010	2,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK) (Asien)	621 953	43 066	3,5
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK) (Sverige och Norden)	75 150	24 633	2,0
Handelsbanken Nordenfond (A1 NOK) (Sverige och Norden)	147 935	151 313	12,4
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK) (Sverige och Norden)	47 184	44 564	3,6
Handelsbanken Norge (A1 NOK) (Sverige och Norden)	206 378	218 284	17,8
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK) (Sverige och Norden)	820 375	72 212	5,9
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 N OK) (Övriga världen)	164 292	46 298	3,8
Handelsbanken USA Index (A1 NOK) (USA)	251 522	77 826	6,4
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	13 144	25 970	2,1
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	62 502	17 936	1,5
		1 111 883	**90,9**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	311 610	32 156	2,6
XACT OBX (Sverige och Norden)	853 628	60 632	5,0
		92 788	**7,6**
Summa fondandelar		**1 204 671**	**98,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 2)		32	0,0
SEK/EUR 3)		1 807	0,1
		1 839	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**1 839**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**1 206 510**	**98,6**
Summa innehav av finansiella instrument		1 206 510	98,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 763	1,4
Total summa fondförmögenhet		**1 223 273**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 11 165 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) tEUR 80/tNOK -769, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
3) tSEK 56 884/tEUR -5 430, 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.	7,6
*** Avser övriga finansiella instrument.	91,0

Handelsbanken Aktiv 100

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i t ex gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro.Av fondens värde ska 5 – 45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 45 – 85% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden sjönk med 2,3% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4,85%, i euro. En svagare euro har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien.

Under året har vi fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela vårt innehav i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehaven i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

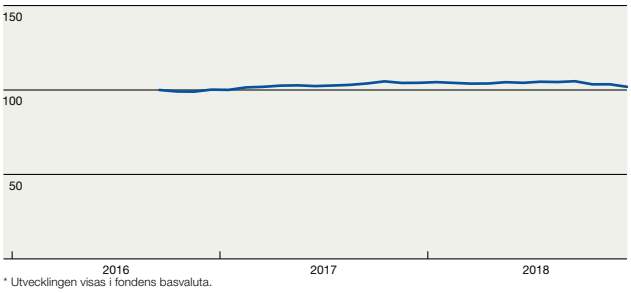
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

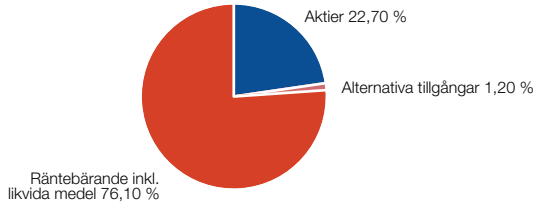
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, EUR	10,19	10,42	10,02	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	12	10	15	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	37	26	15	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	3 626	2 473	1 526	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	-2,3	+4,0	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	-1,0	+2,3	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 35%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 12,5%, Barclays Euro Government Bond Index 40%, MSCI All Country World Index Net 12,5%

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index 35%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 12,5%, Barclays Euro Government Bond Index 40%, MSCI All Country World Index Net 12,5%

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

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,08
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	8,99
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,58

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,6	Informationskvot	0,2
Total risk i index %	2,2	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,5
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 35%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 12,5%, Barclays Euro Government Bond Index 40%, MSCI All Country World Index Net 12,5%		
Aktiv avkastning %	0,2		

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

Resultaträkning, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-99	257
Värdeförändring på fondandelar **	-851	527
Ränteintäkter	-1	0
Utdelningar	16	30
Valutakursvinster och -förluster netto	117	11
Övriga finansiella intäkter 1)	198	132
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-620**	**957**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	307	187
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	2	3
Summa kostnader	**310**	**191**
Årets resultat	**-930**	**766**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 578	1 220
Realisationsförluster	-1 677	-963
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	-99	257
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	499	155
Realisationsförluster	-310	-24
Orealiserade vinster/förluster	-1 041	396
Summa	-851	527

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

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	66	0,1	15	0,1
Fondandelar	36 380	98,5	25 093	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**36 445**	**98,6**	**25 108**	**97,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	644	1,8	665	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	0,1	7	0,0
Övriga tillgångar	-	-	3	0,0
Summa tillgångar	**37 107**	**100,5**	**25 783**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	11	0,0	4	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**11**	**0,0**	**4**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	0,1	11	0,0
Övriga skulder	138	0,4	1	0,1
Summa skulder	**177**	**0,5**	**16**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**36 930**	**100,0**	**25 767**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	716	1,9	80	0,3

1) Likvida medel 716 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	25 767	15 284
Andelsutgivning	36 253	14 454
Andelsinlösen	-24 160	-4 737
Resultat enligt resultaträkning	-930	766
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**36 930**	**25 767**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	3	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-12	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-11	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-EUR (Europa)	12 243	119	0,3
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 257	305	0,8
Handelsbanken Amerika Tema (A1 EUR) (Sverige och Norden)	9 564	768	2,1
Handelsbanken Asien Tema (A1 EUR) (Asien)	17 831	1 019	2,8
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR) (Europa)	13 350	460	1,2
Handelsbanken Europafond Index (A1 EUR) (Sverige och Norden)	19 781	201	0,5
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 EUR) (Övriga världen)	15 495	218	0,6
Handelsbanken Japan Tema (A1 EUR) (Asien)	43 768	306	0,8
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 EUR) (Sverige och Norden)	13 278	440	1,2
Handelsbanken Nordenfond (A1 EUR) (Sverige och Norden)	22 729	2 349	6,4
Handelsbanken USA Index (A1 EUR) (USA)	11 353	355	1,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	918	183	0,5
JPM Global Macro Acc EUR Hgd (Europa)	4 484	459	1,2
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	0	0	0,0
Nordiska Småbolag A1 EUR (Sverige och Norden)	8 248	787	2,1
UBS Bond Fund EUR (Europa)	15 243	2 016	5,5
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	13 050	378	1,0
		10 363	**28,1**

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	52 969	552	1,5
		552	**1,5**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	296 924	4 674	12,7
BlackRock Strategic Funds - Global Absolute Return Bond Fund I2 EUR (Europa)	3 626	363	1,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	48 090	471	1,3
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)) (Sverige och Norden)	56 631	5 850	15,8
Handelsbanken Euro Obligation (A1 EUR) (Europa)	15 911	6 205	16,8
Handelsbanken Euro Ränta (A1 EUR) (Europa)	21 861	4 261	11,5
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	76 163	856	2,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	57 008	559	1,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh (Europa)	23 128	2 227	6,0
		25 465	**69,0**
Summa fondandelar		**36 380**	**98,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK 4)		16	0,0
EUR/SEK 5)		-11	0,0
SEK/EUR 6)		50	0,1
		55	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**55**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**36 435**	**98,6**
Summa innehav av finansiella instrument		36 435	98,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		495	1,4
Total summa fondförmögenhet		**36 930**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 329 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -360 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -1 132 tSEK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
4) tEUR 890/tNOK -8 672, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tEUR 640 /tSEK -6 601, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tSEK 15 504/tEUR -1 480, 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.	1,5
*** Avser övriga finansiella instrument.	97,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UBS	6,5	JPMorgan Chase	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.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i t ex gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan t.ex. vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
EUR
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 30 – 70 % vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20 – 60 % i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20 % i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden sjönk med 4,3% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4,85%, i euro. En svagare euro har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela vårt innehav i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehaven i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

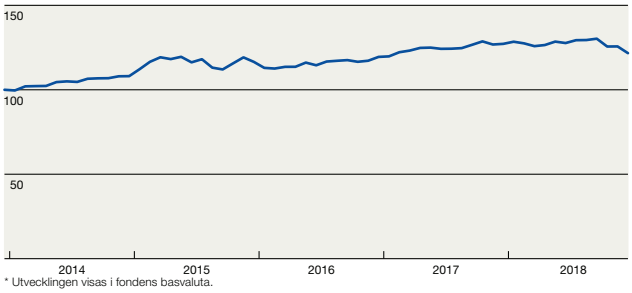
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

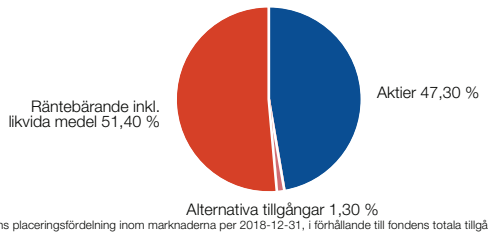
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, EUR [1]	18,23	19,05	17,89	17,45	16,19	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-17	7	62	5	4	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	92	114	101	37	30	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 055	5 976	5 629	2 116	1 823	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	-4,3	+6,5	+2,5	+7,8	+8,1	+10,7	+11,4	-8,2	+16,2	+25,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	-2,5	+4,8	+4,3	+6,6	+10,2	+10,3	+13,9	-4,0	+15,2	+23,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+0,9	+4,5	+5,1	+7,9	+9,4	+11,1	+1,1	+3,3	+20,9	-4,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+1,1	+4,5	+5,5	+8,4	+10,3	+12,1	+4,6	+5,2	+19,3	-2,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+4,0	+7,1	+8,1	+5,7	+7,3	+10,6	+1,7	-0,2	+3,2	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+4,6	+7,2	+9,1	+7,3	+8,9	+11,4	+3,5	+1,2	+3,7	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+7,3	+4,3	+3,8	+4,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+8,0	+5,4	+5,1	+5,5	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 25%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 25%, Barclays Euro Government Bond Index 25%, MSCI All Country World Index Net 25%

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index 25%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 25%, Barclays Euro Government Bond Index 25%, MSCI All Country World Index Net 25%

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

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, %	1,60
Transaktionskostnader, tEUR	6
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	14,01
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,91

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	4,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	4,3	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	1,1	Sharpekvot i index	0,4
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 25%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 25%, Barclays Euro Government Bond Index 25%, MSCI All Country World Index Net 25%		
Aktiv avkastning %	-0,2		

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

Resultaträkning, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-380	1 428
Värdeförändring på fondandelar **	-4 058	5 632
Ränteintäkter	-4	4
Utdelningar	70	147
Valutakursvinster och -förluster netto	387	17
Övriga finansiella intäkter 1)	820	897
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-3 165**	**8 117**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 432	1 510
Räntekostnader	2	1
Övriga kostnader	6	16
Summa kostnader	**1 440**	**1 527**
Årets resultat	**-4 605**	**6 590**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 013	6 407
Realisationsförluster	-5 392	-4 979
Summa	-380	1 428
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 713	5 182
Realisationsförluster	-1 130	-436
Orealiserade vinster/förluster	-6 640	886
Summa	-4 058	5 632

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

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	158	0,1	38	0,0
Fondandelar	91 881	99,7	112 689	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**92 039**	**99,8**	**112 727**	**99,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	872	1,1	1 171	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	0,1	39	0,0
Övriga tillgångar	56	0,0	25	0,1
Summa tillgångar	**93 031**	**101,0**	**113 962**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	29	0,0	26	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**29**	**0,0**	**26**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112	0,1	79	0,1
Övriga skulder	752	0,9	2	0,0
Summa skulder	**893**	**1,0**	**107**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**92 138**	**100,0**	**113 855**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	1 809	2,0	382	0,3

1) Likvida medel 1 809 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	113 855	100 735
Andelsutgivning	29 934	20 490
Andelsinlösen	-47 046	-13 960
Resultat enligt resultaträkning	-4 605	6 590
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**92 138**	**113 855**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	8	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-30	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-27	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-EUR (Europa)	67 639	657	0,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	39 673	2 844	3,1
Handelsbanken Amerika Tema (A1 EUR) (Sverige och Norden)	48 750	3 916	4,3
Handelsbanken Asien Tema (A1 EUR) (Asien)	62 771	3 586	3,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR) (Europa)	67 619	2 328	2,5
Handelsbanken Europafond Index (A1 EUR) (Sverige och Norden)	99 276	1 008	1,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 EUR) (Övriga världen)	76 841	1 082	1,2
Handelsbanken Japan Tema (A1 EUR) (Asien)	230 002	1 609	1,7
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 EUR) (Sverige och Norden)	68 896	2 281	2,5
Handelsbanken Nordenfond (A1 EUR) (Sverige och Norden)	124 508	12 865	14,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR) (Övriga världen)	25 152	716	0,8
Handelsbanken USA Index (A1 EUR) (USA)	65 374	2 043	2,2
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	48	1	0,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	4 257	850	0,9
JPM Global Macro Acc EUR Hgd (Europa)	11 657	1 193	1,3
Nordiska Småbolag A1 EUR (Sverige och Norden)	40 712	3 884	4,2
UBS Bond Fund EUR (Europa)	37 958	5 022	5,5
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	46 639	1 352	1,5
		47 238	**51,3**

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	275 085	2 868	3,1
		2 868	**3,1**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	859 487	13 528	14,7
BlackRock Strategic Funds - Global Absolute Return Bond Fund I2 EUR (Europa)	9 789	981	1,1
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	75 844	743	0,8
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)) (Sverige och Norden)	48 592	5 020	5,4
Handelsbanken Euro Obligation (A1 EUR) (Europa)	28 415	11 081	12,0
Handelsbanken Euro Ränta (A1 EUR) (Europa)	8 620	1 680	1,8
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	125 760	1 413	1,5
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	153 222	1 502	1,6
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh (Europa)	60 522	5 828	6,3
		41 775	**45,3**
Summa fondandelar		**91 881**	**99,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK [4]		25	0,0
EUR/SEK [5]		-29	0,0
SEK/EUR [6]		133	0,1
		129	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**129**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**92 010**	**99,8**
Summa innehav av finansiella instrument		92 010	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		128	0,2
Total summa fondförmögenhet		**92 138**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 877 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -900 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -2 779 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
4) tEUR 1 420/tNOK -13 836, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tEUR 1 652/tSEK -17 039, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tSEK 41 380/tEUR - 3 950, 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.	3,1
*** Avser övriga finansiella instrument.	96,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UBS	7,0

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i till exempel Gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i Gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 55 – 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0 – 35% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden sjönk med 5,9% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 4,85%, i euro. En svagare euro har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela vårt innehav i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehaven i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

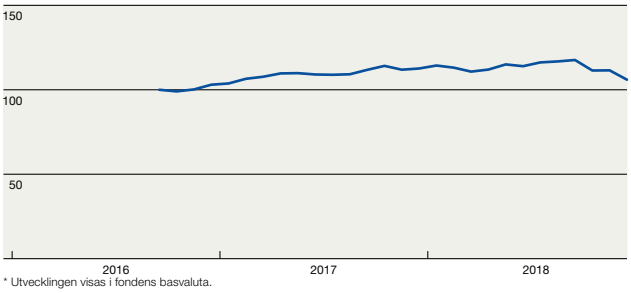
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

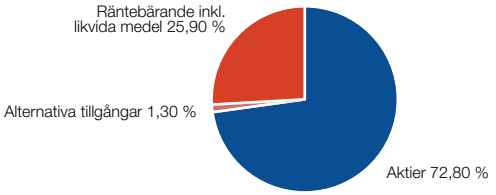
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, EUR	10,59	11,25	10,29	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-4	4	18	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	19	24	19	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 798	2 168	1 826	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	-5,9	+9,3	+2,9	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	-4,0	+7,2	+3,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 15%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 37,5%, Barclays Euro Government Bond Index 10%, MSCI All Country World Index Net 37,5%

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index 15%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 37,5%, Barclays Euro Government Bond Index 10%, MSCI All Country World Index Net 37,5%

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

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,64
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	15,09
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,97

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,4	Informationskvot	0,0
Total risk i index %	6,7	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	1,3	Sharpekvot i index	0,3
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 15%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 37,5%, Barclays Euro Government Bond Index 10%, MSCI All Country World Index Net 37,5%		
Aktiv avkastning %	0,0		

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

Resultaträkning, tEUR

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-98	295
Värdeförändring på fondandelar **	-1 166	1 651
Ränteintäkter	-1	0
Utdelningar	14	27
Valutakursvinster och -förluster netto	79	2
Övriga finansiella intäkter 1)	218	229
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-954**	**2 204**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	329	332
Räntekostnader	1	0
Övriga kostnader	1	3
Summa kostnader	**331**	**335**
Årets resultat	**-1 285**	**1 869**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 135	1 323
Realisationsförluster	-1 233	-1 028
Summa	-98	295
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 065	315
Realisationsförluster	-306	-44
Orealiserade vinster/förluster	-1 925	1 380
Summa	-1 166	1 651

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

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	30	0,1	5	0,0
Fondandelar	18 793	98,7	23 890	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**18 823**	**98,8**	**23 895**	**98,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	254	1,4	194	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	0,1	10	0,0
Övriga tillgångar	5	0,0	314	1,3
Summa tillgångar	**19 098**	**100,3**	**24 413**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6	0,0	4	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**6**	**0,0**	**4**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	0,1	19	0,1
Övriga skulder	27	0,2	0	0,0
Summa skulder	**58**	**0,3**	**23**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**19 040**	**100,0**	**24 390**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	401	2,1	80	0,3

1) Likvida medel 401 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	24 390	18 797
Andelsutgivning	8 333	7 885
Andelsinlösen	-12 398	-4 161
Resultat enligt resultaträkning	-1 285	1 869
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**19 040**	**24 390**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	2	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-6	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-6	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-EUR (Europa)	21 994	214	1,1
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	13 037	935	4,9
Handelsbanken Amerika Tema (A1 EUR) (Sverige och Norden)	14 952	1 201	6,3
Handelsbanken Asien Tema (A1 EUR) (Asien)	14 632	836	4,4
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR) (Europa)	21 419	737	3,9
Handelsbanken Europafond Index (A1 EUR) (Sverige och Norden)	30 906	314	1,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 EUR) (Övriga världen)	24 411	344	1,8
Handelsbanken Japan Tema (A1 EUR) (Asien)	71 658	501	2,6
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 EUR) (Sverige och Norden)	26 974	893	4,7
Handelsbanken Nordenfond (A1 EUR) (Sverige och Norden)	33 149	3 425	18,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 E UR) (Övriga världen)	14 485	412	2,2
Handelsbanken USA Index (A1 EUR) (USA)	26 304	822	4,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	1 413	282	1,5
JPM Global Macro Acc EUR Hgd (Europa)	2 449	251	1,3
Nordiska Småbolag A1 EUR (Sverige och Norden)	15 855	1 513	7,9
UBS Bond Fund EUR (Europa)	1 990	263	1,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	9 650	280	1,5
		13 223	**69,5**

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	108 005	1 126	5,9
		1 126	**5,9**
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	56 745	893	4,7
BlackRock Strategic Funds - Global Absolute Return Bond Fund I2 EUR (Europa)	2 048	205	1,1
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	5 559	54	0,3
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)) (Sverige och Norden)	2 916	301	1,6
Handelsbanken Euro Obligation (A1 EUR) (Europa)	1 966	767	4,0
Handelsbanken Euro Ränta (A1 EUR) (Europa)	3 083	601	3,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	9 540	107	0,6
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	30 654	300	1,6
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh (Europa)	12 620	1 215	6,4
		4 444	**23,3**
Summa fondandelar		**18 793**	**98,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK [4]		2	0,0
EUR/SEK [5]		-6	0,0
SEK/EUR [6]		28	0,1
		24	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**24**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**18 817**	**98,8**
Summa innehav av finansiella instrument		18 817	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		223	1,2
Total summa fondförmögenhet		**19 040**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 219 tSEK, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -180 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -618 tSEK, vilket motsvarar 3,2% av fondförmögenheten.
4) tEUR 113/tNOK -1 101, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tEUR 347/tSEK -3 579, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
6) tSEK 8 590/tEUR -820, 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.	5,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	92,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
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.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar dvs i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i t ex gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan t.ex. vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 0 och 25% beroende på marknadsläget. Ränteandelen är kan variera mellan 60 och 100% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,8% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka exponeringen mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela innehavet i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehavet i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

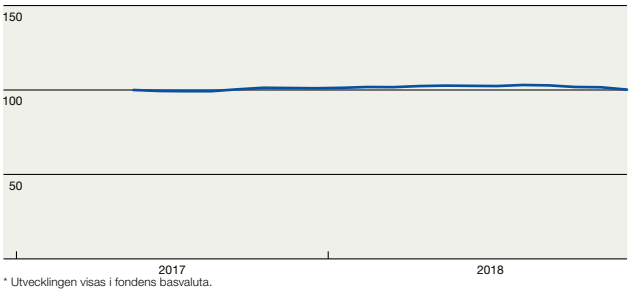
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

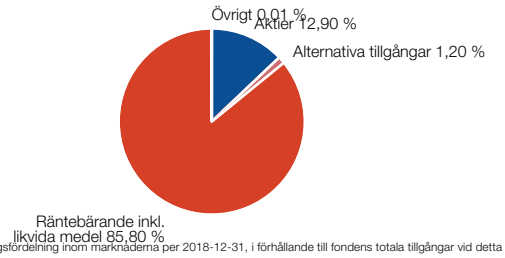
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK	100,23	101,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	874	1 167	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 023	1 172	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	20 181	11 606	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-0,8	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-0,3	+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.

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,75
Årlig avgift, %	0,83
Transaktionskostnader, tSEK	93
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	75,65
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,88

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,9

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	10/5-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-4 261	3 266
Värdeförändring på fondandelar **	-20 829	1 727
Ränteintäkter	-143	-3
Utdelningar	669	331
Valutakursvinster och -förluster netto	5 722	1 145
Övriga finansiella intäkter 1)	8 225	1 421
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-10 617**	**7 887**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	12 856	2 232
Räntekostnader	67	61
Övriga kostnader	94	28
Summa kostnader	**13 017**	**2 321**
Årets resultat	**-23 634**	**5 566**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	72 910	15 583
Realisationsförluster	-77 171	-12 317
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-4 261	3 266
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	6 661	329
Realisationsförluster	-3 922	-38
Orealiserade vinster/förluster	-23 568	1 436
Summa	-20 829	1 727

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 329	0,2	813	0,0
Fondandelar	1 980 542	98,0	1 110 941	94,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 985 871**	**98,2**	**1 111 754**	**94,8**
Bankmedel och övriga likvida medel	42 326	2,1	53 078	4,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	772	0,0	233	0,0
Övriga tillgångar	4 614	0,2	8 147	0,7
Summa tillgångar	**2 033 583**	**100,5**	**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	1 293	0,1	422	0,0
Övriga skulder	9 495	0,4	303	0,0
Summa skulder	**10 788**	**0,5**	**732**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 022 795**	**100,0**	**1 172 480**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	3 756	0,2	3 529	0,3

1) Likvida medel 3 756 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 172 480	-
Andelsutgivning	1 327 032	1 244 718
Andelsinlösen	-453 083	-77 804
Resultat enligt resultaträkning	-23 634	5 566
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 022 795**	**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&P MARS 2019 1)	16	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-63	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-57	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	20 098	19 756	1,0
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	368 334	3 728	0,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	29 198	23 773	1,2
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	69 797	40 407	2,0
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	40 478	14 121	0,7
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	58 010	5 969	0,3
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	50 981	7 274	0,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	137 737	9 765	0,5
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	41 283	13 855	0,7
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	64 412	67 456	3,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	26 336	25 468	1,3
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	28 242	8 947	0,4
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	2 663	5 388	0,3
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	28 861	24 942	1,2
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	59 122	17 371	0,9
		288 219	**14,3**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	165 333	17 468	0,9
		17 468	**0,9**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	287 577	28 565	1,4
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 301 800	167 519	8,3
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 665 651	268 262	13,3
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	607 661	69 178	3,4
Handelsbanken Institutionell Korträntа Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	3 142 263	314 164	15,5
Handelsbanken Korträntа (A1 SEK) (Sverige och Norden)	67 729	9 768	0,5
Handelsbanken Korträntа Criteria (A1 SEK)) (Sverige och Norden)	2 671	278	0,0
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	559 403	65 276	3,2
Handelsbanken Räntеavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	105 228	200 194	9,9
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	3 937 655	402 534	19,9
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	292 914	29 097	1,4
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	1 232 746	120 020	5,9
		1 674 855	**82,8**
Summa fondandelar		**1 980 542**	**98,0**

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 4)		2 561	0,1
SEK/NOK 5)		2 511	0,1
USD/SEK 6)		256	0,0
		5 329	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		**5 329**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**1 985 871**	**98,2**
Summa innehav av finansiella instrument		1 985 871	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		36 924	1,8
Total summa fondförmögenhet		**2 022 795**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 17 780 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -19 164 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -59 463 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.
4) tSEK 78 779/tEUR -7 520, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 74 734/tNOK -70 670, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) 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.	0,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	97,3

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	1,5

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

Handelsbanken Multi Asset 15

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med en bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exemelvis vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 10 och 35% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 40 och 80% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 1,4% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka exponeringen mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela innehavet i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehavet i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

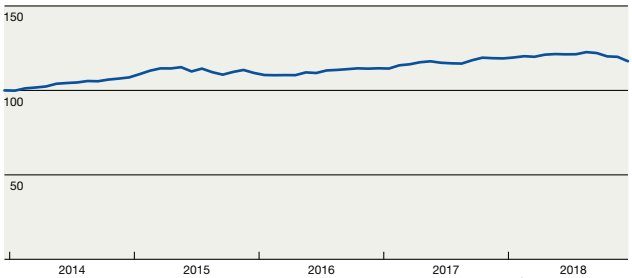
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Stabil 25 (Finland) lades samman med Handelsbanken Stabil 25 (Sverige).

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

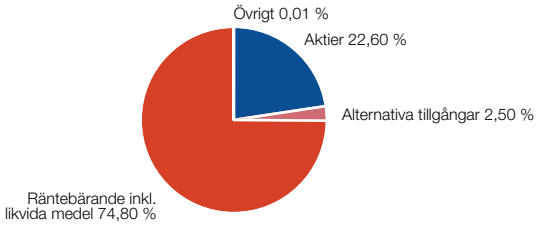
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 25 A1 [1)]	147,34	149,44	142,08	138,64	135,32	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	94,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 [1)]	94,60	99,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 671	3 568	302	1 858	541	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	29 040	27 816	10 523	9 971	7 943	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 A1	28 858	27 650	10 523	9 971	7 943	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	127	166	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	197 790	186 693	74 065	71 918	58 698	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 A1	195 864	185 024	74 065	71 918	58 698	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	586	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	1 340	1 669	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Total avkastning i %										
Multi Asset 25 A1	-1,4	+5,2	+2,5	+2,5	+7,7	+6,6	+6,4	-0,9	+4,1	+8,5
Multi Asset 25 B1	-1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	-1,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 25 A1	-0,6	+2,8	+3,9	+2,3	+8,9	+5,5	+4,6	+1,8	+4,3	+8,2
Multi Asset 25 B1	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	-0,6	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 25 A1	+1,8	+3,8	+2,5	+5,0	+7,1	+6,5	+2,7	+1,6	+6,3	+0,8
Multi Asset 25 B1	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,1	+3,3	+3,1	+5,6	+7,2	+5,1	+3,2	+3,0	+6,2	+2,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 25 A1	+3,2	+4,9	+5,1	+4,4	+4,7	+4,9	+2,2	+1,4	+2,1	-
Multi Asset 25 B1	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,4	+4,6	+5,0	+4,6	+5,0	+4,9	+3,3	+3,1	+3,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 25 A1	+4,1	+3,5	+3,2	+3,3	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,1	+4,0	+4,0	+4,0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Multi Asset 25 B1	3,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	3,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Årlig avgift, %	
Multi Asset 25 A1	0,96
Multi Asset 25 B1	0,96
Multi Asset 25 B8	0,76
Transaktionskostnader, tSEK	1 682
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 25 A1	86,09
Multi Asset 25 B1	-
Multi Asset 25 B8	65,91
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 25 A1	5,53
Multi Asset 25 B1	-
Multi Asset 25 B8	4,23

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	3,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,8
Total risk % - B1 SEK	3,2	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	2,9	Informationskvot - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	2,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Aktiv risk % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
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%	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-95 696	167 181
Värdeförändring på fondandelar **	-355 443	352 160
Ränteintäkter	-2 334	-643
Utdelningar	16 868	19 229
Valutakursvinster och -förluster netto	84 616	23 324
Övriga finansiella intäkter 1)	157 665	75 583
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	**-194 324**	**636 835**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	247 837	113 162
Räntekostnader	142	136
Övriga kostnader	1 683	1 675
Summa kostnader	**249 662**	**114 973**
Årets resultat	**-443 986**	**521 862**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 375 652	728 214
Realisationsförluster	-1 471 348	-561 033
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	**-95 696**	**167 181**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	660 777	281 684
Realisationsförluster	-112 716	-2 073
Orealiserade vinster/förluster	-903 504	72 549
Summa	**-355 443**	**352 160**

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

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	66 545	0,2	13 678	0,0
Fondandelar	28 752 123	99,0	27 582 735	99,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**28 818 668**	**99,2**	**27 596 413**	**99,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	306 292	1,1	217 338	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 610	0,0	6 488	0,0
Övriga tillgångar	66 138	0,3	46 516	0,2
Summa tillgångar	**29 203 708**	**100,6**	**27 866 755**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	183	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**-**	**-**	**183**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 143	0,1	11 669	0,0
Övriga skulder	142 854	0,5	38 962	0,2
Summa skulder	**163 997**	**0,6**	**50 814**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**29 039 711**	**100,0**	**27 815 941**	**100,0**
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	5 869	0,0	-	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 2)	43 791	0,2	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 3)	54 888	0,2	93 559	0,3

1) Likvida medel 5 869 tSEK
2) Likvida medel 43 791 tSEK
3) Likvida medel 54 888 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	27 815 941	10 523 490
Andelsutgivning	6 514 500	19 053 842
Andelsinlösen	-4 839 953	-2 283 253
Resultat enligt resultaträkning	-443 986	521 862
Utdelning till andelsägarna	-6 791	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**29 039 711**	**27 815 941**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	236	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-915	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-830	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	605 439	595 146	2,0
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	9 545 209	96 598	0,3
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	179 714	130 589	0,4
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	734 167	597 758	2,1
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	1 365 343	790 423	2,7
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	1 008 008	351 661	1,2
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	1 504 959	154 847	0,5
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	1 219 532	174 004	0,6
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	3 422 033	242 611	0,8
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 025 904	344 306	1,2
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 736 066	1 818 098	6,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	606 659	586 651	2,0
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	896 920	284 151	1,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	66 227	133 979	0,5
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	857 820	741 337	2,6
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	1 395 196	409 929	1,4
		7 452 088	**25,7**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	4 121 958	435 509	1,5
		435 509	**1,5**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	3 093 567	307 284	1,1
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK) (Sverige och Norden)	10 688 956	1 375 482	4,7
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	37 938 100	3 817 965	13,1
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	6 803 189	774 491	2,7
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	28 227 236	2 822 161	9,7
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK) (Sverige och Norden)	10 893 232	1 571 035	5,4
Handelsbanken Kortränta Criteria (A1 SEK)) (Sverige och Norden)	3 948	411	0,0
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	591 617	69 035	0,2
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 057 407	2 011 700	6,9
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	56 309 418	5 756 332	19,8
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	5 742 622	570 458	2,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	18 366 614	1 788 174	6,2
		20 864 526	**71,8**
Summa fondandelar		**28 752 123**	**99,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 4)		39 222	0,1
SEK/NOK 5)		27 323	0,1
		66 545	**0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**66 545**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**28 818 668**	**99,2**
Summa innehav av finansiella instrument		28 818 668	99,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		221 043	0,8
Total summa fondförmögenhet		**29 039 711**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 262 259 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -278 337 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -865 860 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
4) tSEK1 206 401/tEUR -115 160, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 813 063/tNOK - 768 850, 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.	1,5
*** Avser övriga finansiella instrument.	97,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
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.

Handelsbanken Multi Asset 25

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med en bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 25 och 55% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 25 och 65% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 2,3% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka exponeringen mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela innehavet i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehavet i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

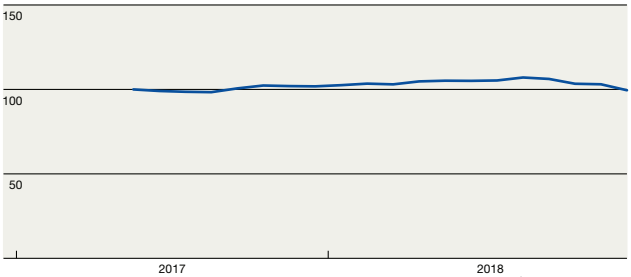
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

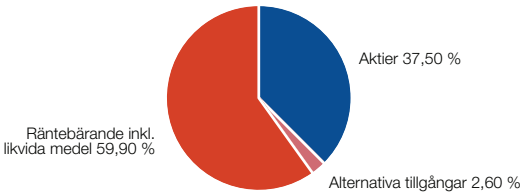
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 40 A1	99,15	101,46	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	93,85	99,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-833	3 762	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 136	14 266	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	13 097	14 245	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	39	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	132 509	140 619	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	132 092	140 412	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	417	207	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 40 A1	-2,3	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	-2,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 40 A1	-1,0	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	-1,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	3,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Årlig avgift, %	
Multi Asset 40 A1	1,38
Multi Asset 40 B8	1,08
Transaktionskostnader, tSEK	833
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 40 A1	127,52
Multi Asset 40 B8	97,07
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 40 A1	8,14
Multi Asset 40 B8	6,20

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	4,4

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	10/5-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-49 319	15 481
Värdeförändring på fondandelar **	-217 374	-41 047
Ränteintäkter	-747	-35
Utdelningar	8 732	139
Valutakursvinster och -förluster netto	44 681	5 450
Övriga finansiella intäkter 1)	95 827	11 037
Övriga intäkter	4	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-118 196**	**-8 975**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	177 654	21 614
Räntekostnader	194	78
Övriga kostnader	834	121
Summa kostnader	**178 682**	**21 813**
Årets resultat	**-296 878**	**-30 788**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	680 659	65 934
Realisationsförluster	-729 978	-50 453
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-49 319	15 481
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	526 592	17 105
Realisationsförluster	-37 866	-400
Orealiserade vinster/förluster	-706 100	-57 752
Summa	-217 374	-41 047

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	33 041	0,3	5 118	0,0
Fondandelar	13 074 181	99,5	14 160 610	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**13 107 222**	**99,8**	**14 165 728**	**99,3**
Bankmedel och övriga likvida medel	64 009	0,5	97 638	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 364	0,1	4 074	0,0
Övriga tillgångar	15 506	0,0	22 221	0,2
Summa tillgångar	**13 194 101**	**100,4**	**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	14 211	0,1	8 828	0,1
Övriga skulder	43 680	0,3	14 569	0,1
Summa skulder	**57 891**	**0,4**	**23 494**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**13 136 210**	**100,0**	**14 266 167**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	12 365	0,1	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	25 290	0,2	47 980	0,3

1) Likvida medel 12 365 tSEK
2) Likvida medel 25 290 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	14 266 167	-
Andelsutgivning	1 850 324	14 689 867
Andelsinlösen	-2 682 578	-392 912
Resultat enligt resultaträkning	-296 878	-30 788
Utdelning till andelsägarna	-825	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**13 136 210**	**14 266 167**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	109	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-422	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-382	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	286 493	281 622	2,1
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	7 758 796	78 519	0,6
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	363 221	263 935	2,0
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	543 241	442 306	3,4
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	826 549	478 505	3,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	753 358	262 822	2,0
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	1 081 800	111 308	0,8
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	853 061	121 716	0,9
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	2 552 821	180 986	1,4
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	767 117	257 454	2,0
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 335 182	1 398 272	10,6
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	453 222	438 275	3,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	92 036	26 555	0,2
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	713 734	226 116	1,7
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	49 394	99 926	0,8
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	398 856	344 696	2,6

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	652 447	191 698	1,5
		5 204 712	**39,6**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 075 722	324 968	2,5
		324 968	**2,5**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	1 037 176	103 023	0,8
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 890 346	243 255	1,9
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	15 017 656	1 511 327	11,5
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	2 288 729	260 554	2,0
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	10 555 301	1 055 320	8,0
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK) (Sverige och Norden)	949 304	136 910	1,0
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	329 588	627 036	4,8
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	23 142 800	2 365 814	18,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	4 088 349	406 126	3,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	8 577 826	835 137	6,4
		7 544 501	**57,4**
Summa fondandelar		**13 074 181**	**99,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK 4)		5	0,0
SEK/EUR 5)		18 664	0,1
SEK/NOK 6)		14 249	0,1
USD/SEK 7)		123	0,0
		33 041	**0,3**
Summa OTC-derivatinstrument		**33 041**	**0,3**
Summa övriga finansiella instrument		**13 107 222**	**99,8**
Summa innehav av finansiella instrument		13 107 222	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		28 988	0,2
Total summa fondförmögenhet		**13 136 210**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 121 128 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -128 370 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -398 504 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
4) tNOK 260/tSEK -259, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
5) tSEK 574 078/tEUR -54 800, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 305 585/tNOK -285 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
7) 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.	2,5
*** Avser övriga finansiella instrument.	97,3

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
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.

Handelsbanken Multi Asset 40

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med en bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 35 och 65% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 15 och 55% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 2,6% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka exponeringen mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela innehavet i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehavet i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

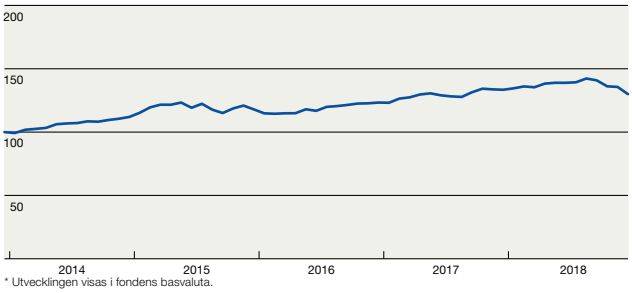
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

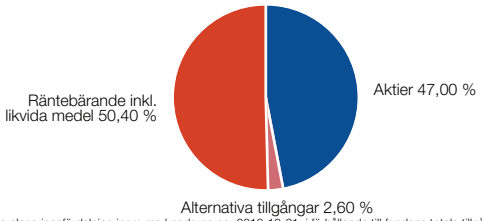
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK 1)	183,99	188,89	174,58	166,91	158,46	141,57	125,24	118,44	129,55	122,98
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 680	1 251	376	3 040	722	450	-20	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	19 330	17 250	14 761	13 746	6 537	5 161	4 145	3 856	3 965	2 698
Antal andelar, tusental	105 062	91 320	84 550	82 356	41 254	36 458	33 099	32 557	30 607	21 937
Total avkastning i %	-2,6	+8,2	+4,6	+5,3	+11,9	+13,0	+8,5	-7,1	+7,9	+18,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-1,3	+5,9	+6,6	+4,4	+13,2	+11,3	+7,5	-2,6	+7,2	+14,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+2,7	+6,4	+5,0	+8,6	+12,5	+10,8	+0,4	+0,1	+12,9	-2,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,3	+6,3	+5,5	+8,7	+12,2	+9,4	+2,3	+2,2	+10,9	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+5,4	+8,6	+8,6	+6,1	+6,6	+7,8	+0,8	0,0	+2,9	+5,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+5,7	+8,2	+8,6	+6,6	+7,2	+7,5	+2,0	+1,4	+3,3	+5,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,6	+4,6	+4,2	+4,5	+5,9	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,6	+5,1	+4,9	+5,0	+6,4	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	3,20	2,07	2,82	3,32

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.

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,35
Årlig avgift, %	1,47
Transaktionskostnader, tSEK	1 111
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	138,54
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,81

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,9	Informationskvot	0,4
Total risk i index %	5,5	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,6
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 %	0,4		

* 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-59 718	208 250
Värdeförändring på fondandelar **	-507 756	1 083 670
Ränteintäkter	-1 587	-818
Utdelningar	10 968	21 561
Valutakursvinster och -förluster netto	74 184	17 976
Övriga finansiella intäkter 1)	144 578	128 237
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-339 330**	**1 458 876**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	259 092	218 915
Räntekostnader	99	294
Övriga kostnader	1 111	2 274
Summa kostnader	**260 302**	**221 483**
Årets resultat	**-599 632**	**1 237 393**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	889 096	949 958
Realisationsförluster	-948 814	-741 708
Summa	-59 718	208 250
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	660 276	395 758
Realisationsförluster	-102 724	-4 638
Orealiserade vinster/förluster	-1 065 308	692 550
Summa	-507 756	1 083 670

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	36 624	0,2	6 631	0,0
Fondandelar	18 952 339	98,0	17 012 903	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**18 988 963**	**98,2**	**17 019 534**	**98,6**
Bankmedel och övriga likvida medel	378 051	2,0	233 954	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 365	0,1	5 502	0,0
Övriga tillgångar	47 643	0,2	24 754	0,1
Summa tillgångar	**19 427 022**	**100,5**	**17 283 744**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	114	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**-**	**-**	**114**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 534	0,1	11 506	0,0
Övriga skulder	74 226	0,4	22 529	0,1
Summa skulder	**96 760**	**0,5**	**34 149**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**19 330 262**	**100,0**	**17 249 595**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	23 896	0,1	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	37 149	0,2	57 627	0,3

1) Likvida medel 23 896 tSEK
2) Likvida medel 37 149 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	17 249 595	14 761 191
Andelsutgivning	5 258 606	3 010 361
Andelsinlösen	-2 578 307	-1 759 350
Resultat enligt resultaträkning	-599 632	1 237 393
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**19 330 262**	**17 249 595**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	160	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-620	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-561	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	413 316	406 290	2,1
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	13 663 561	138 275	0,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	815 240	592 394	3,1
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	989 274	805 466	4,2
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	1 274 203	737 660	3,8
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	1 359 390	474 247	2,5
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	2 006 419	206 443	1,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	1 629 906	232 557	1,2
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	4 598 437	326 014	1,7
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 382 806	464 087	2,4
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 526 592	2 645 979	13,7
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	849 270	821 260	4,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	517 159	149 217	0,8
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	1 310 594	415 206	2,1
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	89 111	180 276	0,9
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	578 812	500 215	2,6

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	939 183	275 945	1,4
		9 371 532	**48,5**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	5 541 999	585 545	3,0
		585 545	**3,0**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	1 140 574	113 293	0,6
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 815 912	233 676	1,2
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	19 336 574	1 945 969	10,1
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	2 483 095	282 681	1,5
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	9 390 592	938 872	4,9
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 350 153	194 721	1,0
Handelsbanken Kortränta Criteria (A1 SEK)) (Sverige och Norden)	4 840	504	0,0
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	316 744	602 601	3,1
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	28 432 851	2 906 599	15,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (B1 SE K) (Sverige och Norden)	9 953	992	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	5 758 854	572 070	3,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	12 359 115	1 203 283	6,2
		8 995 262	**46,5**
Summa fondandelar		**18 952 339**	**98,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 4)		26 610	0,1
SEK/NOK 5)		10 014	0,1
		36 624	**0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**36 624**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**18 988 963**	**98,2**
Summa innehav av finansiella instrument		18 988 963	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		341 299	1,8
Total summa fondförmögenhet		**19 330 262**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 177 803 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -188 600 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -585 238 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
4) tSEK 818 480/tEUR -78 130, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 297 984/tNOK -281 780, 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.	3,0
*** Avser övriga finansiella instrument.	95,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	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.

Handelsbanken Multi Asset 50

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM| HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 45 och 75% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 5 och 45% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,1% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka exponeringen mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela innehavet i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehavet i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

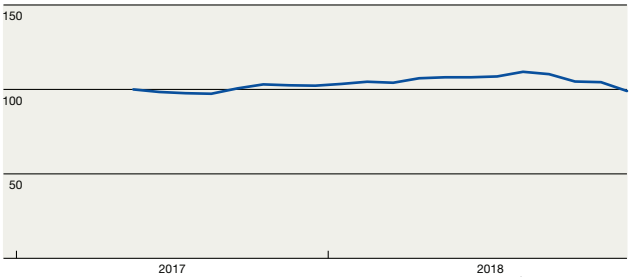
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

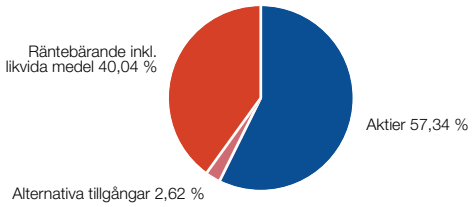
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 60 A1	98,45	101,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	93,06	99,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 553	3 136	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	8 486	7 264	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	8 473	7 256	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	13	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	86 206	71 513	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	86 063	71 437	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	143	76	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 60 A1	-3,1	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	-2,7	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 60 A1	-1,6	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	-1,6	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	3,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Årlig avgift, %	
Multi Asset 60 A1	1,53
Multi Asset 60 B8	1,18
Transaktionskostnader, tSEK	479
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 60 A1	144,38
Multi Asset 60 B8	108,49
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 60 A1	9,14
Multi Asset 60 B8	6,87

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,8
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, tSEK

	2018	10/5-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-25 091	8 438
Värdeförändring på fondandelar **	-292 857	-14 623
Ränteintäkter	-637	-11
Utdelningar	4 400	148
Valutakursvinster och -förluster netto	31 218	1 722
Övriga finansiella intäkter 1)	70 715	7 724
Övriga intäkter	2	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-212 250**	**3 398**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	117 405	13 439
Räntekostnader	102	46
Övriga kostnader	480	82
Summa kostnader	**117 987**	**13 567**
Årets resultat	**-330 237**	**-10 169**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	380 929	40 018
Realisationsförluster	-406 020	-31 580
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-25 091	8 438
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	211 394	7 858
Realisationsförluster	-25 936	-620
Orealiserade vinster/förluster	-478 315	-21 861
Summa	-292 857	-14 623

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15 693	0,2	1 807	0,0
Fondandelar	8 392 341	98,9	7 183 647	98,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**8 408 034**	**99,1**	**7 185 454**	**98,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	79 802	0,9	70 413	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 210	0,1	2 587	0,0
Övriga tillgångar	23 140	0,3	16 527	0,3
Summa tillgångar	**8 517 186**	**100,4**	**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	10 311	0,1	5 026	0,1
Övriga skulder	20 891	0,3	6 216	0,1
Summa skulder	**31 202**	**0,4**	**11 292**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**8 485 984**	**100,0**	**7 263 689**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	5 980	0,1	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	16 477	0,2	21 145	0,3

1) Likvida medel 5 980 tSEK
2) Likvida medel 16 477 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	7 263 689	-
Andelsutgivning	2 963 901	7 461 363
Andelsinlösen	-1 411 068	-187 505
Resultat enligt resultaträkning	-330 237	-10 169
Utdelning till andelsägarna	-301	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 485 984**	**7 263 689**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	71	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-275	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-249	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	185 726	182 568	2,2
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	6 957 652	70 411	0,8
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	466 936	339 299	4,0
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	528 446	430 260	5,1
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	592 996	343 297	4,0
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	724 176	252 642	3,0
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	1 068 003	109 888	1,3
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	868 265	123 885	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	2 450 008	173 697	2,0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	736 297	247 111	2,9
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 366 622	1 431 198	16,9
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	454 931	439 927	5,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	398 585	115 004	1,4
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	754 296	238 967	2,8
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	47 634	96 366	1,1
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	257 820	222 811	2,6

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	419 092	123 135	1,5
		4 940 466	**58,2**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	2 954 518	312 162	3,7
		312 162	**3,7**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	338 467	33 620	0,4
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	7 514 194	756 204	8,9
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	733 564	83 511	1,0
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 217 912	221 747	2,6
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK) (Sverige och Norden)	633 129	91 311	1,1
Handelsbanken Kortränta Criteria (A1 SEK)) (Sverige och Norden)	8 595	895	0,0
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	5 091	594	0,0
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	71 813	136 622	1,6
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	9 967 229	1 018 918	12,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	2 636 924	261 945	3,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	5 488 358	534 347	6,3
		3 139 713	**37,0**
Summa fondandelar		**8 392 341**	**98,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK 4)		6	0,0
SEK/EUR 5)		11 883	0,1
SEK/NOK 6)		3 600	0,0
USD/SEK 7)		205	0,0
		15 693	**0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**15 693**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**8 408 034**	**99,1**
Summa innehav av finansiella instrument		8 408 034	99,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		77 950	0,9
Total summa fondförmögenhet		**8 485 984**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 78 900 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -83 653 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -259 758 tSEK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
4) tNOK 300/tSEK -298, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
5) tSEK 365 503/tEUR -34 890,motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 77 200/tNOK -72 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
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.	3,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	95,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	3,7

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

Handelsbanken Multi Asset 60

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med en bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM| HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 60 och 90% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,5% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolutavkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Under året har vi fortsatt öka exponeringen mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut hela innehavet i hedgefonden JPM Systematic Alpha och istället ökat innehavet i JPM Global Macro. Under hösten köpte vi in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

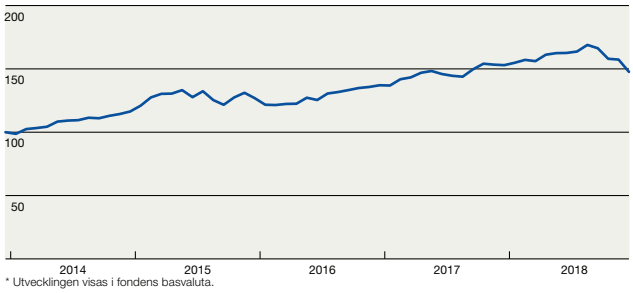
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

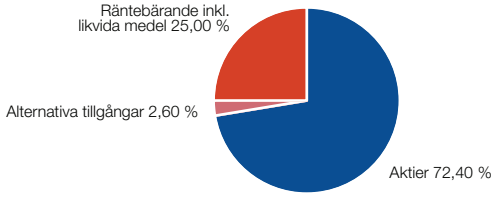
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	14/9-31/12 2009
Andelsvärde, SEK [1]	190,47	197,31	176,84	163,61	150,12	129,01	108,43	100,58	115,67	104,75
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 908	1 178	328	415	141	42	-47	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	5 034	3 397	1 955	1 487	985	721	569	555	719	649
Antal andelar, tusental	26 429	17 217	11 053	9 087	6 562	5 586	5 249	5 520	6 213	6 196
Total avkastning i %	-3,5	+11,6	+8,1	+9,0	+16,4	+19,0	+11,4	-11,0	+10,9	+4,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-2,0	+9,2	+9,3	+6,5	+17,5	+17,4	+10,3	-7,0	+10,0	+4,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+3,8	+9,8	+8,5	+12,6	+17,7	+15,1	-0,5	-0,7	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,4	+9,2	+7,9	+11,9	+17,5	+13,8	+1,3	+1,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,1	+12,7	+12,7	+8,4	+8,8	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,9	+11,9	+12,1	+8,6	+9,3	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	3,49	2,55	0,47	-

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

Jämförelseindex: 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.

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,45
Årlig avgift, %	1,58
Transaktionskostnader, tSEK	262
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	150,92
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	9,50

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	8,6	Informationskvot	0,3
Total risk i index %	8,2	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,2	Sharpekvot i index	0,5
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 %	0,4		

* 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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-11 180	33 532
Värdeförändring på fondandelar **	-255 389	240 849
Ränteintäkter	-329	-115
Utdelningar	1 404	2 046
Valutakursvinster och -förluster netto	17 706	1 063
Övriga finansiella intäkter 1)	44 178	25 949
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-203 609**	**303 324**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	66 977	38 070
Räntekostnader	61	70
Övriga kostnader	261	356
Summa kostnader	**67 299**	**38 496**
Årets resultat	**-270 908**	**264 828**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	199 861	154 241
Realisationsförluster	-211 041	-120 709
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	-11 180	33 532
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	109 597	43 069
Realisationsförluster	-19 797	-1 094
Orealiserade vinster/förluster	-345 189	198 874
Summa	-255 389	240 849

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 464	0,1	676	0,0
Fondandelar	4 918 368	97,7	3 330 076	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 925 832**	**97,8**	**3 330 752**	**98,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	100 120	2,0	62 115	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 243	0,1	1 362	0,1
Övriga tillgångar	21 819	0,4	11 450	0,4
Summa tillgångar	**5 052 014**	**100,3**	**3 405 679**	**100,3**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	22	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**-**	**-**	**22**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 349	0,1	2 417	0,1
Övriga skulder	11 610	0,3	6 157	0,2
Summa skulder	**17 959**	**0,3**	**8 596**	**0,3**
Fondförmögenhet Not 1)	**5 034 056**	**100,0**	**3 397 083**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	5 305	0,1	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	9 838	0,2	10 957	0,3

1) Likvida medel 5 305 tSEK
2) Likvida medel 9 838 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	3 397 083	1 954 590
Andelsutgivning	2 753 170	1 495 391
Andelsinlösen	-845 289	-317 726
Resultat enligt resultaträkning	-270 908	264 828
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**5 034 056**	**3 397 083**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	42	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-165	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-149	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2 (Sverige och Norden)	109 050	107 196	2,1
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	5 334 958	53 990	1,1
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	338 586	246 034	4,9
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	392 581	319 639	6,3
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	376 604	218 023	4,3
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	542 926	189 409	3,8
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	795 296	81 829	1,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	650 508	92 815	1,8
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	1 837 932	130 303	2,6
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	693 744	232 829	4,6
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	865 099	905 977	18,0
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	419 289	405 461	8,1
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	383 204	110 567	2,2
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	675 804	214 100	4,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	35 732	72 287	1,4
JPM Global Macro Fund I (Sverige och Norden)	152 627	131 902	2,6

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	0	0	0,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	245 353	72 088	1,4
		3 584 449	**71,2**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	2 717 497	287 120	5,7
		287 120	**5,7**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	51 296	5 095	0,1
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	989 664	99 596	2,0
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	102 113	11 625	0,2
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	272 480	27 243	0,5
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK) (Sverige och Norden)	374 568	54 021	1,1
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	19 114	36 363	0,7
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	3 363 936	343 884	6,8
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A 7 SEK) (Sverige och Norden)	1 553 935	154 364	3,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	3 231 383	314 607	6,2
		1 046 799	**20,8**
Summa fondandelar		**4 918 368**	**97,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 4)		7 026	0,1
SEK/NOK 5)		438	0,0
		7 464	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**7 464**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**4 925 832**	**97,8**
Summa innehav av finansiella instrument		4 925 832	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		108 223	2,2
Total summa fondförmögenhet		**5 034 055**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 46 673 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -50 192 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -155 438 tSEK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
4) tSEK 216 117/tEUR -20 630, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 13 039/tNOK -12 330, 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.	5,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	92,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	4,0	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.

Handelsbanken Multi Asset 75

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 85 och 115% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,9% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Under hela året har vi haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

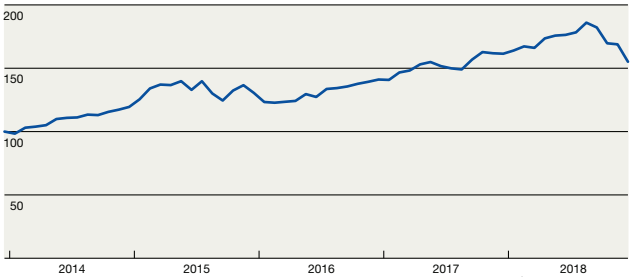
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

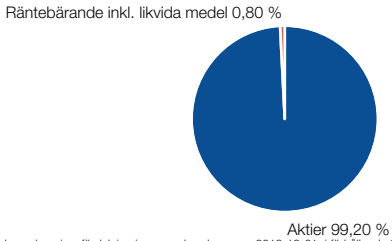
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde										
Multi Asset 100 A1 - SEK 1)	261,97	272,66	238,26	220,41	201,74	168,87	136,62	122,83	146,32	132,56
Multi Asset 100 A1 - EUR 1)	25,85	27,73	24,87	24,07	21,30	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK 1)	255,86	272,39	225,75	231,41	193,22	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 055	1 037	667	907	320	75	-45	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 343	10 822	8 499	7 181	5 759	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	11 114	10 601	8 318	7 010	5 601	4 409	3 501	3 112	3 709	2 957
Multi Asset 100 A1 - EUR	16	14	11	11	10	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	61	80	70	78	56	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	43 298	39 692	35 672	32 581	28 546	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	42 425	38 879	34 909	31 807	27 762	26 109	25 628	25 335	25 346	22 307
Multi Asset 100 A1 - EUR	635	520	452	437	492	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	238	293	311	337	292	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	-3,9	+14,4	+8,1	+9,3	+19,5	+23,6	+14,4	-14,3	+13,6	+33,7
Multi Asset 100 A1 - EUR	-6,8	+11,5	+3,3	+13,0	+11,6	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	-6,1	+20,7	-2,4	+19,8	+21,1	+36,5	+12,4	-13,8	+21,4	+22,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8
Multi Asset 100 A1 - EUR	-5,6	+9,7	+7,0	+12,1	+14,0	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	-4,9	+18,7	+1,0	+18,8	+23,7	+36,7	+11,2	-10,6	+20,5	+17,6

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+4,9	+11,2	+8,7	+14,2	+21,5	+18,9	-1,0	-1,4	+23,2	-9,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	+2,0	+7,3	+8,1	+12,3	+15,6	+19,3	+1,5	+5,8	+36,1	-12,8
Multi Asset 100 A1 - NOK	+6,5	+8,5	+8,1	+20,4	+28,6	+23,9	-1,5	+2,3	+21,8	-10,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0
EUR	+1,8	+8,3	+9,5	+13,1	+17,0	+18,7	+2,8	+7,4	+33,1	-12,6
NOK	+6,3	+9,5	+9,5	+21,3	+30,1	+23,3	-0,3	+3,8	+19,1	-10,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+9,2	+14,8	+14,8	+9,6	+10,5	+13,0	-1,7	-3,1	+2,2	+6,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	+6,3	+11,7	+13,1	+9,3	+12,2	+18,0	+0,2	-2,8	+3,0	+3,5
Multi Asset 100 A1 - NOK	+9,9	+18,4	+16,8	+13,9	+14,2	+14,4	-1,4	-3,9	+2,5	+3,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	+6,3
EUR	+7,2	+12,5	+14,0	+10,1	+13,1	+17,6	+0,7	-2,0	+3,2	+3,7
NOK	+10,9	+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	+11,1	+6,2	+5,5	+5,8	+8,3	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - EUR	+12,0	+5,8	+4,9	+6,1	+7,8	-	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+12,2	+8,1	+5,9	+8,1	+8,8	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	+8,8	-	-	-	-	-
EUR	+12,3	+6,4	+5,7	+6,6	+8,3	-	-	-	-	-
NOK	+12,5	+8,7	+6,8	+8,6	+9,3	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	3,82	2,87	3,64	4,06
Omräkningskurs EUR/SEK	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	1,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,55
Årlig avgift, %	1,62
Transaktionskostnader, tSEK	568
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	164,37
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,22

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,2
Total risk % - A1 EUR	9,7	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - A1 NOK	10,3	Informationskvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	10,8	Informationskvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 EUR	9,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	9,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	1,5	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	1,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	1,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Jämförelseindex	MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 50%	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-72 740	69 226
Värdeförändring på fondandelar **	-474 253	1 250 673
Ränteintäkter	-758	-299
Utdelningar	12 705	-
Valutakursvinster och -förluster netto	44 666	1 153
Övriga finansiella intäkter 1)	145 287	119 279
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-345 093**	**1 440 032**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	189 238	152 844
Räntekostnader	100	101
Övriga kostnader	568	1 403
Summa kostnader	**189 906**	**154 348**
Årets resultat	**-534 999**	**1 285 684**

*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	538 454	487 078
Realisationsförluster	-611 194	-417 852
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	**-72 740**	**69 226**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	527 214	258 121
Realisationsförluster	-7 863	-1 365
Orealiserade vinster/förluster	-993 604	993 917
Summa	**-474 253**	**1 250 673**

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

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17 029	0,2	1 279	0,0
Fondandelar	11 251 400	99,2	10 721 219	99,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**11 268 429**	**99,4**	**10 722 498**	**99,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	68 301	0,6	102 976	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 210	0,1	5 442	0,1
Övriga tillgångar	30 121	0,2	12 731	0,0
Summa tillgångar	**11 379 061**	**100,3**	**10 843 647**	**100,2**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 273	0,0	72	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**3 273**	**0,0**	**72**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 529	0,1	8 338	0,1
Övriga skulder	17 527	0,2	12 784	0,1
Summa skulder	**36 329**	**0,3**	**21 194**	**0,2**
Fondförmögenhet Not 1)	**11 342 732**	**100,0**	**10 822 453**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	11 250	0,1	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	28 992	0,3	21 288	0,2

1) Likvida medel 11250 tSEK
2) Likvida medel 28 992 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	10 822 453	8 499 289
Andelsutgivning	2 423 295	1 884 910
Andelsinlösen	-1 368 017	-847 430
Resultat enligt resultaträkning	-534 999	1 285 684
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**11 342 732**	**10 822 453**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	98	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-382	0	0,0
FXXP 3)	1 358	0	0,0
OMXESG9A 4)	1 224	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)	16 666 235	168 662	1,5
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 029 193	747 864	6,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	1 212 176	986 952	8,7
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	965 539	558 969	4,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	1 680 704	586 343	5,2
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	261 658	26 922	0,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	1 894 315	270 283	2,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	5 460 904	387 160	3,4
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 670 619	896 294	7,9
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 967 822	2 060 806	18,2
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 620 929	1 567 470	13,8
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	1 474 080	425 319	3,7
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	2 448 581	775 729	6,8
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	995 362	103 145	0,9
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	108 935	220 380	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	580 979	170 700	1,5
		9 952 997	87,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	8 496 865	897 744	7,9
		897 744	7,9
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	1 244 654	127 237	1,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	2 808 361	273 422	2,4
		400 659	3,5
Summa fondandelar		**11 251 400**	**99,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 5)		-3 273	0,0
SEK/EUR 6)		17 029	0,2
		13 756	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		**13 756**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**11 265 156**	**99,4**
Summa innehav av finansiella instrument		11 265 156	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		77 576	0,6
Total summa fondförmögenhet		**11 342 732**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 108 904 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -116 202 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 232 359 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 170 252 tSEK, vilket motsvarar 1,5% av fondförmögenheten.
5) tEUR 23 000/tSEK -236 454, motpart Nordea Bank Abp.
6) tSEK 523 794/tEUR -50 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	7,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	91,5

Handelsbanken Multi Asset 100

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 placerar i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 100 och 140% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar.

Portföljen

Fonden sjönk med 4,8% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Under hela året har vi haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

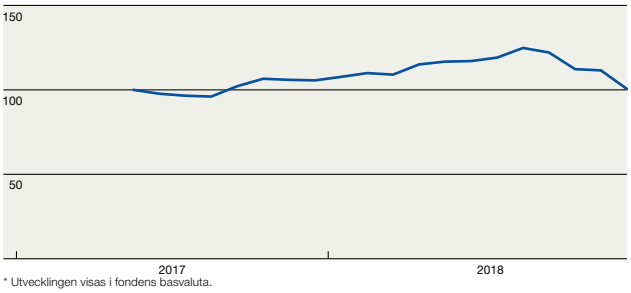
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	30,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	21,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	25,3%

Information

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

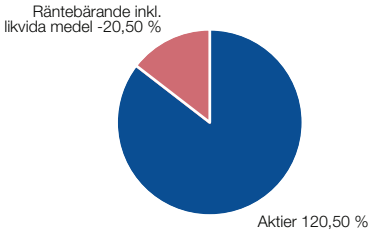
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK	100,03	105,09	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	308	151	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	412	154	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 119	1 461	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-4,8	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-3,2	+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.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,68
Transaktionskostnader, tSEK	65
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	171,74
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,60

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	13,0

* 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

	2018	10/5-31/12 2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-11 591	1 124
Värdeförändring på fondandelar **	-40 504	2 289
Ränteintäkter	31	2
Valutakursvinster och -förluster netto	3 609	-350
Övriga finansiella intäkter 1)	4 307	474
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-44 148**	**3 539**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 202	584
Räntekostnader	16	3
Övriga kostnader	65	11
Summa kostnader	**5 283**	**598**
Årets resultat	**-49 431**	**2 941**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	71 298	6 179
Realisationsförluster	-82 889	-5 055
Orealiserade vinster/förluster	0	-
Summa	**-11 591**	**1 124**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	3 051	195
Realisationsförluster	-2 633	-15
Orealiserade vinster/förluster	-40 922	2 109
Summa	**-40 504**	**2 289**

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	606	0,2	16	0,0
Fondandelar	392 699	95,3	139 670	90,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**393 305**	**95,5**	**139 686**	**90,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	17 937	4,4	8 687	5,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	493	0,1	83	0,1
Övriga tillgångar	3 904	0,9	5 724	3,7
Summa tillgångar	**415 639**	**100,9**	**154 180**	**100,4**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 592	0,4	348	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**1 592**	**0,4**	**348**	**0,2**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	581	0,1	114	0,1
Övriga skulder	1 464	0,4	136	0,1
Summa skulder	**3 637**	**0,9**	**598**	**0,4**
Fondförmögenhet Not 1)	**412 002**	**100,0**	**153 582**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	8 031	1,9	1 660	1,1

1) Likvida medel 8 031 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	153 582	-
Andelsutgivning	471 960	172 497
Andelsinlösen	-164 109	-21 856
Resultat enligt resultaträkning	-49 431	2 941
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**412 002**	**153 582**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	54	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	15	0	0,0
FXXP 3)	48	0	0,0
OBXF 4)	101	0	0,0
OMXESG9A 5)	269	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)	751 030	7 600	1,8
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	28 034	20 371	4,9
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	48 193	39 239	9,5
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	38 141	22 080	5,4
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	50 215	17 518	4,3
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	26 969	2 775	0,7
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	84 231	12 018	2,9
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	255 608	18 122	4,4
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	121 569	40 800	9,9
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	72 347	75 766	18,4
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	77 649	75 088	18,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	66 990	19 329	4,7
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	360	114	0,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	4 701	9 511	2,3
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	20 498	6 023	1,5
		366 354	**88,9**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	111 420	11 772	2,9
		11 772	**2,9**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	45 505	4 652	1,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	101 898	9 921	2,4
		14 573	**3,5**
Summa fondandelar		**392 699**	**95,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 6)		-307	-0,1
SEK/EUR 7)		606	0,1
USD/SEK 8)		-1 286	-0,3
		-986	**-0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**-986**	**-0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**391 713**	**95,1**
Summa innehav av finansiella instrument		391 713	95,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		20 289	4,9
Total summa fondförmögenhet		**412 002**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 60 008 tSEK, vilket motsvarar 14,6% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 4 563 tSEK, vilket motsvarar 1,1% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 8 213 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 7 646 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 37 417 tSEK, vilket motsvarar 9,1% av fondförmögenheten.
6) tEUR 1 411/tSEK -14 490, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
tEUR 840/tSEK -8 636, motpart Nordea Bank Abp.
7) tSEK 18 647/tEUR -1 780, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
8) tUSD 6 279/tSEK -56 745, 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.	2,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	92,2

Handelsbanken Multi Asset 120

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag.

Portföljen

Fonden sjönk med 1,9% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolut avkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer och under hösten köpt in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

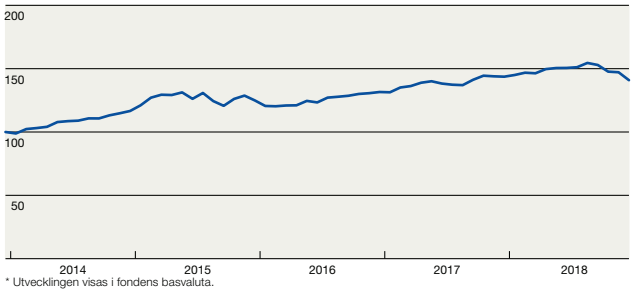
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Sverige).

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

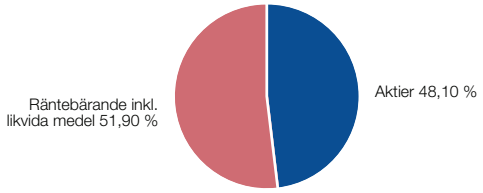
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK [1]	186,70	190,38	174,35	165,52	154,53	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	392	186	115	199	42	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 217	1 883	1 549	1 355	1 081	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	11 873	9 890	8 886	8 189	6 995	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-1,9	+9,2	+5,3	+7,1	+16,6	+17,6	+11,6	-10,6	+10,7	+25,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-1,1	+6,7	+7,5	+5,5	+16,7	+16,2	+9,8	-6,8	+10,0	+21,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+3,5	+7,2	+6,2	+11,8	+17,1	+14,5	-0,2	-0,6	+17,9	-5,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,7	+7,1	+6,5	+11,0	+16,4	+12,9	+1,2	+1,3	+15,7	-4,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+7,1	+11,1	+11,5	+7,9	+8,6	+10,3	-0,4	-1,6	+2,2	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,9	+10,4	+11,0	+7,9	+8,8	+9,7	+0,4	-0,3	+2,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+8,7	+5,2	+4,8	+5,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,3	+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.

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,29
Transaktionskostnader, tSEK	122
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	128,98
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,18

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	6,2	Informationskvot	0,8
Total risk i index %	5,8	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,6
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 %	0,8		

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-6 377	22 327
Värdeförändring på fondandelar **	-52 413	126 289
Ränteintäkter	-199	-110
Utdelningar	2 159	4 786
Valutakursvinster och -förluster netto	8 207	1 170
Övriga finansiella intäkter 1)	17 587	15 151
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-31 036**	**169 613**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	26 572	21 434
Räntekostnader	6	23
Övriga kostnader	122	246
Summa kostnader	**26 700**	**21 703**
Årets resultat	**-57 736**	**147 910**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	98 538	100 817
Realisationsförluster	-104 915	-78 490
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-6 377	22 327
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	108 028	95 238
Realisationsförluster	-2 066	-1 368
Orealiserade vinster/förluster	-158 375	32 419
Summa	-52 413	126 289

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 914	0,2	1 301	0,1
Fondandelar	2 170 401	97,9	1 853 513	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**2 175 315**	**98,1**	**1 854 814**	**98,5**
Bankmedel och övriga likvida medel	52 014	2,4	29 742	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 559	0,1	698	0,0
Övriga tillgångar	3 081	0,0	1 722	0,2
Summa tillgångar	**2 231 969**	**100,7**	**1 886 976**	**100,3**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	12	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**-**	**-**	**12**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 395	0,1	1 164	0,1
Övriga skulder	12 836	0,6	2 834	0,2
Summa skulder	**15 231**	**0,7**	**4 010**	**0,3**
Fondförmögenhet Not 1)	**2 216 738**	**100,0**	**1 882 966**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	4 226	0,2	6 292	0,3

1) Likvida medel 4 226 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 882 966	1 549 282
Andelsutgivning	570 307	306 878
Andelsinlösen	-178 799	-121 104
Resultat enligt resultaträkning	-57 736	147 910
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 216 738**	**1 882 966**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P MARS 2019 1)	18	0	0,0
EURO STOXX 50 Mar18 2)	-71	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 3)	-64	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	1 580 221	15 992	0,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	97 173	70 611	3,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	116 328	94 714	4,3
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	147 293	85 270	3,8
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	160 199	55 888	2,5
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	229 847	23 649	1,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	188 226	26 856	1,2
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	531 857	37 707	1,7
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	166 084	55 740	2,5
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	290 514	304 241	13,7
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	100 215	96 910	4,4
Handelsbanken Norge (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 565	4 944	0,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	64 668	18 659	0,8
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	154 719	49 016	2,2
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	69 500	7 202	0,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	10 648	21 541	1,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	105 854	31 102	1,4
		1 000 042	**45,1**

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	609 100	64 355	2,9
		64 355	**2,9**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	212 505	21 108	1,0
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK) (Sverige och Norden)	603 583	77 671	3,5
Handelsbanken Företagsobligation (B5 SEK) (Sverige och Norden)	1 129	123	0,0
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 696 842	170 765	7,7
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	462 163	52 614	2,4
Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 548 515	154 821	7,0
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	115 489	13 476	0,6
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	70 084	133 334	6,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	3 347 605	342 215	15,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria (A7 SEK) (Sverige och Norden)	12 296	1 221	0,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	1 424 169	138 657	6,3
		1 106 004	**49,9**
Summa fondandelar		**2 170 401**	**97,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR [4]		2 960	0,1
SEK/NOK [5]		1 852	0,1
USD/SEK [6]		102	0,0
		4 914	**0,2**
Summa OTC-derivatinstrument		**4 914**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**2 175 315**	**98,1**
Summa innehav av finansiella instrument		2 175 315	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		41 423	1,9
Total summa fondförmögenhet		**2 216 738**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 20 003 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -21 598 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -66 765 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
4) tSEK 91 035/tEUR -8 690, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 55 117/tNOK -52 120, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) 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.	2,9
*** Avser övriga finansiella instrument.	95,2

Handelsbanken Pension 50 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,0% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolut avkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer och under hösten köpt in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

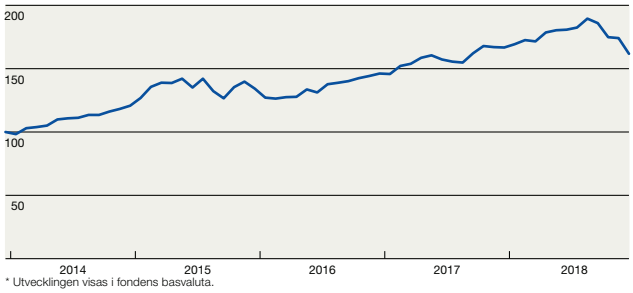
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Sverige).

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

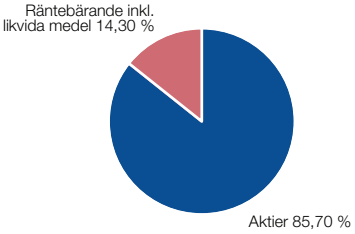
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK 1)	222,05	228,86	200,64	184,22	165,80	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	824	455	309	348	73	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	4 803	4 176	3 241	2 666	2 088	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	21 629	18 247	16 155	14 472	12 593	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-3,0	+14,1	+8,9	+11,1	+20,8	+23,7	+14,8	-14,2	+13,7	+33,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-2,3	+11,6	+11,5	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,2	+11,5	+10,0	+15,8	+22,2	+19,2	-0,8	-1,2	+23,2	-9,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,4	+11,6	+9,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,1	+15,6	+15,7	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,0	+15,3	+15,6	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+11,6	+6,7	+5,9	+6,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,3	+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.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,29
Transaktionskostnader, tSEK	271
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,04
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,24

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,2	Informationskvot	0,6
Total risk i index %	9,8	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,2	Sharpekvot i index	0,5
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 %	0,8		

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-14 997	32 580
Värdeförändring på fondandelar **	-200 891	452 386
Ränteintäkter	-479	-124
Utdelningar	3 612	175
Valutakursvinster och -förluster netto	21 726	-2 441
Övriga finansiella intäkter 1)	54 658	44 553
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-136 371**	**527 129**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	60 131	46 767
Räntekostnader	59	151
Övriga kostnader	271	501
Summa kostnader	**60 461**	**47 419**
Årets resultat	**-196 832**	**479 710**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	215 552	183 671
Realisationsförluster	-230 549	-151 091
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-14 997	32 580
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	260 817	157 784
Realisationsförluster	-924	-1 057
Orealiserade vinster/förluster	-460 784	295 659
Summa	-200 891	452 386

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 959	0,2	730	0,0
Fondandelar	4 694 320	97,7	4 106 996	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 702 279**	**97,9**	**4 107 726**	**98,4**
Bankmedel och övriga likvida medel	99 497	2,1	66 496	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 809	0,1	2 069	0,1
Övriga tillgångar	9 183	0,2	2 898	0,0
Summa tillgångar	**4 815 768**	**100,3**	**4 179 189**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	28	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**-**	**-**	**28**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 245	0,1	2 589	0,1
Övriga skulder	7 737	0,2	559	0,0
Summa skulder	**12 982**	**0,3**	**3 176**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 802 786**	**100,0**	**4 176 013**	**100,0**
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument 1)	5 492	0,1	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 2)	6 968	0,1	13 895	0,3

1) Likvida medel 5 492 tSEK
2) Likvida medel 6 968 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	4 176 013	3 241 292
Andelsutgivning	1 095 789	585 771
Andelsinlösen	-272 184	-130 760
Resultat enligt resultaträkning	-196 832	479 710
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 802 786**	**4 176 013**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Mar18 1)	-159	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 2)	-143	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK (Europa)	6 085 780	61 588	1,3
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	376 163	273 339	5,7
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	447 331	364 216	7,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	383 173	221 826	4,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	626 196	218 459	4,5
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	904 910	93 107	1,9
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	705 982	100 730	2,1
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	2 088 661	148 079	3,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	919 898	308 730	6,4
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	822 712	861 587	17,9
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	543 088	525 177	10,9
Handelsbanken Norge (A1 SEK) (Sverige och Norden)	12 005	13 001	0,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	480 630	138 677	2,9
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	852 407	270 049	5,6
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	203 828	21 122	0,4
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	43 352	87 703	1,8
SHB Forobl Inv Grade Cri Utd Reinv SEK (Sverige och Norden)	652	65	0,0

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	241 034	70 819	1,5
		3 778 274	78,7
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 561 548	376 299	7,8
		376 299	7,8
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	108 795	10 807	0,2
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteri a (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 726	274	0,0
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK) (Sverige och Norden)	235 175	26 773	0,6
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK) (Sverige och Norden)	46	7	0,0
Handelsbanken Kortränta Criteria (A1 SEK)) (Sverige och Norden)	9 331	972	0,0
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	253 878	29 625	0,6
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	44 634	84 916	1,8
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	1 103 027	112 759	2,3
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	2 810 351	273 616	5,7
		539 747	11,2
Summa fondandelar		**4 694 320**	**97,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR 3)		6 812	0,1
SEK/NOK 4)		942	0,0
USD/SEK 5)		205	0,0
		7 959	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		**7 959**	**0,2**
Summa övriga finansiella instrument		**4 702 279**	**97,9**
Summa innehav av finansiella instrument		4 702 279	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		100 507	2,1
Total summa fondförmögenhet		**4 802 786**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -48 367 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -149 178 tSEK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
3) tSEK 209 517/tEUR - 20 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tSEK 28 024/tNOK -26 500, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) 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.	7,8
*** Avser övriga finansiella instrument.	90,1

Handelsbanken Pension 60 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,4% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolut avkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer och under hösten köpt in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

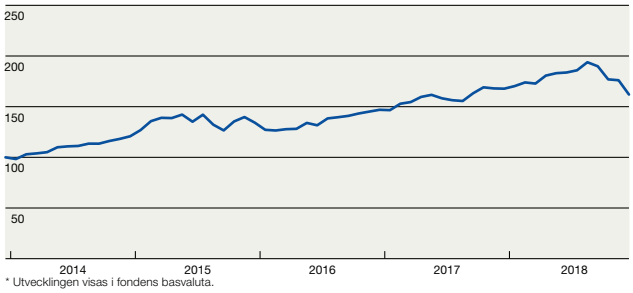
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Sverige).

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

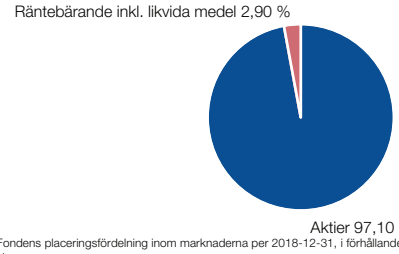
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK [1]	222,40	230,33	201,72	184,21	165,84	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	477	328	258	303	73	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	4 422	4 135	3 318	2 771	2 223	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	19 882	17 954	16 448	15 040	13 403	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-3,4	+14,2	+9,5	+11,1	+20,8	+23,8	+14,7	-14,2	+13,7	+33,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,0	+11,8	+10,3	+15,8	+22,3	+19,1	-0,8	-1,2	+23,2	-9,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,1	+15,7	+15,8	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+11,6	+6,7	+6,0	+6,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,4	+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.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	197
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,88
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,26

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	11,2	Informationskvot	0,2
Total risk i index %	10,8	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	0,5
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
Aktiv avkastning %	0,3		

* 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.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-23 562	3 107
Värdeförändring på fondandelar **	-188 110	488 120
Ränteintäkter	-277	-54
Utdelningar	2 888	-
Valutakursvinster och -förluster netto	18 698	-999
Övriga finansiella intäkter 1)	57 062	47 164
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-133 300**	**537 338**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	57 661	47 140
Räntekostnader	27	40
Övriga kostnader	197	469
Summa kostnader	**57 885**	**47 649**
Årets resultat	**-191 185**	**489 689**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	189 463	118 174
Realisationsförluster	-213 025	-115 067
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-23 562	3 107
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	223 221	184 724
Realisationsförluster	-2 599	-779
Orealiserade vinster/förluster	-408 732	304 175
Summa	-188 110	488 120

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 731	0,1	587	0,0
Fondandelar	4 343 909	98,2	4 055 485	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 350 640**	**98,3**	**4 056 072**	**98,1**
Bankmedel och övriga likvida medel	65 134	1,6	78 559	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 888	0,1	2 154	0,0
Övriga tillgångar	10 300	0,2	2 358	0,1
Summa tillgångar	**4 430 962**	**100,2**	**4 139 143**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 271	0,0	28	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**1 271**	**0,0**	**28**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 857	0,1	2 568	0,1
Övriga skulder	3 175	0,1	1 140	0,0
Summa skulder	**9 303**	**0,2**	**3 736**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 421 659**	**100,0**	**4 135 407**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	10 066	0,2	9 994	0,2

1) Likvida medel 10 066 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	4 135 407	3 317 815
Andelsutgivning	693 865	445 958
Andelsinlösen	-216 428	-118 055
Resultat enligt resultaträkning	-191 185	489 689
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 421 659**	**4 135 407**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Mar18 1)	-148	0	0,0
FXXP 2)	523	0	0,0
OMXESG9A 3)	309	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 4)	-134	0	0,0
Summa ränteterminer		**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)	6 497 977	65 760	1,5
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	394 076	286 356	6,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	467 668	380 775	8,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	372 858	215 855	4,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	657 817	229 491	5,2
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	98 640	10 149	0,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	742 858	105 992	2,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	2 189 261	155 211	3,5
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	1 009 418	338 773	7,7
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	762 429	798 456	18,1
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	619 245	598 822	13,5
Handelsbanken Norge (A1 SEK) (Sverige och Norden)	13 441	14 556	0,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	547 317	157 918	3,6
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	877 136	277 883	6,3
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	226 241	23 444	0,5
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	45 289	91 622	2,1
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	224 184	65 868	1,5
		3 816 931	**86,3**

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 636 284	384 195	8,7
		384 195	**8,7**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	467 205	47 761	1,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	975 990	95 022	2,1
		142 783	**3,2**
Summa fondandelar		**4 343 909**	**98,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 5)		-1 271	0,0
SEK/EUR 6)		6 423	0,1
USD/SEK 7)		307	0,0
		5 460	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**5 460**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**4 349 369**	**98,3**
Summa innehav av finansiella instrument		4 349 369	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		72 290	1,7
Total summa fondförmögenhet		**4 421 659**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -45 021 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 89 487 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 42 980 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på -139 790 tSEK, vilket motsvarar 3,2% av fondförmögenheten.
5) tEUR 8 930/tSEK -91 806, motpart Nordea Bank Abp.
6) tSEK 197 575/tEUR -18 860, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) 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.	8,7
*** Avser övriga finansiella instrument.	89,6

Handelsbanken Pension 70 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempelvis vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,5% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolut avkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer och under hösten köpt in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

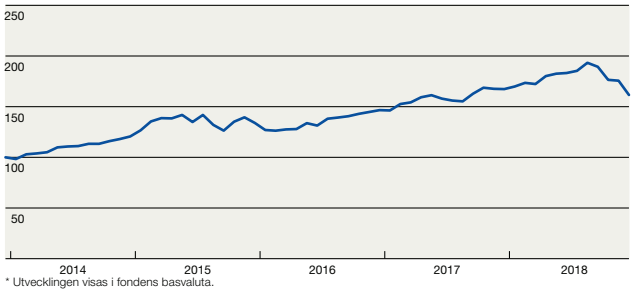
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Sverige).

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

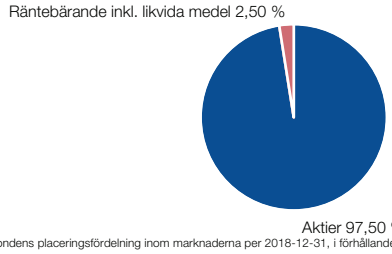
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK [1]	223,76	231,80	203,04	185,48	167,04	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	173	129	92	123	35	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 610	1 507	1 201	1 006	796	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	7 197	6 501	5 917	5 425	4 766	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-3,5	+14,2	+9,5	+11,0	+20,6	+23,7	+14,6	-14,2	+13,7	+34,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,0	+11,8	+10,3	+15,7	+22,1	+19,1	-0,8	-1,3	+23,4	-9,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,1	+15,7	+15,8	+10,2	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,2	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+11,6	+6,7	+6,0	+6,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,4	+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.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	73
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,85
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,26

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	11,2	Informationskvot	0,2
Total risk i index %	10,8	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	0,5
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-8 835	1 077
Värdeförändring på fondandelar **	-68 382	176 426
Ränteintäkter	-124	-17
Utdelningar	1 023	-
Valutakursvinster och -förluster netto	6 626	-480
Övriga finansiella intäkter 1)	20 796	17 075
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-48 896**	**194 081**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	21 002	17 050
Räntekostnader	7	17
Övriga kostnader	72	170
Summa kostnader	**21 081**	**17 237**
Årets resultat	**-69 977**	**176 844**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	69 387	42 057
Realisationsförluster	-78 222	-40 980
Summa	-8 835	1 077
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	80 208	66 336
Realisationsförluster	-946	-398
Orealiserade vinster/förluster	-147 644	110 488
Summa	-68 382	176 426

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 501	0,1	228	0,0
Fondandelar	1 586 503	98,5	1 475 919	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**1 589 004**	**98,6**	**1 476 147**	**98,0**
Bankmedel och övriga likvida medel	17 133	1,2	29 752	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 777	0,1	784	0,0
Övriga tillgångar	6 024	0,3	1 553	0,1
Summa tillgångar	**1 613 938**	**100,2**	**1 508 236**	**100,1**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	462	0,0	10	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**462**	**0,0**	**10**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 766	0,1	934	0,1
Övriga skulder	1 281	0,1	342	0,0
Summa skulder	**3 509**	**0,2**	**1 286**	**0,1**
Fondförmögenhet Not 1)	**1 610 429**	**100,0**	**1 506 950**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	3 619	0,2	3 640	0,2

1) Likvida medel 3 619 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	1 506 950	1 201 437
Andelsutgivning	289 815	201 898
Andelsinlösen	-116 359	-73 229
Resultat enligt resultaträkning	-69 977	176 844
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 610 429**	**1 506 950**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Mar18 1)	-53	0	0,0
FXXP 2)	185	0	0,0
OMXESG9A 3)	112	0	0,0
Summa aktieindexterminer		**0**	**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 4)	-49	0	0,0
Summa ränteterminer		**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)	2 365 796	23 942	1,5
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	143 847	104 527	6,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	170 926	139 168	8,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	135 330	78 345	4,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	236 668	82 566	5,1
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	35 699	3 673	0,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	271 064	38 676	2,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	797 262	56 523	3,5
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	379 708	127 435	7,9
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	279 723	292 941	18,2
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	224 315	216 917	13,5
Handelsbanken Norge (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 689	5 078	0,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	196 960	56 829	3,5
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	319 470	101 210	6,3
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	80 173	8 308	0,5
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	16 509	33 398	2,1
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	81 508	23 948	1,5
		1 393 482	**86,5**

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	1 334 598	141 008	8,8
		141 008	**8,8**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	170 389	17 418	1,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	355 330	34 595	2,1
		52 013	**3,2**
Summa fondandelar		**1 586 503**	**98,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 5)		-462	0,0
SEK/EUR 6)		2 347	0,1
USD/SEK 7)		154	0,0
		2 039	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**2 039**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**1 588 542**	**98,6**
Summa innehav av finansiella instrument		1 588 542	98,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		21 887	1,4
Total summa fondförmögenhet		**1 610 429**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -16 122 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 31 654 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 15 579 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på -51 117 tSEK, vilket motsvarar 3,2% av fondförmögenheten.
5) tEUR 3 250/tSEK -33 412, motpart Nordea Bank Abp.
6) tSEK 72 179/tEUR -6 890, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) 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.	8,8
*** Avser övriga finansiella instrument.	89,8

Handelsbanken Pension 80 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken 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 utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,7% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolut avkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer och under hösten köpt in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

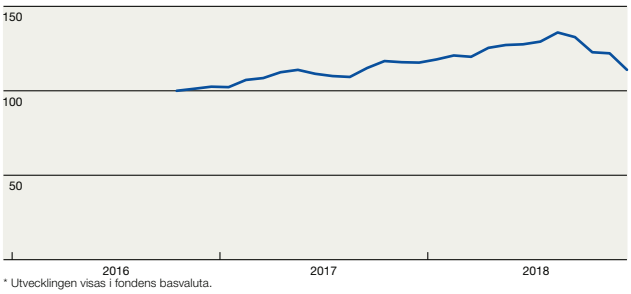
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

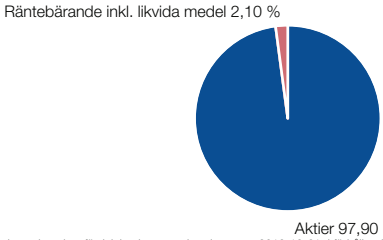
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	26/10-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK [1]	112,21	116,47	102,24	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	28	14	12	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	53	29	13	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	473	248	123	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-3,7	+13,9	+2,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-2,7	+12,6	+3,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+4,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: 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	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,68
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,25

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i.
Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	7,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	11,1	Informationskvot	0,1
Total risk i index %	10,8	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	0,5
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
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

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-173	23
Värdeförändring på fondandelar **	-3 281	2 290
Ränteintäkter	-1	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-23	26
Övriga finansiella intäkter 1)	533	255
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-2 945**	**2 594**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	539	251
Räntekostnader	1	2
Övriga kostnader	2	4
Summa kostnader	**542**	**257**
Årets resultat	**-3 487**	**2 337**
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	473	187
Realisationsförluster	-646	-164
Summa	-173	23
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 311	309
Realisationsförluster	-222	-11
Orealiserade vinster/förluster	-5 370	1 992
Summa	-3 281	2 290

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	76	0,1	35	0,1
Fondandelar	51 916	97,8	28 468	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**51 992**	**97,9**	**28 503**	**98,9**
Bankmedel och övriga likvida medel	784	1,5	317	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56	0,1	15	0,1
Övriga tillgångar	749	1,4	72	0,2
Summa tillgångar	**53 581**	**100,9**	**28 907**	**100,3**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	31	0,1	17	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**31**	**0,1**	**17**	**0,1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56	0,1	18	0,1
Övriga skulder	383	0,7	37	0,1
Summa skulder	**470**	**0,9**	**72**	**0,3**
Fondförmögenhet Not 1)	**53 111**	**100,0**	**28 835**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	114	0,2	-	

1) Likvida medel 114 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	28 835	12 533
Andelsutgivning	52 683	18 323
Andelsinlösen	-24 920	-4 358
Resultat enligt resultaträkning	-3 487	2 337
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	**53 111**	**28 835**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
FXXP 1)	6	0	0,0
OMXESG9A 2)	4	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)	70 107	709	1,3
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 763	3 461	6,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	5 607	4 566	8,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK) (Asien)	4 427	2 563	4,8
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	6 365	2 221	4,2
Handelsbanken Europafond Index (A1 SEK) (Europa)	957	98	0,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	8 913	1 272	2,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	26 279	1 863	3,5
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK) (Sverige och Norden)	12 464	4 183	7,9
Handelsbanken Nordenfond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	9 361	9 803	18,5
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK) (Sverige och Norden)	7 507	7 259	13,7
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK) (Övriga världen)	6 516	1 880	3,5
Handelsbanken USA Index (A1 SEK) (USA)	10 537	3 338	6,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR (Europa)	519	1 050	2,0
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	2 506	736	1,4
		45 002	**84,8**
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	44 917	4 746	8,9
		4 746	**8,9**
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SE K) (Sverige och Norden)	10 574	1 081	2,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	11 163	1 087	2,0
		2 168	**4,1**
Summa fondandelar		**51 916**	**97,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK 3)		-23	0,0
SEK/EUR 4)		67	0,1
SEK/USD 5)		9	0,0
USD/SEK 6)		-9	0,0
		45	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**45**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**51 961**	**97,9**
Summa innehav av finansiella instrument		51 961	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 150	2,1
Total summa fondförmögenhet		**53 111**	**100,0**

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 027 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 556 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) tEUR 52/tSEK -535, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),
tEUR 102/tSEK -1 049, motpart Nordea Bank Abp.
4) tSEK 2 053/tEUR -196, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 407/tUSD -45, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tUSD 45/tSEK -406, motpart Nordea Bank Abp.

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

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

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 8,9

*** Avser övriga finansiella instrument. 89,0

Handelsbanken Pension 90 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i exempelvis gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med ett bevisad historisk prestation inom impact investering. Det görs bland annat genom att i investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Förvaltare: ASSET ALLOCATION TEAM | HEAD: JOHANN GUGGI

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken 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). Fonden placerar i räntefonder och aktiefonder samt i andra finansiella instrument. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,3% under 2018*. Oron på de finansiella marknaderna tilltog under hösten. Högt ställda förväntningar tillsammans med en oro för hur en svagare global konjunktur, stigande räntor och handelskrig kommer att påverka företagens vinster framöver förklarar mycket av marknadsoron. Världsindex föll med 1,91%, i svenska kronor. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska innehav. På regionnivå klarade sig den amerikanska börsen bäst medan Japan och tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i Sverige och Europa sjönk under året vilket innebar att obligationer hade en bättre avkastning än ränteplaceringar med en kortare löptid. Innehavet i Aktia Emerging Bond Fund bidrog positivt till avkastningen. Absolut avkastande räntefonder hade en svagt negativ utveckling under året. Vi har under större delen av året haft en undervikt i aktier relativt referensindex. På regionnivå har vi under hösten minskat våra innehav i USA och istället ökat innehaven i Asien. Vi har under året fortsatt att öka vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer och under hösten köpt in Blue Orchard Emerging Markets Impact Bond Fund som investerar i hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling i tillväxtmarknader. Vi har under året haft en kort löptid på våra ränteinnehav.

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

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

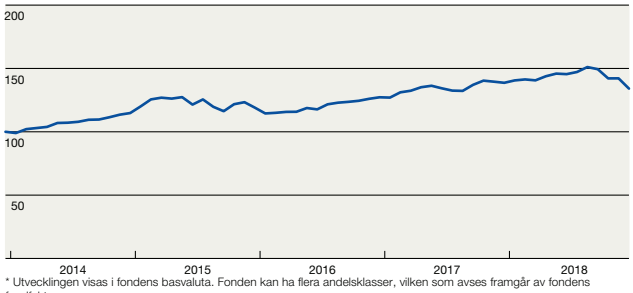
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

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

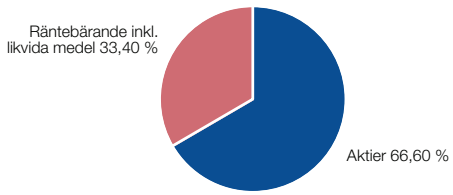
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2018-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Andelsvärde, SEK										
Stiftelsefond Criteria B1 [1)]	114,77	123,59	117,97	114,50	114,37	103,43	92,86	87,69	96,88	92,01
Stiftelsefond Criteria B10	115,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	494	425	131	335	22	68	-22	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 174	3 852	3 154	2 833	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond Criteria B1	3 286	3 852	3 154	2 833	2 434	2 110	1 776	1 646	1 828	1 243
Stiftelsefond Criteria B10	888	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	36 330	31 167	26 738	24 744	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond Criteria B1	28 632	31 167	26 738	24 744	21 285	20 401	19 129	18 765	18 872	13 508
Stiftelsefond Criteria B10	7 698	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Stiftelsefond Criteria B1	-3,3	+9,0	+6,9	+3,7	+14,8	+15,2	+9,8	-6,2	+9,8	+23,9
Stiftelsefond Criteria B10	-2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Stiftelsefond Criteria B1	-1,3	+7,1	+9,3	+4,1	+17,0	+14,8	+9,8	-2,6	+11,4	+22,0
Stiftelsefond Criteria B10	-1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Stiftelsefond Criteria B1	+2,7	+7,9	+5,3	+9,1	+15,0	+12,5	+1,5	+1,5	+16,6	-1,5
Stiftelsefond Criteria B10	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,9	+8,2	+6,7	+10,4	+15,9	+12,3	+3,4	+4,2	+16,6	-1,0

Handelsbanken Stiftelsefond Criteria, forts.

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Stiftelsefond Criteria B1	+6,0	+9,8	+10,0	+7,2	+8,4	+10,0	+1,9	+0,1	+2,6	+4,0
Stiftelsefond Criteria B10	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,1	+10,4	+10,9	+8,4	+9,8	+10,8	+3,1	+1,4	+3,3	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Stiftelsefond Criteria B1	+8,0	+5,8	+4,9	+4,9	+6,1	+5,3	+5,1	-	-	-
Stiftelsefond Criteria B10	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,9	+6,7	+6,0	+5,8	+7,2	+6,4	+6,2	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Stiftelsefond Criteria B1	4,94	4,72	4,01	4,29	3,88	3,25	3,25	3,40	3,70	3,25
Stiftelsefond Criteria B10	4,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI 33,3%, 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 närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Stiftelsefond Criteria B1	0,90
Stiftelsefond Criteria B10	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Stiftelsefond Criteria B1	0,90
Stiftelsefond Criteria B10	0,30
Årlig avgift, %	
Stiftelsefond Criteria B1	0,93
Stiftelsefond Criteria B10	0,33
Transaktionskostnader, tSEK	5
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Stiftelsefond Criteria B1	92,94
Stiftelsefond Criteria B10	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Stiftelsefond Criteria B1	5,89
Stiftelsefond Criteria B10	-

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - B1 SEK	7,8	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,4
Total risk % - B10 SEK	7,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	7,3	Informationskvot - B10 SEK	0,3
Total risk i index % - B10 SEK	7,3	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	1,4	Sharpekvot - B10 SEK	0,5
Aktiv risk % - B10 SEK	1,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5
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%	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,2		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-	30 714
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-1 848	-
Värdeförändring på fondandelar ***	-151 032	247 269
Ränteintäkter	-287	-52
Utdelningar	169	3 672
Valutakursvinster och -förluster netto	404	9 429
Övriga finansiella intäkter 1)	37 150	30 900
Övriga intäkter	4	0
Summa intäkter och värdeförändring	**-115 440**	**321 932**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	34 104	31 349
Räntekostnader	11	13
Övriga kostnader	5	504
Summa kostnader	**34 120**	**31 866**
Årets resultat	**-149 560**	**290 066**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	-	124 078
Realisationsförluster	-	-13 138
Orealiserade vinster/förluster	-	-80 226
Summa	**-**	**30 714**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	3 774	-
Realisationsförluster	-5 622	-
Summa	**-1 848**	**-**
***** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	122 633	83 503
Realisationsförluster	-4 784	-167
Orealiserade vinster/förluster	-268 881	163 933
Summa	**-151 032**	**247 269**

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

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2018	% av fondförm.	31 dec 2017	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	0	0,0	0	0,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 519	0,1	2 885	0,0
Fondandelar	4 124 741	98,8	3 743 629	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	**4 131 260**	**98,9**	**3 746 514**	**97,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	48 672	1,2	39 600	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 042	0,1	1 429	0,0
Övriga tillgångar	4 282	0,1	68 614	1,8
Summa tillgångar	**4 187 256**	**100,3**	**3 856 157**	**100,0**
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 546	0,0	1 561	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde Not 2)	**1 546**	**0,0**	**1 561**	**0,0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 795	0,1	1 691	0,0
Övriga skulder	8 940	0,2	907	0,0
Summa skulder	**13 281**	**0,3**	**4 159**	**0,0**
Fondförmögenhet Not 1)	**4 173 975**	**100,0**	**3 851 998**	**100,0**
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument 1)	3 029	0,1	-	

1) Likvida medel 3 029 tSEK

Handelsbanken Stiftelsefond Criteria, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2018	2017
Fondförmögenhet vid periodens början	3 851 998	3 154 368
Andelsutgivning	1 405 536	678 951
Andelsinlösen	-775 580	-138 521
Resultat enligt resultaträkning	-149 560	290 066
Utdelning till andelsägarna	-158 419	-132 866
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 173 975**	**3 851 998**

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
RXH9 [1]	-122	0	0,0
Summa ränteterminer		**0**	**0,0**
Summa börshandlade derivatinstrument		**0**	**0,0**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	123 792	89 953	2,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK) (USA)	482 228	392 629	9,4
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK) (Europa)	472 469	164 829	3,9
Handelsbanken Global Index Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	590 588	138 113	3,3
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria (A4 SEK) (Sverige och Norden)	359 065	34 371	0,8
Handelsbanken Global Tema (A1 SEK) (Sverige och Norden)	305 108	129 937	3,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK) (Övriga världen)	451 389	64 405	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK) (Asien)	1 041 676	73 851	1,8
Handelsbanken Sverige Index Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 735 979	650 497	15,6
Handelsbanken Sverigefond (A1 SEK) (Sverige och Norden)	399 544	682 072	16,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK) (Övriga världen)	660 591	190 601	4,6
		2 611 258	**62,5**
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd S (Sverige och Norden)	276 316	27 447	0,7
Handelsbanken Företagsobligation IG Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	4 116 173	414 238	9,9
Handelsbanken Långränta Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	2 494 293	291 055	7,0
Handelsbanken Ränteavkastning Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	90 182	171 570	4,1
Handelsbanken Räntestrategi Criteria (A1 SEK) (Sverige och Norden)	3 387 673	346 311	8,3
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1 (Sverige och Norden)	2 699 891	262 861	6,3
		1 513 482	**36,3**
Summa fondandelar		**4 124 741**	**98,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK [2]		-625	0,0
SEK/EUR [3]		5 535	0,1
SEK/USD [4]		985	0,0
USD/SEK [5]		-920	0,0
		4 973	**0,1**
Summa OTC-derivatinstrument		**4 973**	**0,1**
Summa övriga finansiella instrument		**4 129 714**	**98,9**
Summa innehav av finansiella instrument		4 129 714	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		44 261	1,1
Total summa fondförmögenhet		**4 173 975**	**100,0**

1) Räntetermin med underliggande exponering på -127 271 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
2) tEUR 3 968/tSEK -40 852, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
3) tSEK 170 233/tEUR -16 250, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
4) tSEK 43 469/tUSD -4 810, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tUSD 4 810/tSEK -43 405, motpart Nordea Bank Abp.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	98,9

Handelsbanken Stiftelsefond Criteria

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden tar i beaktande ESG faktorer i sina val av investeringar det vill säga i valet av de underliggande fonderna. Detta innebär bland annat att fonden fokuserar alltmer av sina investeringar till att vara i linje med FN:s Globala mål. Vi uppmuntrar även förvaltare av underliggande fonder att öka investeringar i till exempel gröna obligationer. Fonden har också under 2018 investerat i underliggande fonder med tydliga så kallade impactmål. Impact-investeringar är ännu av mindre art men förväntas öka.

Metoder som använts för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I utvärdering av underliggande fonder och investeringar är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Fund är ett intressant exempel. Fonden kommer över tid att investera i obligationer utgivna av emittenter med bevisad historisk prestation inom impact-investering. Det görs bland annat genom att via investeringsprocessen bedöma emittentens "social performance". Fonden investerar också till viss del i gröna obligationer. Fonden bidrar i sin process till flera av FN:s Globala mål: Ingen fattigdom, Hållbar energi för alla, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Minskad ojämlikhet samt Hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar exkluderas, i alla fondbolagets fonder:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

Fonden förvaltas med utgångspunkt i exkluderingsstrategin Criteria. Det innebär en exkludering av företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden utesluter även företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner. Uppföljning av detta sker på daglig basis av den oberoende riskkontroll i fondbolaget.

Fondbolagets påverkansarbete

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning vi finner mer hållbart både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att exkludera vissa typer av branscher eller specifika bolag. Arbetet har under 2018 lett till förändringar i ett flertal fonder. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

Fonden är en fond i fond vilket innebär att vi inte direkt påverkar de underliggande bolag utan arbetar med att påverka fondleverantörerna. I detta arbete har vi under 2018 arbetat med att förtydliga att vi framöver kommer att exkludera fler bolag, varför vi förväntar att leverantörer möter våra önskemål med fonder som lever upp till detta. I det arbetet har vi påverkat såväl fonder som fondbolag att förändra och utveckla nya produkter.

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

MICHAEL GREEN, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), chef Handelsbanken Tyskland

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
MARIA FORSSMAN

Hållbarhetschef
KARIN ASKELÖF

Postadress: 106 70 STOCKHOLM
Telefon: 08-701 10 10 **Telefax:** 08-701 38 60

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder utövar en aktiv roll som ägare. Syftet är att medverka till att bolagen fattar beslut som leder till en hållbar och långsiktigt god värdeökning, som i sin tur gynnar våra andelsägare. Vi ser vår ägarroll utifrån ett långsiktigt perspektiv eftersom förändringar i företag ofta tar lång tid att genomföra. Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Handelsbanken Fonders styrelse antagen Ägarstyrningspolicy. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning.

En mycket viktig kanal är de löpande kontakter som våra förvaltare har med de företag vi investerar eller avser att investera i. Det ger oss en väldigt bra möjlighet att framföra vår syn på den utveckling som företagen uppvisar. Vi lägger stor vikt vid god bolagsstyrning, hållbarhet och transparens hos bolagen vi investerar i.

Handelsbanken Fonder AB deltar i ett flertal valberedningar, där vi har ett tillräckligt stort ägande, och kan vara med för att kunna påverka förslaget till sammansättning av bolagsstyrelse mm. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning. Vi jobbar aktivt för en jämnare könsfördelning i styrelserna. Vi har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skeendet, normalt över ca 0,5% av rösterna.

Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor, i huvudsak i Norden men även i resten av världen där vi har stort ägande. I vissa fall önskar företagen ha en dialog med aktieägarna innan ett förslag presenteras på en bolagsstämma för att förankra förslaget hos de största aktieägarna.

Handelsbanken Fonder AB deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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 osäkerhet om hur källskatten på utdelningar från aktier ska ske. Detta kan leda till både ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt i fonder med utländska innehav. Intäkten eller kostnaden redovisas när den erhålls respektive betalas. Utdelningarna redovisas till det belopp som faktiskt erhålls men det kan inte uteslutas att dessa källskatteuttag kan komma att revideras, vilket skulle innebära att fonden i så fall kommer att belastas med ytterligare källskatt på tidigare erhållna utdelningar. Restitutioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls.

Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonder AB:s policy för ansvarsfulla investeringar tar sin utgångspunkt i internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. Dessa normer finns uttryckta i FN:s konventioner och överenskommelser och kan tillämpas på företags miljömässiga och sociala ansvar. Handelsbanken Fonder AB har genom Handelsbanken Asset Management undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och Handelsbanken har undertecknat det frivilliga FN initiativet Global Compact. Det innebär bland annat att vi åtagit oss att integrera miljömässiga och sociala aspekter i våra investeringsbeslut, att verka för större transparens på området och att genom dialog med de företag vi investerat i bidra till att de agerar mer ansvarsfullt.

Fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder AB investerar inte i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen, till exempel klustervapen, personminor eller kärnvapen. De investerar inte heller i värdepapper utgivna av bolag med betydande verksamhet i kolbrytning eller kolkraftsgenerering. Fond-i-fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder AB investerar inte i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av internationellt förbjudna vapen.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/ansvarsfullainvesteringar.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Handelsbanken Fonder AB:s (fondbolaget) principer för ersättningar till anställda har legat fast under lång tid. Fondbolaget har en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Utvecklingen av lön och andra ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget. Kompensationen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en väl fungerande kompetensutveckling och chefsförsörjning.

Ersättning utgår i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; 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 ersättning avseende 2017, vilken 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 2018 enligt Finansinspektionens 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.

Totala ersättningar	2018			2017		
	Verkställande ledning[1]	Risktagare[2]	Övriga	Verkställande ledning[1]	Risktagare[2]	Övriga
Intjänade fasta ersättningar, mnkr	17,6	40,3	5,4	15,8	45,3	0,7
Avsättningar pensioner, mnkr	2,8	14,4	0,8	2,7	13,0	-
Intjänade rörliga ersättningar, mnkr	-	14,5	-	-	16	-
Summa	**20,4**	**69,2**	**6**	**18,5**	**74,3**	**1**
Antal personer som enbart fått fast ersättning	8	*10,4*	12	8	*18,8*	4
- varav antal personer som ej längre ingår / tjänstlediga per 31/12-2018:	-2			-3		
Antal personer med möjlighet till både fast och rörlig ersättning	-	26	-	-	25	-
Summa antal personer	**6**	**36,4**	**12**	**5**	**43,8**	**4**
Tilldelade rörliga ersättningar, mnkr	-	14,0	-	-	14,9	-
varav uppskjutet	-	5,6	-	-	5,8	-
varav utbetalt / kvarhållet under 1 år	-	8,4	-	-	9,1	-
Antal personer till vilka rörlig ersättning tilldelats	-	19	-	-	28	-
Ingående uppskjutna rörliga ersättningar	-	35,4	-	-	41,2	-
Årets tilldelade och uppskjutna rörliga ersättningar	-	5,6	-	-	5,8	-
Utbetalat under året	-	17,8	-	-	11,6	-
Justerat under året	-	-	-	-	-	-
Utgående uppskjutna rörliga ersättningar	**-**	**23,2**	**-**	**-**	**35,4**	**-**
Årets kostnadsförda avgångsvederlag, mnkr	-	1,4	-	-	0,5	-
Utfästa avgångsvederlag, mnkr	-	5,4	-	-	0,5	-
Årets garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
Utfästa garanterade rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-

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 2017. Tilldelade rörliga ersättningar betalas ut eller skjuts upp i enlighet med bankens och Fondbolagets policy för rörliga ersättningar. Förfoganderätten över uppskjutna ersättningar övergår till den anställde vid utbetalningstillfället.

From verksamhetsåret 2017 utgår rörlig ersättning i form av fondandelar och är föremål för kvarhållande ett år. Dessförinnan har rörlig ersättning utgått i kontanter. Beloppen redovisas exklusive sociala avgifter. ***Under året har ingen garanterad rörlig ersättning kostnadsförts****.*
För närmare uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy och dess tillämpning hänvisas till www.handelsbanken.se/fonder.

[1] Verkställande ledning utgörs av bolagets ledningsgrupp. Uppgift över antal avser personer som ingått i ledningsgruppen under året.
[2] Uppgift över antal Verkställande ledning, Övriga och personer med möjlighet att erhålla rörlig ersättning är antal individer. Uppgift över antal risktagare samt "summering antal personer" avser antal anställda omräknat till heltidstjänster (A-styrka).

Definitioner

Fondfakta

Andelsklasser – En fond kan ha flera andelsklasser. Olika andelsklasser har olika villkor, exempelvis valuta, utdelning eller ej, förvaltningsavgift eller första lägsta insättningsbelopp. Fondförmögenheten är gemensam för andelsklasserna och uppgifterna avser därför fonden som helhet om inte annat uttryckligen anges. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Utdelningen i en utdelande andelsklass påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande - värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Andel av omsättningen som skett genom 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 risksprid ningsregler. 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 heläret 2012.

Genomsnittlig fondförmögenhet – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år – Fondens genomsnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex. AstraZeneca Allemansfond saknar jämförelseindex då de index som står till buds inte ger en rättvis jämförelse med förvaltningsresultaten och därmed inte är relevanta.

Index inkl. utdelning – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutan för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 1 000 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

Kostnad för månadssparande 100 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 10 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, å ena sidan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och, å andra sidan, den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärvstillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

Omsättningshastighet (hävstångsfonder) - Om en fonden under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av tecknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kurssvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kurssvängningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Risken beskriver främst marknadsrisken och valutarisken.

Total avkastning – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året, 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 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.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR	American Depository Receipt	**IR**	Inlösenrätt
ADS	American Depository Share	**KV**	Konvertibel
BTA	Betald teckningsaktie	**NVDR**	Non Voting Depository Receipt
CB	Callable Bond	**Pref**	Preferensaktie
ETF	Exchange Traded Fund	**SDB**	Svenskt depåbevis
f/r	Foreign Registered	**TO**	Teckningsoption
FRN	Floating Rate Note	**TR**	Teckningsrätt
GDR	Global Depository Receipt		

Active Share jämför aktiefondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Nyckeltalet anges i procent, från 0 % (exakt samma fördelning som index) till 100 % (inga av fondens innehav ingår index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt i fonden och dess vikt i index.

Index visar genomsnittlig avkastning på den underliggande marknaden fonden placerar på.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varianskovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis (half-life 24 månader för räntemodulen och 12 månader för aktiemodulen). Sannolikhetsnivån är 95 % och horisonten 1 dag.

Definitioner Hållbarhet

Förtydligande av övergripande förkortningar och benämningar i hållbarhetsredovisningen.

CDP - tidigare the Carbon Disclosure Project, är en ideell organisation som driver det globala informationssystemet för investerare, företag, städer, stater och regioner för att mäta och hantera deras miljöpåverkan. CDP har byggt upp den mest omfattande samlingen av självrapporterade miljödata i världen. CDP:s nätverk av investerare och inköpare, som representerar över 100 miljarder dollar, tillsammans med politiska beslutsfattare runt om i världen, använder CDP:s data och insikter för bättre beslutsfattande.

ESG - Environmental, Social & Governance. På svenska motsvarar det Miljöaspekter (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat), Sociala aspekter (till exempel mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, arbetsmiljö och likabehandling) samt Bolagsstyrningsaspekter (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

SDG - Sustainable Development Goals (Globala målen), antogs av FN år 2015 och har som syfte att åstadkomma en långsiktig hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen samt att bekämpa klimatförändringen. De Globala målen omfattar 17 mål och 169 delmål. Målen är: Ingen fattigdom; Ingen hunger; Hälsa och välbefinnande; God utbildning för alla; Jämställdhet; Rent vatten och sanitet; Hållbar energi för alla; Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt; Hållbar industri, innovationer och infrastruktur; Minskad ojämlikhet; Hållbara städer och samhällen; Hållbar konsumtion och produktion; Bekämpa klimatförändringarna; Hav och marina resurser; Ekosystem och biologisk mångfald; Fredliga och inkluderande samhällen; Genomförande och globalt partnerskap osv. För mer utförlig beskrivning hänvisas till globalamalen.se.

UN PRI - FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar. Målet är att öka kunskapen om och förståelsen för betydelsen av en hållbar utveckling inom investeringsbranschen. Vi har åtagit oss att följa PRI:s sex principer genom att:

1. Beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
4. Aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

UN Global Compact - FN:s initiativ där anslutna bolag åtar sig att bedriva sin verksamhet ansvarsfullt i linje med Global Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Policy för ansvarsfulla investeringar - Handelsbanken Fonders policy redogör inriktningen för bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och vårt agerande som investerare och ägare. Utifrån policyn exkluderas följande verksamheter enligt tabellen:

Område	Maximal omsättning	
	produktion	distribution
Förbjudna vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Utvinning av förbränningskol	5%	n/a
Kolkraft	30%	n/a

Criteria - Handelsbanken Fonders benämning av en exkluderingsstrategi för verksamheter som anses kontroversiella och/eller med förhöjda hållbarhetsrisker. Utifrån Criteriaramverket exkluderas följande verksamheter enligt tabellen:

Område	Maximal omsättning	
	produktion	distribution
Förbjudna vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Utvinning av förbränningskol	5%	n/a
Kolkraft	30%	n/a
Vapen & Krigsmateriel	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Tobak	0%	5%
Pornografi	0%	5%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen	5%	5%
Oljesand	0%	n/a

Redovisningsprinciper:

Antal valberedningar - Valberedningar där fondbolaget varit med och lagt fram förslag på bolagsstämman under 2018. Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

Antal röstningar på bolagsstämmor - Röstningar på bolagsstämmor under året för innehav som fonden haft vid bolagsstämmotillfället. Avser både ordinarie årsstämmor och eventuella extra bolagsstämmor.

Antal direkta dialoger - Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

Pooled Engagements -Tillsammans med andra investerare genom en extern part (ISS ESG) deltar vi i dialoger med bolag,så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt anti-korruption.

Antal Pooled Engagements - Utgår från innehav i fonden per sista december.

Initiativ - Initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Här anges inte hur många innehav i respektive fond som ingår i något initiativ.

Beskrivning av initiativ m.m.:

Climate Action 100+ - Climate Action 100+ är ett femårigt globalt samarbetsinitiativ kopplat till Parisavtalet. Syftet är att få de bolag som släpper ut störst mängd växthusgaser att ta sitt ansvar och leda övergången till ren energi. Investerare bakom initiativet uppmanar bolagen att bekämpa klimatförändringarna, minska utsläppen och öka transparensen.

PRI Methane Engagement - Detta initiativ syftar till att öka investerares förståelse för metanriskexponering i globala portföljer samt att öka förståelsen för vad som är bästa praxis gällande hantering av risker relaterat till metan. Initiativet har också som mål att sprida kunskap mellan företag om metanrisker samt att uppmuntra bolag inom energiförsörjning att förbättra sin hantering av metan och därmed minska utsläppen. Målsättningen har varit att undersöka hur drygt 40 bolag hanterar och följer upp sina metanutsläpp.

PRI Sustainable Palm Oil - Produktion av palmolja är en sektor med betydande hållbarhetsrisker avseende både miljö- och arbetsförhållanden. PRI har därför agerat samordnare och bildat en arbetsgrupp som tagit ett gemensamt ställningstagande till stöd för hållbar palmolja. Syftet är att öka medvetenheten om dessa frågor bland investerare. Arbetsgruppen inleder även dialoger med företag för att stödja utvecklingen av mer hållbara metoder och verkar för att företag ska köpa den palmolja som är RSPO-certifierad. RSPO är en medlemsorganisation för olika intressenter (bland andra producenter, konsumenter och icke statliga organisationer) som verkar för en hållbar palmoljeproduktion.

PRI Sustainable Soy - Produktion av soja är en sektor med stor miljömässig påverkan inte minst relaterat till avskogning. PRI och CERES (en ideell organisation som samarbetar med investerare och företag för att bygga starkt ledarskap i syfte att skapa lösningar för en hållbar framtid) har därför samordnat en arbetsgrupp av investerare med målet att hjälpa investerare förstå på vilket sätt avskogning inom sojabönans värdekedja utgör en materiell risk för företag och investerare. Syftet är även att hjälpa investerare att föra dialog med företagen kring dessa risker samt att driva på för ökad transparens, spårbarhet samt ett åtagande från företagen att eliminera avskogning och överträdelser avseende mänskliga rättigheter i hela värdekedjan.

PRI Cyber Security - Initiativet fokuserar på att öka kunskapen hos investerare vad gäller cybersäkerhet i förhållande till hur deras portföljer är positionerade och hur risker relaterat till detta kan hanteras. Vidare handlar initiativet om att fastställa investerarnas förväntningar på vad företag kan och bör redovisa avseende kontroll och hantering av cyberrisker. Initiativet syftar också till att förbättra mängden och kvaliteten på företagsinformation i relation till cyberrisk och styrning.

FAIRR Antibiotics Engagement - Initiativet syftar till att minska användningen av antibiotika i stora livsmedelsföretag. Tillsammans gick investerare ut till tio av de största restaurang- och snabbmatsföretagen i England och USA med en uppmaning att avsluta överanvändningen av antibiotika. Detta samordnades av FAIRR Initiative och ShareAction. Investerarnas engagemang är ett svar på de varningar från Världshälsoorganisationen (WHO) gällande oansvarig antibiotikapraxis som kan resultera i resistensproblem, där många infektioner inte längre är behandlingsbara. Initiativet stödjs nu av 71 institutionella investerare. Läs mer på fairr.org.

FSC - Forest Stewardship Council, är en oberoende internationell medlemsorganisation som verkar för ett miljöanpassat, socialt ansvarstagande och ekonomiskt livskraftigt bruk av världens skogar, genom sitt certifieringssystem FSC.

PEFC - PEFC är ett system för certifiering av miljövänligt och resurshushållande skogsbruk. PEFC liknar de certifieringsregler som tagits fram av FSC, men är mer anpassat till det småskaliga privata skogsbruket. Bakom PEFC i Sverige står bland annat LRF och skogsägarföreningarna.

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 handelsbanken.se/fonder.

I Handelsbankens koncern ingår följande fondbolag: Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB.

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.