

Första halvåret 2016

- Fondrapporter från Handelsbankens fondbolag



Världen i korthet

Första halvåret 2016 präglades av stora rörelser på både ränte- och aktiemarknaden. Världsindex steg med 1,7 procent räknat i svenska kronor, Stockholmsbörsen sjönk med 3,7 procent och svenska långräntor mer än halverades under första halvåret.

Året inleddes med mörka moln på den världsekonomiska himlen; Kina försvagade sin valuta vilket ledde till oro för hur det egentligen var ställt med den kinesiska ekonomin. Samtidigt flaggade den europeiska centralbanken, ECB, för ytterligare räntesänkningar vilket skapade oro kring banksektorn – inte minst i Italien – negativa räntor slår mot bankernas balansräkningar. Ett svagt första kvartal i den amerikanska ekonomin ökade dessutom oron för hur det egentligen stod till med den globala tillväxten.

I mitten av februari återhämtade sig börserna. Kinesiska myndigheter genomförde stora finanspolitiska stimulanser, vilket ledde till bättre ekonomisk statistik och stigande råvarupriser. Vidare kom massiva stimulanser från ECB – centralbanken sänkte depositöräntan samtidigt som man utökade obligationsköpsprogrammet och sjösatte ett program där bankerna i eurozonen får möjlighet att låna till negativa räntor. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve bidrog också till att lugna marknaden genom att sänka sin prognos för kommande räntehöjningar – istället för fyra höjningar i år prognostiserar nu Federal Reserve två höjningar. Även svenska Riksbanken kom med ytterligare stimulanser – sänkt styrränta och en förlängning av obligationsköpsprogrammet.

Under sensvåren dominerade den politiska utvecklingen även finansmarknaderna alltmer. I USA står det klart att Donald Trump blir republikanernas presidentkandidat i höstens presidentval – något som skapar osäkerhet. Men framförallt var det rädslan för ett brittiskt utträde ur EU som skapade oro på marknaderna. När vi firade midsommar kom resultatet från den brittiska folkomröstningen – marknaden togs på sängen av att majoriteten av det brittiska folket valde att rösta för att lämna europasamarbetet. Världens börser och räntor störtade på beskedet och det brittiska pundet försvagades initialt runt 10 procent.

Regionmässigt har tillväxtmarknadsbörserna återhämtat sig i spåren av stigande råvarupriser – ryska börserna har exempelvis stigit närmare 30 procent räknat i svenska kronor. Ett skifte på presidentposten i Brasilien har också bidragit till att den brasilianska aktiemarknaden gått starkt. Trots stora stimulanser i Kina är investerarna fortsatt nervösa kring den ekonomiska utvecklingen och börserna klarade sig nätt och jämt kring nollstrecket första halvåret. De amerikanska bolagsvinsterna har fallit fyra kvartal i rad, men marknaden har tagit detta med ro – volatila börser i övriga världen har gjort att USA setts som en säker hamn och den amerikanska börserna har hittills i år stigit med 3,7 procent, räknat i svenska kronor.

Framöver ser vi fortsatt politiska risker – inte minst i samband med efterdyningarna av den brittiska folkomröstningen. Det är i skrivande stund oklart hur Storbritannien kommer ha för handelsavtal med resten av EU efter en "Brexit". Vidare kommer osäkerheten vara fortsatt stor kring utgången av det amerikanska presidentvalet. Även osäkerheten

kring Kinas utveckling är fortsatt stor. Vi ser därmed en risk för stökiga börser i närtid, men låga räntor och en hyfsad tillväxt gör att vi bedömer att det finns utrymme för stigande börser på lite sikt. Den amerikanska och europeiska ekonomin går trots allt sakta åt rätt håll understödda av en ökad konsumtion. Konsumenten gynnas i dagsläget av låga energipriser, låga räntor, förbättrad arbetsmarknad och låg inflation.

Våra fonder halvåret 2016

Världen i korthet

Världen i korthet	2
-----------------------------	---

Aktiefonder

Aktiv 100	4
Amerika Småbolag	6
Amerika Tema	8
Asienfond	11
AstraZeneca Allemansfond	15
Brasilienfond	17
Europa Selektiv	19
Europa Tema	22
Europafond Index	25
Finlandsfond	30
Global Index Criteria	32
Global Selektiv	34
Global Selektiv Criteria	36
Global Tema	37
Hållbar Energi	41
Japanfond	44
Kinafond	47
Latinamerikafond	50
Läkemedelsfond	53
MSCI Emerging Markets Index	56
MSCI USA Index	58
Norden Selektiv	64
Nordenfond	67
Nordiska Småbolagsfond	70
Norgefond	74
Offensiv 100	75
Rysslandsfond	78
Svenska Småbolagsfond	80
Sverige Index Criteria	83
Sverige OMXSB Index	87
Sverige Selektiv	89
Sverigefond	92
Sverigefond Index	94
Tillväxtmarknad Tema	98
Östeuropafond	102

Alternativa fonder

Europa Hedge Selektiv	105
Råvarufond	108
Räntestrategi Criteria	110
Räntestrategi Plus Criteria	113

Räntefonder

Euro Corporate Bond Fund	116
Euro Obligation	118
Euro Ränta	120
Flexibel Ränta	123
Företagsobligation	126
Företagsobligation Criteria	129
Kortränta Criteria	132
Lux Korträntefond Sverige	135
Långränta Criteria	137
Långränta Criteria Lux	140
Realräntefond	142
Ränteavkastning Criteria	144
Tillväxtmarknadsfond Obligation	147

Blandfonder

Aktiv 30	149
--------------------	-----

Aktiv 50	151
Aktiv 70	153
Balans 50	155
Balanserad 50	158
Global Dynamisk 90	160
Multi Asset H	161
Multi Asset L	163
Multi Asset M	165
Pension 40	167
Pension 50	168
Pension 50 Aktiv	169
Pension 60	172
Pension 60 Aktiv	173
Pension 70	175
Pension 70 Aktiv	176
Pension 80	178
Pension 80 Aktiv	179
Pension 90	181
Potential 75	182
Stabil 25	185
Stiftelsefond Criteria	188

Bosparfonder

Bosparfond Bostadsrätterna	192
--------------------------------------	-----

Börshandlade fonder

XACT Bear (ETF)	194
XACT Bear 2 (ETF)	196
XACT Bull (ETF)	198
XACT Bull 2 (ETF)	200
XACT Norden 30 (ETF)	202
XACT Obligation (UCITS ETF)	204
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	206
XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF)	208
XACT Råvaror (UCITS ETF)	210
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	212

Information från Handelsbanken Fonder	214
---	-----

Information från Xact Kapitalförvaltning	215
--	-----

Definitioner	216
------------------------	-----

Risk i sju nivåer	217
-----------------------------	-----

Denna skrift innehåller halvårsredogörelser för 2016 från Handelsbankens fondbolag.

Dessa är ej granskade av fondbolagens revisorer.

Handelsbanken Kapitalförvaltning AS (Norge) och Handelsbanken Funds (SICAV) har sina säten utanför Sverige.

Som en service till dig som andelsägare har vi sammanställt en förkortad, bearbetad och översatt version av dessa fonders halvårsredogörelser. Dessa rapporter är ej godkända av fondbolagens styrelser och ej heller reviderade. Fullständiga rapporter för dessa fonder kan beställas från Handelsbanken Fonder, 106 70 Stockholm.

Aktiv 100

Placeringsinriktning

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

Portföljen

Aktiv 100 steg med 0,5% under perioden 13 april – 30 juni 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier. Fonden inledde med ganska små risker i portföljen, som vi sedan ökade stegvis under perioden. Osäkerheten kring Brexit gjorde dock att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. I stället har vi ökat exponeringen mot tillväxtmarknader. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterne valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en

längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

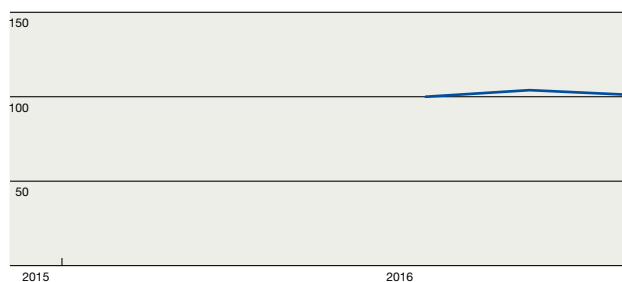
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fonden startades den 13 april 2016.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	13/4-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, NOK	100,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	367	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	368	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	3 666	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %, NOK	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Net Total Return Index Series 50,0%, VINX Benchmark Cap Net Index NOK 20,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 30,0%.

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, % ¹⁾	1,53
Analyskostnader, tNOK ²⁾	0
Transaktionskostnader, tNOK	9
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	11,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	10,7
---------------------------	------

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Aktiv 100, forts.

Balansräkning, tNOK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	366 156	99,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	366 156	99,4		
Bankmedel och övriga likvida medel	2 347	0,6		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198	0,1		
Summa tillgångar	368 701	100,1		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	247	0,1		
Övriga skulder	1	0,0		
Summa skulder	248	0,1		
Fondförmögenhet	368 453	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	736	0,2		

1) Likvida medel 736 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT****

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-28	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	37 124	20 747	5,6
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	111 473	68 778	18,7
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	73 197	16 622	4,5
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	67 881	20 164	5,5
Handelsbanken Japanfond A1 NOK (Sverige och Norden)	202 311	12 881	3,5
Handelsbanken MSCI USA Index A1 NOK (Sverige och Norden)	84 738	20 415	5,5
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	79 800	68 990	18,7
Handelsbanken Norge (Sverige och Norden)	74 860	69 931	19,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NO K (Sverige och Norden)	105 603	23 540	6,4
		322 069	87,4
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	56 900	5 292	1,4
XACT OBX (Sverige och Norden)	740 500	38 794	10,5
		44 087	12,0
Summa fondandelar		366 156	99,4
Summa övriga finansiella instrument		366 156	99,4
Summa innehav av finansiella instrument		366 156	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 297	0,6
Total summa fondförmögenhet		368 453	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 457 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

** 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.

12,0
87,4**Sammanställning, företags- och koncernexponeringar***

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	99,3

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

Förvaltare: JOAKIM BY

T o m 2016-01-03 JESSICA ESKILSSON FRANK

BASVALUTA



Fondens basvaluta

Amerika Småbolag *Handelsbanken Funds America Small Cap*

Placeringsinriktning

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

Portföljen

Amerika Småbolag steg med 4,8% under första halvåret 2016*. Fonden fortsatte sin tematiska inriktning med fokus på stabila bolag med starka balansräkningar. Ett aktuellt investeringstema i fonden är "Demografi". Inom detta tema investerar fonden i bolag som gynnas av en åldrande befolkning och av den ökade andelen spansktalande i USA:s befolkning. Ett annat tema är "Produktivitet", där fonden investerar bland annat i bolag som möjliggör en effektiv och automatiserad tillverkning. Den främsta orsaken till fondens positiva utveckling var innehavet i Drew Industries, som är ledande underleverantör till husvagnar och husbilar. Bolaget ingår i temat "Demografi" och gynnas av att åldersgruppen 50-64 år växer snabbt framöver. Inom temat "Livsstilar" bidrog Sensient Tech

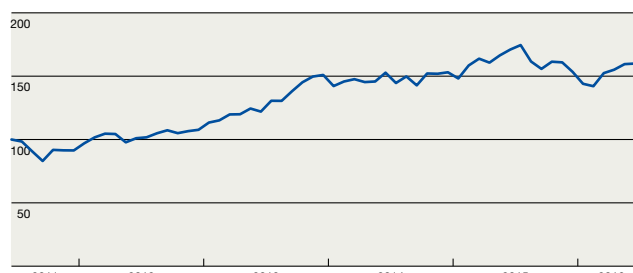
positivt. Bolaget möter en stark efterfrågan på mer naturliga färgämnen och smaker. Däremot påverkade innehavet i inkassobolaget PRA Group avkastningen negativt. PRA Group har en god lönsamhet, men tillväxten har avtagit i en miljö med lägre kreditförluster för den amerikanska konsumenten. Under halvåret gynnades avkastningen marginellt av att dollarn stärktes mot den svenska kronan.

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

Framtiden

Den amerikanska konsumenten mår bra i en miljö med lägre arbetslöshet, lågt oljepris och låga räntor. Både husmarknaden och arbetsmarknaden har fortsatt att förbättras under året. De bolagsledningarna vi träffar ger oss allt tydligare signaler om stigande löner. Vår positiva syn på den amerikanska konsumenten och tjänstesektorn tydliggörs bland annat i våra investeringar inom teman som "Demografi" och "Livsstilar". Osäkerhet kring global tillväxt och om - eller när - den amerikanska centralbanken planerar att höja styrräntan kan dock skapa oro och svängningar på börserna. Fondens investeringsprocess är fortsatt tematisk med betoning på långsiktighet och bolag med stark marknadsposition, stabila marginaler och bra balansräkningar.

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Sensient Technologies (Material)	6,1
Grand Canyon Education (Sällanköpsvaror och -tjänster)	5,0
Bright Horizons Family Solutions (Sällanköpsvaror och -tjänster)	4,4
Pool (Sällanköpsvaror och -tjänster)	4,3
Rollins (Industrivaror och -tjänster)	4,3
Huron Consulting Group (Industrivaror och -tjänster)	4,0
Drew Industries (Sällanköpsvaror och -tjänster)	3,8
Allegion (Industrivaror och -tjänster)	3,6
East West Bancorp (Finans och fastighet)	3,5
Vail Resorts (Sällanköpsvaror och -tjänster)	3,4

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	15/7-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Amerika Småbolag A - SEK	565,86	539,93	500,27	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - EUR	60,12	58,96	52,81	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	558,86	566,87	479,14	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	66,79	64,04	63,91	63,03	44,95	38,15	40,24	33,87	25,77	40,97
Fondförmögenhet totalt, mUSD										
Amerika Småbolag A - SEK	4 176	4 113	3 865	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - EUR	0	1	0	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	243	276	211	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	38	41	44	485	94	68	74	47	28	37
Antal andelar totalt, tusental										
Amerika Småbolag A - SEK	8 392	8 752	8 858	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - EUR	7 380	7 617	7 725	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	8	12	8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	434	486	440	7 699	2 097	1 782	1 844	1 382	1 100	906
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag A - SEK	+4,8	+7,9	+23,6	+38,4	+11,8	-3,3	+11,9	+18,7	-23,0	+1,4
Amerika Småbolag A - EUR	+2,0	+11,6	-	-	-	-	+23,2	+27,4	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	-1,4	+18,3	+25,3	+52,9	+9,9	-2,7	+19,5	+8,5	-18,9	-
Amerika Småbolag A - USD	+4,3	+0,2	+23,6	+38,4	+11,8	-3,3	+11,9	+18,7	-23,0	+1,4
Index inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag A - SEK	+5,1	+3,3	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0	-24,2	-0,9
Amerika Småbolag A - EUR	+2,2	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8	+22,7	+22,3	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	-1,1	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1	+15,5	+4,2	-20,2	-
Amerika Småbolag A - USD	+4,6	-4,1	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0	-24,2	-0,9

Amerika Småbolag, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	15/7-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag A - SEK	+15,2	+15,5	+30,8	+24,4	+4,0	+4,0	+15,2	-4,4	-11,9	-0,9
Amerika Småbolag A - EUR	+13,6	+13,5	-	-	-	-	+25,3	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	+19,5	+21,8	+38,4	+29,6	+3,4	+7,9	+13,9	-6,2	-	-
Amerika Småbolag A - USD	+2,3	+0,8	+19,2	+28,5	+5,7	+6,1	+25,0	-9,1	-18,0	+10,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+13,4	+16,1	+31,1	+20,0	+6,4	+5,7	+11,0	-7,1	-13,4	-1,0
EUR	+11,8	+14,1	+24,7	+20,4	+9,1	+13,4	+22,5	-	-	-
NOK	+17,6	+22,4	+38,7	+25,0	+5,8	+9,6	+9,7	-8,8	-	-
USD	+0,7	+1,3	+19,5	+24,0	+8,1	+7,9	+20,4	-11,6	-19,4	+9,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag A - SEK	+16,5	+14,8	+15,6	+14,7	+2,0	-0,1	+0,1	+2,4	-1,1	+5,0
Amerika Småbolag A - EUR	+15,9	+15,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - NOK	+20,1	+19,4	+19,6	+16,2	+2,4	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag A - USD	+9,9	+9,7	+13,5	+19,6	+1,9	-0,1	+3,5	+0,9	-3,0	+11,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+16,2	+15,0	+16,0	+12,9	+1,1	-0,9	-1,8	+1,1	-1,1	+5,7
EUR	+15,6	+14,6	+17,8	+17,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+19,8	+19,5	+20,0	+14,4	+1,5	-	-	-	-	-
USD	+9,6	+9,9	+13,9	+17,7	+1,0	-0,9	+1,6	-0,3	-3,0	+12,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag A - SEK	+8,6	+7,2	+8,8	+6,5	+3,5	-2,7	-3,2	-5,2	-	-
Amerika Småbolag A - USD	+6,9	+6,6	+7,0	+7,7	+6,6	+1,6	+0,2	-3,4	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+7,6	+6,3	+8,3	+5,7	+3,4	-2,0	-2,5	-3,3	-	-
USD	+5,9	+5,7	+6,3	+6,9	+6,4	+2,3	+0,8	-1,5	-	-

Index: MSCI USA Small Cap Net

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

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	1,50
Årlig avgift, %	1,62

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	17,3	Aktiv avkastning % - A USD	1,6
Total risk % - A EUR	16,9	Informationskvot - A SEK	0,3
Total risk % - A NOK	17,4	Informationskvot - A EUR	0,3
Total risk % - A USD	14,6	Informationskvot - A NOK	0,4
Total risk i index % - A SEK	17,0	Informationskvot - A USD	0,3
Total risk i index % - A EUR	16,9	Sharpekvot - A SEK	0,9
Total risk i index % - A NOK	16,6	Sharpekvot - A EUR	0,8
Total risk i index % - A USD	14,6	Sharpekvot - A NOK	1,1
Aktiv risk % - A SEK	5,4	Sharpekvot - A USD	0,8
Aktiv risk % - A EUR	5,4	Sharpekvot i index - A SEK	0,8
Aktiv risk % - A NOK	5,4	Sharpekvot i index - A EUR	0,7
Aktiv risk % - A USD	5,4	Sharpekvot i index - A NOK	1,0
Index	MSCI USA Small Cap Net	Sharpekvot i index - A USD	0,7
Aktiv avkastning % - A SEK	1,8	Active Share % ¹⁾	96,3
Aktiv avkastning % - A EUR	1,8		
Aktiv avkastning % - A NOK	1,9		

1) Per balansdagen.

* Riskmått är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Amerika Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i USA men också i Kanada och Mexiko. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Fondens strävan är att ge långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i företag som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar, valda enligt målen och de fördefinierade kriterierna. 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.

Portföljen

Amerika Tema sjönk med 1,0% under första halvåret 2016*. Fonden fortsatte sin tematiska inriktning med fokus på bolag med stark marknadsposition och god eller stigande lönsamhet. Ett aktuellt investeringstema i fonden är "Demografi". Inom detta tema investerar fonden i bolag som gynnas av en åldrande befolkning och av den ökade andelen spansktalande i USA:s befolkning. Under halvåret påverkade dock detta tema avkastningen negativt. Främst var det banken East West Banc som föll på räntefallet efter Storbritanniens EU-omröstning i juni. "Livsstilar" är det tema som bidrog mest positivt till avkastningen. Inom detta tema bidrog särskilt Sensient Tech som möter en stark efterfrågan på mer naturliga färgämnen och smaker. Även HAIN inom livsstiltemat bidrog positivt. Däremot påverkade innehavet i inkassobolaget PRA Group avkastningen negativt. PRA Group har en god lönsamhet, men tillväxten har avtagit i en miljö med lägre kreditförluster för den amerikanska konsumenten. Bolaget ingår i temat "Produktivitet", där fonden investerar bland annat i bolag som möjliggör en effektiv och automatiserad tillverkning. Under halvåret gynnades avkastningen marginellt av att dollarn stärktes mot den svenska kronan.

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

Framtiden

Den amerikanska konsumenten mår bra i en miljö med lägre arbetslöshet, lågt oljepris och låga räntor. Både husmarknaden och arbetsmarknaden har fortsatt att förbättras under året. De bolagsledningarna vi träffar ger oss allt tydligare signaler om stigande löner. Vår positiva syn på den

amerikanska konsumenten och tjänstesektorn tydliggörs bland annat i våra investeringar inom teman som "Demografi" och "Livsstilar". Osäkerheten kring global tillväxt och om - eller när - den amerikanska centralbanken planerar att höja styrräntan kan dock skapa oro och svängningar på börsen. Fondens investeringsprocess är fortsatt tematisk med betoning på långsiktighet och bolag med stark marknadsposition, stabila marginaler och bra balansräkning.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

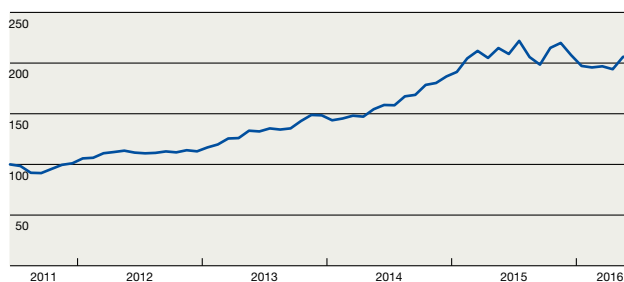
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 bytte fonden namn från Handelsbanken Amerikafond till Handelsbanken Amerika Tema. Fonden bytte även jämförelseindex den 1 maj 2016 från MSCI USA Net till MSCI USA Select Global Norms and Criteria.

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Amerika Tema A1 - SEK ^{1) 2)}	624,72	631,11	567,34	450,71	342,87	308,59	312,16	281,80	236,88	310,57
Amerika Tema A1 - EUR ²⁾	66,37	68,91	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK ²⁾	617,00	662,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK ^{1) 2)}	533,41	562,47	524,80	434,41	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettofföde, mnSEK ³⁾	-1 028	746	579	1 529	408	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	8 819	10 001	8 414	6 119	3 332	2 598	2 099	1 404	859	830
Amerika Tema A1 - SEK	8 077	8 561	7 908	5 925	3 332	2 598	2 099	1 404	859	830
Amerika Tema A1 - EUR	32	95	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	117	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	322	546	506	194	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 206	15 953	14 902	13 591	9 718	8 418	6 725	4 981	3 627	2 671
Amerika Tema A1 - SEK	12 929	13 565	13 938	13 146	9 718	8 418	6 725	4 981	3 627	2 671
Amerika Tema A1 - EUR	484	1 385	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	190	32	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	603	971	964	445	-	-	-	-	-	-

Amerika Tema, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Total avkastning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	-1,0	+11,2	+25,9	+31,5	+11,7	-0,8	+11,4	+19,9	-22,9	+1,4
Amerika Tema A1 - EUR	-3,7	+15,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	-6,9	+21,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	-1,0	+11,2	+25,9	+3,3	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+3,4	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+3,4	+8,1	+14,0	-24,2	-0,9
Amerika Tema A1 - EUR	+0,6	+12,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	-2,8	+18,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+3,4	+8,4	+37,4	+3,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+13,9	+18,3	+28,6	+21,2	+5,3	+5,1	+15,6	-3,9	-11,6	-0,8
Amerika Tema A1 - EUR	+12,3	+16,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+18,1	+24,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+13,9	+18,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+17,7	+22,0	+33,7	+19,3	+6,4	+5,7	+11,0	-7,1	-13,4	-1,0
EUR	+16,0	+20,0	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+22,0	+28,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+15,5	+15,3	+15,4	+14,2	+2,7	+0,7	+0,3	+2,7	-0,9	+5,2
Amerika Tema A1 - EUR	+14,9	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+19,0	+19,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+17,9	+17,0	+16,9	+12,6	+1,1	-0,9	-1,8	+1,1	-1,1	+5,7
EUR	+17,2	+16,6	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+21,5	+21,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+8,4	+7,5	+8,9	+6,4	+4,0	-2,1	-2,8	-4,8	-4,1	+1,0
Amerika Tema A1 - EUR	+8,1	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+9,8	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+8,4	+7,2	+8,7	+5,5	+3,4	-2,0	-2,5	-3,3	-2,2	+3,4
EUR	+8,2	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,8	+9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Amerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	1,73	1,06	1,62	1,78	3,00	3,63
Amerika Tema B1 - SEK	22,50	20,99	17,38	16,10	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

Index: MSCI USA Select Global Norms and Criteria

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

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

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Amerika Tema A1	1,67
Amerika Tema B1	1,67
Analyskostnader, tSEK¹⁾	6 237
Transaktionskostnader, tSEK	1 685
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,9	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,9
Total risk % - A1 EUR	14,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,8
Total risk % - A1 NOK	14,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	14,6	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Active Share %¹⁾	70,7	Sharpekvot - A1 NOK	1,2
Aktiv risk % - A1 SEK	3,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	3,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Aktiv risk % - A1 NOK	3,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv risk % - B1 SEK	3,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,6
Index	MSCI USA Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,8		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,7		

Per balansdagen.

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 625 668	97,8	9 616 165	96,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	8 625 668	97,8	9 616 165	96,2
Bankmedel och övriga likvida medel	257 864	2,9	388 153	3,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 579	0,0	3 938	0,0
Övriga tillgångar	16	0,0	-	-
Summa tillgångar	8 885 127	100,7	10 008 256	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 490	0,1	6 859	0,1
Övriga skulder	60 190	0,6	22	0,0
Summa skulder	65 680	0,7	6 881	0,1
Fondförmögenhet	8 819 447	100,0	10 001 375	100,0

Amerika Tema, forts.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	180 000	111 636	1,3
Gruma (Livsmedel)	950 000	114 742	1,3
Hain Celestial Group (Livsmedel)	190 000	80 088	0,9
Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	70 000	53 823	0,6
Walgreens Boots Alliance (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	120 000	84 663	1,0
		444 952	5,1
FINANS OCH FASTIGHET			
Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	45 000	53 672	0,6
American Express (Konsumentkrediter)	130 000	66 924	0,8
Crédito Real (Fastigheter)	2 500 000	40 184	0,5
Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	160 000	72 648	0,8
East West Bancorp (Bank)	475 000	137 559	1,6
First Republic Bank (Bank)	150 000	88 951	1,0
IntercontinentalExchange (Annan finansiell verksamhet)	45 000	97 590	1,1
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	190 000	104 107	1,2
PRA Group (Konsumentkrediter)	400 000	81 812	0,9
Progressive Ohio (Försäkring)	220 000	62 444	0,7
Synchro Financial (Konsumentkrediter)	150 000	32 128	0,4
TD Ameritrade Holding (Bank)	180 000	43 427	0,5
Wells Fargo (Bank)	420 000	168 425	1,9
		1 049 871	11,9
HÄLSOVÅRD			
AbbVie (Läkemedel)	270 000	141 627	1,6
Allergan (Läkemedel)	45 000	88 108	1,0
Celgene (Bioteknik)	130 000	108 636	1,2
Centene (Hälsovårdstjänster)	310 000	187 456	2,1
Eli Lilly (Läkemedel)	120 000	80 067	0,9
Envision Healthcare (Hälsovårdstjänster)	640 000	137 570	1,6
Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	85 000	65 551	0,7
Gilead Science (Bioteknik)	150 000	106 019	1,2
HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	130 000	84 823	1,0
Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	2,8
LifePoint Hospitals (Hälsovårdstjänster)	80 000	44 309	0,5
Mednax (Hälsovårdstjänster)	90 000	55 231	0,6
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	55 000	79 951	0,9
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapstrustning och -tjänster)	60 000	75 116	0,9
ZELTIQ Aesthetics (Hälsovårdsutrustning)	150 000	34 734	0,4
		1 535 854	17,4
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	105 000	78 386	0,9
Allegion (Byggvaror och -utrustning)	202 000	118 828	1,3
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	70 000	116 198	1,3
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	2 200 000	110 076	1,2
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	45 000	60 832	0,7
Huron Consulting Group (Företagstjänster)	180 000	92 146	1,0
Middleby (Maskiner)	130 000	126 942	1,4
Nielsen Holding (Företagstjänster)	320 000	140 904	1,6
PINFRA (Transportinfrastruktur)	500 000	51 669	0,6
Rockwell Automation (Elutrustningar)	60 000	58 370	0,7
Stericycle (Företagstjänster)	40 000	35 287	0,4
Xylem (Maskiner)	270 000	102 143	1,2
		1 091 782	12,4
INFORMATIONSTEKNIK			
Activision Blizzard (Programvaror)	450 000	151 098	1,7
Adobe Systems (Programvaror)	140 000	113 624	1,3
Alphabet A (Internet)	49 000	292 079	3,3
Ansys (Programvaror)	55 000	42 289	0,5
Apple (Datorer och kringutrustning)	390 000	315 896	3,6
Check Point Software Technologies (Internet)	135 000	91 139	1,0
Cisco Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	580 000	140 987	1,6
Cognex (Elektronikutrustning)	129 000	47 107	0,5
eBay (Internet)	220 000	43 636	0,5
Electronic Arts (Programvaror)	75 000	48 142	0,5
EMC (Datorer och kringutrustning)	340 000	78 269	0,9
Facebook (Internet)	164 000	158 795	1,8
FICO (Programvaror)	47 700	45 673	0,5
FireEye (Programvaror)	240 000	33 491	0,4
Intuit (Programvaror)	70 000	66 195	0,8
Mastercard (IT-konsult)	80 000	59 688	0,7
Microsoft (Programvaror)	342 000	148 273	1,7
PayPal (IT-konsult)	170 000	52 588	0,6
Qualcomm (Data- och telekommunikationsutrustning)	90 000	40 849	0,5
		1 969 819	22,3
MATERIAL			
Ashland (Kemi)	120 000	116 689	1,3
Ball (Förpackningar)	190 000	116 373	1,3
Ecolab (Kemi)	60 000	60 292	0,7
Monsanto (Kemi)	35 000	30 666	0,3
Sensient Technologies (Kemi)	580 000	349 102	4,0
The Scotts Miracle-Gro Company (Kemi)	145 000	85 887	1,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
WestRock (Förpackningar)	130 000	42 813	0,5
		801 823	9,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Amazon.com (Internethandel och postorder)	15 000	90 949	1,0
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	110 000	61 801	0,7
CBS (Media)	270 000	124 539	1,4
Comcast A (Media)	355 000	196 079	2,2
Delphi Automotive (Bildelar och tillbehör)	110 000	58 343	0,7
Expedia (Internethandel och postorder)	50 200	45 213	0,5
Grand Canyon Education (Diversifierad kundservice)	360 000	121 763	1,4
Home Depot (Specialdetaljhandel)	170 000	183 919	2,1
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	5 500 000	46 223	0,5
InterActiveCorp (Media)	170 000	81 992	0,9
Lions Gate Entertainment (Media)	150 000	25 710	0,3
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	200 000	93 539	1,1
Pool (Partihandel)	80 000	63 735	0,7
Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	95 000	54 049	0,6
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	320 000	73 313	0,8
Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	170 000	82 273	0,9
Time Warner (Media)	100 000	62 308	0,7
TJX Companies (Specialdetaljhandel)	155 000	101 424	1,2
TripAdvisor (Internethandel och postorder)	60 000	32 688	0,4
Walt Disney (Media)	160 000	132 608	1,5
		1 731 567	19,6
Summa noterade aktier		8 625 668	97,8
Summa överlåtbara värdepapper		8 625 668	97,8
Summa innehav av finansiella instrument		8 625 668	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		193 779	2,2
Total summa fondförmögenhet		8 819 447	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,8

** 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.

Asienfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Asienfond A1 - SEK	+7,4	+6,0	+8,5	+12,6	+0,1	+1,9	+6,3	+11,4	+2,4	+17,9
Asienfond A1 - EUR	+6,8	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Asienfond A1 - NOK	+10,7	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,6	+5,2	+8,2	+12,1	+0,9	+3,1	+8,7	+14,4	+6,6	+22,5
EUR	+6,0	+4,9	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,8	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Asienfond A1 - SEK	+7,3	+6,1	+10,0	+7,4	+8,6	+3,7	+5,5	+1,4	+1,9	+7,3
Asienfond A1 - EUR	+7,0	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Asienfond A1 - NOK	+8,7	+8,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+7,5	+6,9	+11,2	+9,3	+11,1	+6,8	+9,4	+5,0	+4,9	+9,9
EUR	+7,3	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,0	+9,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	6,18	3,81	1,58	7,93	2,52	3,74
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr m helåret 2012.

Index: 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 placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	1,52
Årlig avgift, %	1,59
Analyskostnader, tSEK ²⁾	2 416
Transaktionskostnader, tSEK	4 166
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes den 28 augusti 2015 från 1,6% till 1,5%.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,1	Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,2
Total risk % - A1 SEK	17,2	Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,3
Total risk % - A1 NOK	15,4	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	17,1	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	17,2	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	15,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Active Share % ¹⁾	49,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	2,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	2,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	2,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Index	MSCI AC Asia ex Japan Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 403 101	94,9	3 369 167	97,0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 218	0,1	1 115	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 405 319	95,0	3 370 282	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	225 959	4,9	103 513	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 827	0,4	1 787	0,1
Övriga tillgångar	11 692	0,2	273	0,0
Summa tillgångar	4 660 797	100,5	3 475 855	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 644	0,1	2 254	0,1
Övriga skulder	19 251	0,4	0	0,0
Summa skulder	21 895	0,5	2 254	0,1
Fondförmögenhet	4 638 902	100,0	3 473 601	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Hongkong Land (Fastigheter)	110 000	5 676	0,1
		5 676	0,1
FILIPPINERNA (PHP)			
Ayala (Annan finansiell verksamhet)	9 036	1 382	0,0
Ayala Land (Fastigheter)	8 375 528	58 523	1,3
BDO Unibank (Bank)	1 030 000	20 775	0,4
First Philippines Holdings (Elbolag)	275 823	3 370	0,1
Globe Telecom (Teleoperatör)	28 000	11 961	0,3
Jollibee Foods (Hotell, restauranger och fritid)	215 000	9 370	0,2
Max's Group (Hotell, restauranger och fritid)	155 000	812	0,0
Megaworld (Fastigheter)	1 830 000	1 532	0,0
Metrobank (Bank)	871 100	14 174	0,3
Robinsons Land (Fastigheter)	200 000	1 063	0,0
SM Investments (Annan finansiell verksamhet)	163 000	28 386	0,6
SM Prime Holdings (Fastigheter)	9 233 750	45 397	1,0
Universal Robina (Livsmedel)	505 000	18 916	0,4
		215 661	4,7
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	2 572 043	129 917	2,8
Bank of China HKD (Bank)	1 028 582	26 062	0,6
Cheung Kong Property (Fastigheter)	616 940	32 678	0,7
China Mengniu Dairy (Livsmedel)	821 832	12 099	0,3
China Merchants Holdings (Industrikonglomerat)	310 000	6 974	0,2
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	1 366 413	132 442	2,9
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	2 905 564	77 745	1,7
China Resources Land (Fastigheter)	906 905	17 927	0,4
CK Hutchison Holdings (Industrikonglomerat)	606 940	56 045	1,2
Galaxy Entertainment Group (Hotell, restauranger och fritid)	900 000	22 656	0,5
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	1 198 747	10 971	0,2

Asienfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Hang Seng Bank (Bank)	87 876	12 707	0,3	Singapore Exchange (Annan finansiell verksamhet)	137 570	6 599	0,1
Henderson Land Development (Fastigheter)	198 817	9 456	0,2	Singapore Telecommunications (Teleoperatör)	1 684 641	43 799	0,9
Hong Kong Exchanges and Clearing (Annan finansiell verksamhet)	340 293	69 758	1,5	Starhill Global Real Estate Investment Trust (Fastigheter)	476 000	2 352	0,1
NagaCorp (Hotell, restauranger och fritid)	436 800	2 462	0,1	StarHub (Mobilteleoperatör)	280 000	6 680	0,1
New World Development (Fastigheter)	964 580	8 280	0,2	United Overseas Bank (Bank)	206 350	23 928	0,5
Nine Dragons Paper Holdings (Papper och skogsprodukter)	400 000	2 582	0,1	Wilmar International (Kemi)	233 200	4 786	0,1
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	864 598	11 577	0,2			204 743	4,4
Samsonite International (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	375 000	8 764	0,2	SYDKOREA (KRW)			
Sun Hung Kai Properties (Fastigheter)	325 686	33 079	0,7	Amorepacific (Kemi)	2 770	8 792	0,2
Swire Pacific (Fastigheter)	90 360	8 660	0,2	Amorepacific Group (Kosmetika och hygienprodukter)	20 000	24 642	0,5
Wheelock (Fastigheter)	247 943	9 857	0,2	Com2uS (Programvaror)	5 000	4 836	0,1
Yue Yuen Industrial Holdings (Fritidsvaror)	431 500	14 538	0,3	DIO (Hälsövaröstrustning)	9 000	3 151	0,1
		717 235	15,5	E-mart (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	2 500	3 181	0,1
INDIEN (INR)				Hyundai Development (Byggföretag)	20 000	5 818	0,1
Asian Paints (Kemi)	80 000	10 076	0,2	Hyundai Mobis (Bildelar och tillbehör)	18 000	33 366	0,7
Container Corporation of India (Väg- och tågtransport)	74 000	13 289	0,3	Hyundai pref (Bilar och motorcyklar)	5 952	4 216	0,1
HCL Technologies (IT-konsult)	135 000	12 379	0,3	Kangwon Land (Hotell, restauranger och fritid)	44 500	13 650	0,3
HDFC Bank (Bank)	45 000	25 297	0,5	KB Financial Group (Bank)	49 495	11 869	0,3
HDFC Bank (Bank)	170 000	25 106	0,5	KT&G (Tobak)	6 802	6 830	0,1
Housing Development Finance (Annan finansiell verksamhet)	245 000	38 555	0,8	LG Industriekonglomerat	7 000	3 280	0,1
ICICI Bank (Bank)	320 000	9 663	0,2	LG Household & Health Care (Kemi)	916	7 526	0,2
Infosys Technologies (IT-konsult)	350 000	51 440	1,1	Medy-Tox (Bioteknik)	1 900	6 029	0,1
Motherson Sumi Systems (Bildelar och tillbehör)	250 000	9 104	0,2	Modetour Network (Hotell, restauranger och fritid)	60 000	12 225	0,3
Reliance Industries (Kemi)	175 000	21 290	0,5	Naver (Internet)	13 032	68 061	1,5
Sun Pharmaceutical (Läkemedel)	200 000	19 159	0,4	Nutri Biotech (Kosmetika och hygienprodukter)	20 000	10 828	0,2
Tata Consultancy Services (IT-konsult)	141 000	45 189	1,0	Samsung Electronics (Halvledare)	26 551	278 305	6,0
Tata Motors (Bilar och motorcyklar)	170 000	9 801	0,2	Samsung Electronics pref (Halvledare)	6 062	52 750	1,1
Tech Mahindra (IT-konsult)	80 000	5 079	0,1	Samsung Fire & Marine Insurance (Försäkring)	2 096	4 063	0,1
Wipro (IT-konsult)	180 000	12 607	0,3	Samsung Life Insurance (Försäkring)	21 000	15 524	0,3
Wonderla Holidays (Hotell, restauranger och fritid)	151 345	7 707	0,2	Shinhan Financial Group (Bank)	136 361	38 115	0,8
YES Bank (Bank)	50 000	6 949	0,1	SK C&C (IT-konsult)	5 424	8 079	0,2
		322 688	7,0	SK Telecom (Mobilteleoperatör)	4 446	7 048	0,2
INDONESIEN (IDR)				Woongjin Coway (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	16 000	12 299	0,3
ACE Hardware Indonesia (Specialdetaljhandel)	9 500 000	5 635	0,1	Woori Bank (Bank)	170 000	11 905	0,3
Astra International (Bilar och motorcyklar)	3 000 000	14 236	0,3	Youngone (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	22 000	6 700	0,1
Bank Central Asia (Bank)	1 720 600	14 702	0,3			663 085	14,1
Bank Mandiri (Bank)	786 820	4 806	0,1	TAIWAN (TWD)			
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	2 305 530	15 967	0,3	Cathay Financial Holding (Försäkring)	324 616	2 984	0,1
Bumi Serpong Damai (Fastigheter)	2 500 000	3 383	0,1	Chinatrust International Holdings (Bank)	939 796	4 159	0,1
Indofood (Livsmedel)	1 000 000	4 649	0,1	Chunghwa Telecom (Teleoperatör)	504 069	15 424	0,3
Matahari Department Store (Varuhus)	1 000 000	12 825	0,3	Delta Electronics (Elutrustningar)	375 136	15 370	0,3
Mayora Indah (Livsmedel)	159 767	3 991	0,1	E.Sun Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	1 617 986	8 074	0,2
Mitra Keluarga Karyasehat (Hälsövaröstrustning)	5 000 000	8 817	0,2	Far Eastern New Century (Industrikonglomerat)	641 725	4 045	0,1
Pakuwon Jati (Fastigheter)	51 500 000	20 310	0,4	Far Eastone Telecommunications (Teleoperatör)	124 000	2 537	0,1
Surya Citra Media (Media)	775 000	1 640	0,0	FLYTECH Technology (Datorer och kringutrustning)	183 891	4 926	0,1
Telkom Indonesia (Teleoperatör)	17 801 552	45 434	1,0	Formosa Petrochemical (Olja och gas)	350 000	8 044	0,2
		156 396	3,4	Formosa Plastic (Kemi)	644 743	13 175	0,3
KINA (CNY)				Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	1 067 849	10 560	0,2
AAC Technologies Holdings (Data- och telekommunikationsutrustning)	145 000	10 436	0,2	Fubon Group TR 2016 (Annan finansiell verksamhet)	46 956	0	0,0
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	151 100	101 816	2,2	Gigabyte Technology (Elutrustningar)	501 000	5 033	0,1
Anhui Conch Cement HKD (Byggmaterial)	819 659	16 686	0,4	Hon Hai Precision Industry (Elektronikutrustning)	2 360 046	51 138	1,1
Baidu ADR (Internet)	48 215	67 466	1,5	Inventec (Data- och telekommunikationsutrustning)	918 597	5 513	0,1
China Construction Bank (Bank)	12 305 846	68 945	1,5	Largan Precision (Fritidsvaror)	40 000	30 940	0,7
China Merchants Bank (Bank)	950 000	17 949	0,4	Mediatek (IT-konsult)	200 000	12 817	0,3
China Pacific Insurance (Försäkring)	186 999	5 330	0,1	Mega Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	1 400 085	8 936	0,2
Fosun International (Metaller och gruvor)	752 136	8 198	0,2	Nan Liu Enterprise (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	200 000	7 879	0,2
Guangzhou Automobile Group (Bilar och motorcyklar)	1 550 000	15 608	0,3	Nan Ya Plastics (Kemi)	814 898	13 056	0,3
Huatai Securities (Kapitalmarknadsbolag)	250 000	4 489	0,1	Pou Chen (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	333 431	3 770	0,1
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Bank)	6 587 593	30 864	0,7	Realtek Semiconductor (Halvledare)	197 287	5 176	0,1
NetEase (Programvaror)	168 619	276 045	6,0	Siliconware Precision Industries (Halvledare)	500 000	6 428	0,1
New Oriental (Diversifierad kundservice)	145 000	51 451	1,1	Taiwan Cement (Byggmaterial)	311 605	2 623	0,1
Ping An Insurance (Försäkring)	964 118	35 958	0,8	Taiwan Mobile (Mobilteleoperatör)	219 577	6 488	0,1
Sinopec China HKD (Olja och gas)	7 500 000	45 788	1,0	Taiwan Semiconductor (Halvledare)	7 031 321	300 097	6,5
TAL Education Group ADR (Diversifierad kundservice)	8 000	4 207	0,1	Uni-President Enterprises (Livsmedel)	1 319 776	22 011	0,5
Tencent (Internet)	2 356 163	453 662	9,8			571 204	12,3
YY ADR (Internet)	20 300	5 825	0,1	THAILAND (THB)			
		1 220 724	26,3	Advanced Info Service (Mobilteleoperatör)	200 003	7 619	0,2
MACAU (MOP)				Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	881 736	82 913	1,8
Sands China (Hotell, restauranger och fritid)	207 188	5 861	0,1	Bangkok Dusit Medical Services (Hälsövaröstrustning)	1 200 000	6 915	0,1
		5 861	0,1	Central Pattana (Fastigheter)	2 825 000	40 698	0,9
MALAYSIA (MYR)				Central Plaza Hotel (Hotell, restauranger och fritid)	250 000	2 245	0,0
Astro Malaysia (Media)	450 000	2 771	0,1	CP All (Varuhus)	1 053 226	12 761	0,3
Public Bank Berhad (Bank)	570 000	23 240	0,5	Delta Electronics f/r (Elektronikutrustning)	214 100	3 523	0,1
Top Glove (Hälsövaröstrustning)	150 000	1 450	0,0	Kasikornbank f/r (Bank)	150 000	6 148	0,1
		27 461	0,6	Major Cineplex (Media)	4 710 000	37 476	0,8
SINGAPORE (SGD)				Minor International (Hotell, restauranger och fritid)	1 380 437	13 397	0,3
Ascendas Real Estate Investment Trust (Fastigheter)	273 346	4 267	0,1				
Cambridge Industrial Trust (Fastigheter)	300 000	1 039	0,0				
CapitaCommercial Trust (Fastigheter)	722 000	6 704	0,1				
CapitaLand (Fastigheter)	315 743	6 102	0,1				
CapitaMall Trust (Fastigheter)	333 032	4 466	0,1				
DBS Group Holdings (Bank)	389 523	38 645	0,8				
Jardine Cycle & Carriage (Partihandel)	21 999	5 055	0,1				
Keppel (Industrikonglomerat)	259 891	8 998	0,2				
Oversea-Chinese Banking (Bank)	678 765	37 132	0,8				
Parkway Life Real Estate Investment Trust (Annan finansiell verksamhet)	275 000	4 189	0,1				

Asienfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Premier Marketing (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	1 000 000	2 254	0,0
PTT f/r (Olja och gas)	179 900	13 577	0,3
PTT Global Chemical (Kemi)	402 766	5 754	0,1
Siam Cement f/r (Byggmaterial)	314 326	36 075	0,8
Thai Oil f/r (Olja och gas)	636 000	9 201	0,2
		280 558	6,1
USA (USD)			
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	12 000	4 422	0,1
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	9 500	7 296	0,2
		11 717	0,3
Summa noterade aktier		4 403 009	94,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
HONGKONG (HKD)			
EganaGoldpfeil Holdings (Konsumentkapitalvaror)	128 000	92	0,0
		92	0,0
Summa onoterade aktier		92	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		4 403 101	94,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
OPTIONER OCH WARRANTER			
CB Industrial	462 156	335	0,0
Hiap Teck Venture	159 650	23	0,0
Jasmine International	2 941 176	1 432	0,0
Land and Houses	240 000	307	0,0
MBM Resources	16 710	2	0,0
Minor International	50 000	63	0,0
Sansiri	1 000 000	55	0,0
Summa optioner och warranter		2 218	0,1
Summa börshandlade derivatinstrument		2 218	0,1
Summa innehav av finansiella instrument		4 405 319	95,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		233 583	5,0
Total summa fondförmögenhet		4 638 902	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. 94,9

** 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. 0,1

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Samsung	7,5	China Merchants Group	0,6
Ayala	1,3	Formosa	0,5
Tata	1,2	Delta Electronics	0,4
HDFC Bank	1,0	PTT	0,4
Hyundai Group	0,9	LG	0,3
AMOREPACIFIC	0,7	Minor International	0,3
		Fubon Group	0,2

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

AstraZeneca Allemansfond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl a genom att få koncentrerat innehav till ett mindre antal företag. Fonden placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca men också i andra aktier utgivna av företag i Sverige och Norden.

Portföljen

AstraZeneca Allemansfond sjönk med 6,8% under första halvåret 2016. Halvåret var händelserikt med stora rörelser på finansmarknaderna globalt, särskilt i slutet av perioden i samband med Storbritanniens EU-omröstning. Den svenska aktiemarknaden föll ungefär i linje med övriga Europa, efter en bättre utveckling de senaste åren. Fondens bolag utvecklades i stort som den underliggande marknaden. Små och medelstora bolag fortsatte att gå något bättre än de större bolagen i Norden. Spridningen i avkastning är dock stor och bolagsvalet är viktigt. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Lifco och Indutrade. Största negativa påverkan hade Unibet och Loomis. AstraZeneca-aktien utvecklades något svagare än underliggande marknad. Under halvåret gjorde vi inga nyinvesteringar eller utförsäljningar av bolag. Däremot justerades vikterna för att få en bra balans mellan innehaven, till exempel ökade vi innehavet i HiQ samt minskade i Unibet och Loomis.

Framtiden

Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter, eftersom vår övertygelse är att dessa bolag levererar bäst avkastning över tid. Kvalitetsbolag kan på kort sikt gynnas eller missgynnas relativt övriga aktier. Under första halvåret har vi sökt att ytterligare förbättra fonden utifrån de drivkrafter vi ser i omvärlden. Vi är positiva till de långsiktiga vinstutsikterna för fondens bolag och ser goda förutsättningar för positiv avkastning även framöver.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

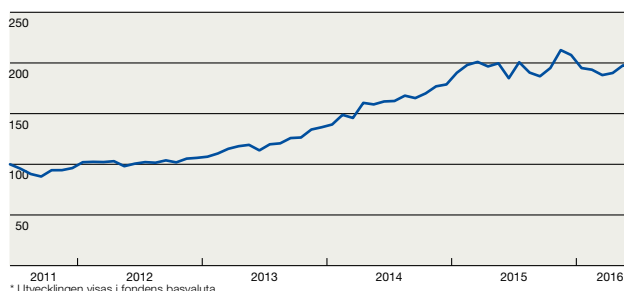
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	1 220,84	1 309,48	1 126,60	860,61	670,17	631,54	688,17	603,43	439,11	559,13
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ³⁾	23	30	65	19	-13	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 043	1 093	915	644	485	450	451	348	194	186
Antal andelar, tusental	854	835	812	748	724	712	655	576	443	332
Total avkastning i %	-6,8	+16,2	+30,9	+28,4	+10,5	-5,1	+17,1	+43,9	-18,7	-11,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,4	+23,4	+29,7	+19,1	+2,4	+5,4	+29,8	+8,2	-15,3	-1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+14,1	+15,4	+15,6	+17,8	+7,5	+2,8	+5,8	+10,6	+2,6	+11,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+9,0	+10,5	+13,1	+9,9	+9,4	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	26,35	20,71	16,18	18,85	16,80	23,00

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesteringar utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m hellåret 2012.

Relevant jämförelseindex saknas.

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	0,97
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	651
Transaktionskostnader, tSEK	80
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	23,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,7	Active Share % ¹⁾	42,0
		Sharpekvot	0,6

1) Per balansdagen.

* Riskåtgångarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 025 237	98,3	1 080 272	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 025 237	98,3	1 080 272	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	17 901	1,7	13 603	1,2
Övriga tillgångar	0	0,0	2	0,0
Summa tillgångar	1 043 138	100,0	1 093 877	100,0
SKULDER				
Upplypna kostnader och företbetalda intäkter	380	0,0	432	0,0
Summa skulder	380	0,0	432	0,0
Fondförmögenhet	1 042 758	100,0	1 093 445	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlskrona (Livsmedel)	48 000	28 776	2,8
		28 776	2,8
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	410 000	41 738	4,0
		41 738	4,0
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	875 000	442 750	42,5
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	143 000	34 678	3,3
		477 427	45,6
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	51 000	8 461	0,8
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	365 000	62 817	6,0
Atlas Copco A (Maskiner)	170 000	36 941	3,5
Indutrade (Handel med industrivaror)	211 000	35 047	3,4
Loomis B (Företagstjänster)	65 000	13 371	1,3
Systemair (Byggföretag)	135 000	13 500	1,3
ÅF B (Företagstjänster)	177 000	24 824	2,4
		194 960	18,7
INFORMATIONSTEKNIK			
HIQ International (IT-konsult)	395 000	19 355	1,9
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	120 000	18 840	1,8
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	300 000	23 850	2,3
		62 045	6,0
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	300 000	25 800	2,5
		25 800	2,5
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv (Bilbilar och tillbehör)	42 000	37 821	3,6
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	42 000	18 312	1,8
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	245 000	60 393	5,8
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	150 000	27 300	2,6
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	280 000	21 644	2,1
		165 470	15,9
Summa noterade aktier		996 216	95,5
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Kambi (Hotell, restauranger och fritid)	236 908	29 021	2,8
		29 021	2,8
Summa onoterade aktier		29 021	2,8
Summa överlåtbara värdepapper		1 025 237	98,3
Summa innehav av finansiella instrument		1 025 237	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		17 521	1,7
Total summa fondförmögenhet		1 042 758	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. 2,8

Förvaltare: KRISTOFFER EKLUND
T o m 2016-01-31 CHRISTOFER HALLDIN

BASVALUTA



Fondens basvaluta

Brasilienfond *Handelsbanken Funds Brazil*

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Brasilien och i företag som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan.

Portföljen

Brasilienfonden steg med 44,1% under första halvåret 2016*. Oroligheterna kring den brasilianska ekonomin har lagt sig sedan president Dilma Rousseff ställts inför riksrikt. I stället har en optimism spridits på marknaderna då Brasilien fått ett mer reform- och marknadsvänligt styre under Michel Temer. Nu väcks förhoppningar om djupgående reformer av bland annat socialförsäkring och skattesystem. Även hårdare tag mot det accelererande budgetunderskottet väntas. Den pånyttfödda optimismen bidrog till att den brasilianska valutan stärktes kraftigt mot den svenska kronan, men även mot den amerikanska dollarn. Bästa bidragsgivare till fonden under halvåret var utbildningsbolaget Kroton och brasilianska börsoperatören BM&F Bovespa. Båda bolagen har gynnats av förvärv och den ökade riskviljan. I Krotons fall har problem

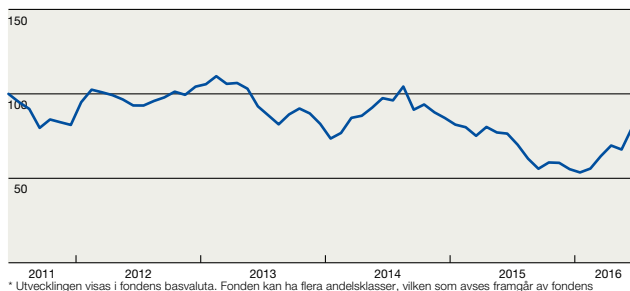
med utbetalningar till studiemedelssystemet i Brasilien löst sig, vilket gör att bolaget visar starka kassaflöden. Samtidigt fortsätter Kroton att överraska marknaden med goda resultat. Fonden fortsätter sin tematiska investeringsprocess med fokus på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat "Demografi" och "Produktivitet".

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

Framtiden

Vi ser nu betydligt ljusare på framtiden i Brasilien. För första gången på länge tycks det finnas en medvetenhet om att nödvändiga reformer och åtgärder måste genomföras. Samtidigt är det politiska stödet för denna förändring nu stort i kongressen. Andra halvåret blir därför avgörande för Brasilien framöver. Sammantaget finns goda förutsättningar för den långsiktiga investeraren att hitta många attraktiva möjligheter i Brasilien. Fondens investeringsprocess är fortsatt tematisk med betoning på långsiktighet och bolag med stark marknadsposition, stabila marginaler och bra balansräkning.

Fondens utveckling*



De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
BR Malls (Finans och fastighet)	6,0
Localiza Rent a Car (Industrivaror och -tjänster)	5,1
SABESP (Kraftförsörjning)	5,0
Suzano (Material)	4,3
CCR (Industrivaror och -tjänster)	4,1
CETIP (Finans och fastighet)	4,1
BM&FBovespa (Finans och fastighet)	4,1
Kroton (Industrivaror och -tjänster)	4,0
Hypermarcas (Hälsovård)	3,7
Lojas Renner (Sällanköpsvaror och -tjänster)	3,7

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	30/11-31/12 2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Brasilienfond A - SEK	71,40	49,55	76,61	73,53	93,24	72,97	94,22	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	7,59	5,41	8,09	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	70,52	52,02	73,38	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK										
Brasilienfond A - SEK	548	195	301	498	894	507	407	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	12	7	6	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Brasilienfond A - SEK	7 673	3 933	3 929	6 772	9 588	6 947	4 324	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	144	132	171	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	175	143	80	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Brasilienfond A - SEK	+44,1	-35,3	+4,2	-21,1	+27,8	-22,5	-5,8	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	+40,2	-33,1	-2,7	-23,6	+32,6	-21,5	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	+35,5	-29,1	+5,6	-12,9	+25,5	-22,0	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Brasilienfond A - SEK	+49,6	-36,3	+3,2	-23,3	+8,6	-22,4	-0,5	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	+45,6	-34,1	-3,5	-25,7	+12,7	-21,3	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	+40,8	-30,1	+4,7	-15,4	+6,8	-21,8	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Brasilienfond A - SEK	-9,5	-17,9	-9,4	+0,4	-0,5	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	-10,7	-19,3	-13,7	+0,7	+2,0	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	-6,1	-13,5	-4,1	+4,6	-1,0	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-7,6	-18,9	-11,0	-8,7	-8,2	-	-	-	-	-
EUR	-8,9	-20,3	-15,3	-8,5	-5,8	-	-	-	-	-
NOK	-4,2	-14,5	-5,9	-4,9	-8,7	-	-	-	-	-

Brasilienfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	30/11-31/12 2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilienfond A - SEK	-4,4	-12,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - EUR	-4,9	-12,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilienfond A - NOK	-1,5	-8,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-7,5	-15,7	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	-8,0	-16,0	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-4,7	-12,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Brazil SMID Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	1,85
Årlig avgift, %	1,95

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	27,5	Aktiv avkastning % - A NOK	-1,9
Total risk % - A EUR	27,5	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - A NOK	24,5	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk i index % - A SEK	32,3	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	32,3	Sharpekvot - A SEK	-0,3
Total risk i index % - A NOK	28,8	Sharpekvot - A EUR	-0,4
Aktiv risk % - A SEK	7,1	Sharpekvot - A NOK	-0,3
Aktiv risk % - A EUR	7,1	Sharpekvot i index - A SEK	-0,2
Aktiv risk % - A NOK	7,1	Sharpekvot i index - A EUR	-0,3
Index	MSCI Brazil SMID Net	Sharpekvot i index - A NOK	-0,2
Aktiv avkastning % - A SEK	-1,9	Active Share % ¹⁾	73,6
Aktiv avkastning % - A EUR	-1,8		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Europa Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+4,4	+8,7	+15,3	+18,9	+5,0	+6,7	+24,0	+0,3	-14,2	+3,2
Europa Selektiv B1 - SEK	+4,4	+8,7	+15,3	+18,8	+5,0	+6,7	+24,0	+0,3	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+3,0	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9	-3,6	-22,3	+2,8
Europa Selektiv B1 - EUR	+3,0	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9	-3,6	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+8,3	+14,6	+22,0	+23,8	+4,5	+10,7	+22,5	-1,5	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+1,3	+8,4	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	-0,1	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,0	+14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+8,7	+9,3	+12,3	+15,3	+6,2	+1,1	+5,4	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+8,7	+9,3	+12,3	+15,2	+6,2	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+8,1	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	+1,4	+6,3	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+8,1	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+12,0	+13,7	+16,1	+16,8	+6,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,2	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+10,1	+12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+7,0	+7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+6,8	+7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+3,0	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,8	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europa Selektiv B1 - SEK	6,71	6,30	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	0,72	0,68	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,30	9,62	9,07	-	-	-	-	-	-	-

1) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

2) Fondens totala nettofondönd inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

3) Nettoföddet inkluderar inte fusionsföddet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Europa Selektiv samt Placeringsfonden Handelsbanken Europa Aggressiv som fusionerades in den 17 oktober 2014.

4) Nettoföddet inkluderar inte fusionsföddet från Handelsbanken Funds Europe Selective som fusionerades in den 25 september 2015.

Index: MSCI Pan Euro Net Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Selektiv A1	2,00
Europa Selektiv A9	1,60
Europa Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	1,00
Europa Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Europa Selektiv A1	1,92
Europa Selektiv A9	1,06
Europa Selektiv B1	1,92
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	325
Transaktionskostnader, tEUR	356
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,4	Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,1
Total risk % - B1 SEK	14,4	Aktiv avkastning % - B1 EUR	3,1
Total risk % - A1 EUR	14,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	3,3
Total risk % - B1 EUR	14,5	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - A1 NOK	12,9	Informationskvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	15,2	Informationskvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	15,2	Informationskvot - B1 EUR	0,8
Total risk i index % - A1 EUR	15,1	Informationskvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - B1 EUR	15,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	12,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Active Share % ¹⁾	88,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A1 SEK	4,0	Sharpekvot - B1 EUR	0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	4,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	4,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Aktiv risk % - B1 EUR	4,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
Aktiv risk % - A1 NOK	4,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Index MSCI Pan Euro Net Index		Sharpekvot i index - B1 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - B1 SEK	3,2		

1) Per balansdagen.

* Riskmått är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	542 264	95,0	544 362	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	542 264	95,0	544 362	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	32 350	5,7	13 130	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	624	0,1	310	0,0
Summa tillgångar	575 238	100,8	557 802	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	361	0,1	412	0,1
Övriga skulder	4 273	0,7	3	0,0
Summa skulder	4 634	0,8	415	0,1
Fondförmögenhet	570 604	100,0	557 387	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	820 000	39 469	6,9
Pandora (Övrigt)	190 000	23 163	4,1
		62 632	11,0
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki (Förpackningar)	640 000	23 795	4,2
		23 795	4,2
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide (Kemi)	212 000	19 941	3,5
Legrand (Elutrustningar)	590 000	27 323	4,8
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	156 000	26 832	4,7
		74 096	13,0
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Heineken (Drycker)	500 000	41 385	7,3
		41 385	7,3
SCHWEIZ (CHF)			
Roche Holding (Läkemedel)	100 000	23 663	4,1
SGS (Företagstjänster)	12 600	25 915	4,5
		49 578	8,6

Europa Selektiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
SPANIEN (EUR)			
Prosegur (Företagstjänster)	3 000 000	16 200	2,8
		16 200	2,8
STORBRIANNIEN (GBP)			
Bunzl (Handel med industrivaror)	1 000 000	27 700	4,9
Burberry (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	620 000	8 654	1,5
Compass Group (Hotell, restauranger och fritid)	920 000	15 742	2,8
Johnson Matthey (Kemi)	465 000	15 672	2,7
Prudential (Försäkring)	1 550 000	23 444	4,1
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	420 000	37 853	6,6
		129 066	22,6
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 490 000	27 243	4,8
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	280 000	26 787	4,7
Handelsbanken A (Bank)	2 180 000	23 577	4,1
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 110 600	29 084	5,1
		106 691	18,7
TYSKLAND (EUR)			
BASF (Kemi)	240 000	16 474	2,9
Continental (Bildelar och tillbehör)	132 000	22 348	3,9
		38 821	6,8
Summa noterade aktier		542 264	95,0
Summa överlåtbara värdepapper		542 264	95,0
Summa innehav av finansiella instrument		542 264	95,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		28 340	5,0
Total summa fondförmögenhet		570 604	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 95,0

** 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. -

Europa Tema, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+1,5	+10,1	+17,5	+16,5	-1,0	-8,9	+6,8	-11,3	-15,4	+10,5
Europa Tema A1 - EUR	0,0	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+5,2	+16,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+0,5	+8,4	+18,3	+17,5	+1,6	-6,0	+8,1	-10,2	-14,9	+11,4
EUR	-0,9	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+4,2	+14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+5,7	+7,6	+5,0	+6,3	-6,1	-6,5	-1,9	+4,8	+2,6	+14,8
Europa Tema A1 - EUR	+5,1	+7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+8,9	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,5	+8,3	+6,8	+8,2	-4,3	-4,9	-0,7	+5,5	+3,5	+15,0
EUR	+5,9	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,7	+12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+1,9	+2,7	+4,9	+4,5	+3,8	-1,9	-2,9	-2,9	-3,0	+4,3
Europa Tema A1 - EUR	+1,6	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+3,2	+4,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+2,8	+3,7	+6,2	+5,8	+4,9	-0,3	-0,6	-0,1	0,0	+7,1
EUR	+2,6	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+4,2	+5,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	6,30	6,89	5,34	11,30	7,19	6,13
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: 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 placeringsriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,66
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	2 780
Transaktionskostnader, tSEK	7 525
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,1	Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,0
Total risk % - A1 EUR	15,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,0
Total risk % - A1 NOK	13,7	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	15,6	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	15,6	Informationskvot - A1 NOK	0,4
Total risk i index % - A1 NOK	13,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Aktiv risk % - A1 SEK	2,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Aktiv risk % - A1 EUR	2,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 NOK	2,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Index	MSCI Europe Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Active Share % ¹⁾	56,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,0		

1) Per balansdagen.

* Riskmått är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 140 972	97,2	5 191 683	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 140 972	97,2	5 191 683	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	98 909	3,1	114 990	2,2
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 269	0,3	5 324	0,1
Övriga tillgångar	-	-	113	0,0
Summa tillgångar	3 248 150	100,6	5 312 110	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	2 917	0,2	3 584	0,1
Övriga skulder	12 788	0,4	0	0,0
Summa skulder	15 705	0,6	3 584	0,1
Fondförmögenhet	3 232 445	100,0	5 308 526	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Ambu B (Hälsövarätsutrustning)	30 000	10 476	0,3
DSV (Väg- och tågtransport)	40 143	14 231	0,4
Novo Nordisk (Läkemedel)	177 887	80 594	2,5
Pandora (Övrigt)	31 266	35 878	1,1
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	26 510	40 516	1,3
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	65 129	37 286	1,2
		218 982	6,8
FINLAND (EUR)			
Kone (Maskiner)	50 064	19 439	0,6
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	421 149	20 237	0,6
		39 676	1,2
FRANKRIKE (EUR)			
Accor (Hotell, restauranger och fritid)	45 149	14 742	0,5
Air Liquide (Kemi)	34 679	30 703	0,9
Atos Origin (IT-konsult)	36 759	25 788	0,8
AXA (Försäkring)	162 423	27 221	0,8
BNP Paribas (Bank)	103 487	38 725	1,2
Cappemini (IT-konsult)	63 308	46 600	1,4
Dassault Systèmes (Programvaror)	59 738	38 394	1,2
Essilor International (Hälsövarätsutrustning)	34 704	38 824	1,2
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	6 247	19 616	0,6
France Télécom (Teleoperatör)	354 917	48 959	1,5
Groupe SEB (Konsumentkapitalvaror)	28 394	29 105	0,9
Ingenico (Elektronikutrustning)	23 621	23 368	0,7
JCDecaux (Media)	120 050	34 335	1,1
L'Oreal (Kosmetika och hygienprodukter)	10 000	16 190	0,5

Europa Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Saint-Gobain (Byggvaror och -utrustning)	104 611	33 829	1,0
Schneider Electric (Elutrustningar)	92 803	46 350	1,4
Société Générale (Bank)	63 799	16 941	0,5
Vinci (Byggföretag)	73 474	44 048	1,4
		573 736	17,9
IRLAND (EUR)			
Shire (Läkemedel)	131 257	68 996	2,1
		68 996	2,1
ITALIEN (EUR)			
Intesa SanPaolo RSP (Bank)	2 236 189	33 657	1,0
Prysmian (Övrigt)	166 357	30 754	1,0
		64 411	2,0
LUXEMBURG (EUR)			
Grand City Properties (Fastigheter)	132 433	23 018	0,7
		23 018	0,7
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
AkzoNobel (Kemii)	45 758	24 279	0,8
ASML Holding (Halvledare)	41 562	34 579	1,1
GrandVision (Specialdetaljhandel)	80 102	17 621	0,5
ING Group (Annan finansiell verksamhet)	566 038	48 905	1,5
Randstad (Företagstjänster)	88 695	30 184	0,9
Unilever A NL (Livsmedel)	250 496	98 818	3,1
Wolters Kluwer (Media)	89 565	30 822	1,0
		285 208	8,8
NORGE (NOK)			
Leroy Seafood Group (Livsmedel)	48 239	19 195	0,6
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	851 791	31 480	1,0
		50 675	1,6
POLEN (PLN)			
AmRest (Hotell, restauranger och fritid)	72 244	33 762	1,0
		33 762	1,0
SCHWEIZ (CHF)			
Givaudan (Kemi)	1 834	31 199	1,0
Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	74 646	25 196	0,8
Nestlé (Livsmedel)	241 454	157 811	4,9
Novartis (Läkemedel)	72 550	50 573	1,6
Richemont (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	45 741	22 576	0,7
Roche Holding (Läkemedel)	46 691	103 996	3,2
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	7 643	25 509	0,8
UBS (Kapitalmarknadsbolag)	145 110	15 864	0,5
		432 722	13,4
SPANIEN (EUR)			
Aena (Transportinfrastruktur)	50 181	55 854	1,7
Amadeus IT Holdings (IT-konsult)	77 650	28 706	0,9
BBVA (Bank)	792 485	37 775	1,2
Distribuidora Internacional (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	608 190	29 780	0,9
EDP Renováveis (Elbolag)	557 651	35 588	1,1
Gamesa (Elutrustningar)	200 663	33 422	1,0
Telefónica (Teleoperatör)	315 038	25 087	0,8
		246 213	7,6
STORBRIANNIEN (GBP)			
ARM Holdings (Halvledare)	49 728	6 370	0,2
Aviva (Försäkring)	758 931	33 859	1,0
Barclays Bank (Bank)	334 675	5 254	0,2
BT Group (Teleoperatör)	1 127 772	52 371	1,6
Bunzl (Handel med industrivaror)	99 296	25 890	0,8
GlaxoSmithKline (Läkemedel)	240 067	43 628	1,3
HSBC (Bank)	548 441	28 941	0,9
Lloyds Banking Group (Bank)	5 975 099	36 586	1,1
Pets at Home Group (Specialdetaljhandel)	649 736	17 147	0,5
Prudential (Försäkring)	374 361	53 298	1,6
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	52 818	44 808	1,4
Travis Perkins (Handel med industrivaror)	120 444	20 108	0,6
Vodafone Group (Mobilteleoperatör)	705 927	18 202	0,6
Worldpay Group (IT-konsult)	504 308	15 519	0,5
		401 980	12,4
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	118 681	20 425	0,6
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	86 726	43 883	1,4
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	229 109	14 732	0,5
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	174 994	43 136	1,3
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	146 773	19 447	0,6
Sandvik (Maskiner)	216 671	18 146	0,6
SKF B (Maskiner)	150 006	20 116	0,6
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	121 960	15 001	0,5
Swedbank A (Bank)	126 661	22 254	0,7
		217 141	6,7
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	50 762	61 375	1,9
Allianz (Försäkring)	31 438	37 818	1,2
Bayer (Läkemedel)	25 438	21 550	0,7
BMW (Bilar och motorcyklar)	34 597	21 425	0,7
Commerzbank (Bank)	206 696	11 331	0,4
Continental (Bildelar och tillbehör)	20 404	32 515	1,0
Daimler (Bilar och motorcyklar)	45 938	23 142	0,7
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	45 180	27 991	0,9
GEA Group (Industrikonglomerat)	73 559	29 271	0,9
Henkel (Hushållsprodukter)	17 404	15 869	0,5
Linde (Kemi)	34 708	40 952	1,3
Merck KGaA (Läkemedel)	37 217	31 896	1,0
Nordex (Elutrustningar)	64 500	15 436	0,5
SAP (Programvaror)	120 533	76 196	2,4
Schaeffler (Bildelar och tillbehör)	192 469	21 468	0,7
		468 235	14,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖSTERRIKE (EUR)			
Zumtobel (Elutrustningar)	158 210	16 217	0,5
		16 217	0,5
Summa noterade aktier		3 140 972	97,2
Summa överlåtbara värdepapper		3 140 972	97,2
Summa innehav av finansiella instrument		3 140 972	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		91 473	2,8
Total summa fondförmögenhet		3 232 445	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. -

Europafond Index, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+3,2	+3,9	+6,3	+5,9	+4,9	-0,4	-0,7	-	-	-
EUR	+3,0	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+4,6	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europafond Index A1 - SEK	-	-	-	-	1,33	2,44	2,80	3,46	3,29	3,37
Europafond Index B1 - SEK	2,99	2,96	2,69	1,93	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Europa Net Index

T o m 2008-02-15: MSCI Pan Euro Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europafond Index A1	0,80
Europafond Index B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europafond Index A1	0,40
Europafond Index B1	0,40
Årlig avgift, %	
Europafond Index A1	0,40
Europafond Index B1	0,40
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	
	0
Transaktionskostnader, tSEK	
	3 720
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,1	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,3
Total risk % - A1 EUR	15,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3
Total risk % - A1 NOK	12,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	15,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	15,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	15,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,1
Aktiv risk % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Index	MSCI Europa Net Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 990 453	99,0	6 498 158	98,0
Fondandelar	42 656	0,7	108 130	1,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 033 109	99,7	6 606 288	99,6
Bankmedel och övriga likvida medel	19 280	0,3	23 532	0,4
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 788	0,2	7 424	0,1
Övriga tillgångar	-	-	52 940	0,7
Summa tillgångar	6 064 177	100,2	6 690 184	100,8
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	277	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	277	0,0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	935	0,0	1 083	0,0
Övriga skulder	10 202	0,2	60 078	0,8
Summa skulder	11 137	0,2	61 438	0,8
Fondförmögenhet	6 053 040	100,0	6 628 746	100,0
Utlånade finansiella instrument	192 422	3,2	344 952	5,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument ¹⁾	207 643	3,4	376 275	5,7
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	5 418	0,1	4 445	0,1

1) Aktier 207 643 tkr.

2) Likvida medel 5 418 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BELGIEN (EUR)			
Ageas (Försäkring)	18 778	5 477	0,1
Anheuser-Busch InBev (Drycker)	75 114	83 147	1,4
Belgacom (Teleoperatör)	13 543	3 630	0,1
Colruyt (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	7 276	3 395	0,1
Delhaize Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	10 052	8 944	0,1
GBL (Annan finansiell verksamhet)	7 272	5 028	0,1
KBC (Bank)	24 182	9 997	0,2
Solvay (Kemi)	6 936	5 444	0,1
Telenet Group Holding (Teleoperatör)	4 349	1 675	0,0
UCB (Läkemedel)	12 214	7 726	0,1
Umicore (Metaller och gruvor)	9 422	4 104	0,1
		138 566	2,3
DANMARK (DKK)			
A.P. Møller-Mærsk A (Rederi)	349	3 705	0,1
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	627	6 905	0,1
Carlsberg (Drycker)	10 055	8 072	0,1
Christian Hansen Holding (Kemi)	10 537	5 838	0,1
Coloplast B (Hälsöversutrustning)	10 949	6 894	0,1
Danske Bank (Bank)	67 326	14 941	0,2
DSV (Väg- och tågtransport)	19 430	6 888	0,1
Genmab (Bioteknik)	5 390	8 251	0,1
ISS (Företagstjänster)	14 965	4 756	0,1
Novo Nordisk (Läkemedel)	174 194	78 921	1,3
Novozymes (Kemi)	22 996	9 299	0,2
Pandora (Övrigt)	11 177	12 826	0,2
TDC (Teleoperatör)	76 192	3 147	0,1
Tryk (Försäkring)	11 451	1 724	0,0
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	21 836	12 501	0,2
William Demant (Hälsöversutrustning)	5 685	935	0,0
		185 603	3,1
FINLAND (EUR)			
Elisa (Teleoperatör)	13 755	4 454	0,1
Fortum (Elbolag)	40 929	5 540	0,1
Kone (Maskiner)	33 052	12 833	0,2
Metso (Maskiner)	11 561	2 289	0,0
Neste Oil (Olja och gas)	13 287	4 018	0,1
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	557 558	26 792	0,4

Europafond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	11 619	3 503	0,1	ITALIEN (EUR)			
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	10 575	3 464	0,1	Assicurazioni Generali (Försäkring)	113 740	11 295	0,2
Sampo A (Försäkring)	42 729	14 692	0,2	Atlantia (Transportinfrastruktur)	40 446	8 516	0,1
Stora Enso R EUR				Enel (Elbolag)	737 944	27 645	0,5
(Papper och skogsprodukter)	53 002	3 582	0,1	Eni (Olja och gas)	246 449	33 683	0,6
UPM-Kymmene				Exor (Annan finansiell verksamhet)	11 645	3 615	0,1
(Papper och skogsprodukter)	53 227	8 217	0,1	Ferrari (Bilar och motorcyklar)	11 439	3 959	0,1
Wärtsilä (Maskiner)	15 175	5 221	0,1	Intesa SanPaolo (Bank)	1 232 148	19 740	0,3
		94 604	1,6	Intesa SanPaolo RSP (Bank)	72 731	1 095	0,0
FRANKRIKE (EUR)				Luxottica Group (Hälsovårdsutrustning)	16 711	6 864	0,1
Accor (Hotell, restauranger och fritid)	17 481	5 708	0,1	Mediobanca (Kapitalmarknadsbolag)	56 804	2 756	0,0
Aéroports de Paris (Företagstjänster)	3 031	2 825	0,0	Poste Italiane (Försäkring)	52 565	2 949	0,0
Air Liquide (Kemi)	33 350	29 527	0,5	Prismian (Övrigt)	22 357	4 133	0,1
Alstom (Elutrustningar)	16 032	3 150	0,1	Saipem			
Arkema (Kemi)	6 928	4 504	0,1	(Energiproduktionsutrustning och tjänster)	569 427	1 922	0,0
Atos Origin (IT-konsult)	9 248	6 488	0,1	Snam Rete Gas (Gasbolag)	239 594	12 088	0,2
AXA (Försäkring)	187 567	31 435	0,5	Telecom Italia (Teleoperatör)	927 497	6 417	0,1
BIC (Företagstjänster)	2 817	3 366	0,1	Telecom Italia R (Teleoperatör)	639 106	3 471	0,1
BNP Paribas (Bank)	101 737	38 070	0,6	Terna			
Bolloré (Flygfrakt och kurirtjänst)	100 223	2 877	0,0	(Energiproduktionsutrustning och tjänster)	150 824	7 090	0,1
Bouygues (Byggnadsföretag)	19 323	4 716	0,1	UBI Banca (Bank)	85 641	1 994	0,0
Bureau Veritas (Annan finansiell verksamhet)	27 086	4 845	0,1	UniCredit (Bank)	493 058	9 143	0,2
Capgemini (IT-konsult)	16 295	11 994	0,2	UnipolSai (Försäkring)	106 511	1 350	0,0
Carrefour						169 726	2,8
(Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	54 689	11 433	0,2	JERSEY (GBP)			
Christian Dior				Petrofac (Olja och gas)	24 323	2 138	0,0
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	5 233	7 132	0,1	Randgold Resources (Metaller och gruvor)	9 184	8 748	0,1
CNP Assurances (Försäkring)	17 764	2 226	0,0			10 886	0,2
Crédit Agricole (Bank)	100 247	7 134	0,1	LUXEMBURG (EUR)			
Danone (Livsmedel)	55 746	33 273	0,5	ArcelorMittal (Metaller och gruvor)	177 501	6 835	0,1
Dassault Systèmes (Programvaror)	13 019	8 367	0,1	RTL Group (Media)	3 772	2 604	0,0
Edenred (Hotell, restauranger och fritid)	21 017	3 659	0,1	SES (Media)	30 882	5 642	0,1
Eiffage (Byggnadsföretag)	5 552	3 356	0,1	Tenaris			
Électricité de France (Elbolag)	21 900	2 261	0,0	(Energiproduktionsutrustning och tjänster)	45 476	5 569	0,1
Essilor International (Hälsovårdsutrustning)	20 532	22 969	0,4			20 650	0,3
Eurazeo (Annan finansiell verksamhet)	4 474	2 253	0,0	MEXIKO (MXN)			
Eurotunnel (Väg- och tågtransport)	45 950	4 131	0,1	Fresnillo (Metaller och gruvor)	21 002	3 911	0,1
Eutelsat Communications (Media)	16 390	2 627	0,0			3 911	0,1
Foncière des Régions (Fastigheter)	3 718	2 800	0,0	NEDERLÄNDERNA (EUR)			
France Télécom (Teleoperatör)	193 674	26 716	0,4	ABN AMRO Group (Bank)	22 756	3 190	0,1
GDF Suez (Diversifierat infrastrukturbolag)	140 147	19 141	0,3	Aegon (Försäkring)	178 495	5 931	0,1
Gecina (Fastigheter)	3 599	4 150	0,1	Ahold			
Groupe Casino				(Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	82 829	15 515	0,3
(Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 627	2 660	0,0	AkzoNobel (Kemi)	24 562	13 033	0,2
Hermes International				Altice A (Media)	34 849	4 422	0,1
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	2 563	8 129	0,1	Altice B (Media)	10 948	1 394	0,0
lcade (Fastigheter)	3 477	2 084	0,0	ASML Holding (Halvledare)	35 265	29 340	0,5
Iliad (Programvaror)	2 665	4 578	0,1	EADS (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	58 554	28 511	0,5
Imerys (Byggnadsmaterial)	4 386	2 375	0,0	Gemalto (Datorer och kringutrustning)	7 368	3 800	0,1
Ingenico (Elektronikutrustning)	5 526	5 467	0,1	Heineken (Drycker)	22 630	17 631	0,3
JCDecaux (Media)	7 641	2 185	0,0	Heineken Holding (Drycker)	10 387	7 153	0,1
Klépierre (Fastigheter)	23 120	8 672	0,1	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	342 004	29 549	0,5
Lagardère (Media)	11 517	2 130	0,0	Koninklijke DSM (Kemi)	18 434	9 021	0,1
Legrand (Elutrustningar)	27 357	11 925	0,2	Koninklijke KPN (Teleoperatör)	336 141	10 299	0,2
L'Oréal (Kosmetika och hygienprodukter)	24 753	40 075	0,7	NN Group (Försäkring)	31 155	7 271	0,1
LVMH				NXP Semiconductors (Halvledare)	28 383	18 839	0,3
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	26 921	34 462	0,6	OCI (Byggnadsföretag)	8 338	961	0,0
Michelin (Bildelar och tillbehör)	18 067	14 491	0,2	Philips Electronics (Industrikonglomerat)	94 198	19 857	0,3
Natixis (Bank)	86 595	2 779	0,0	Qiagen (Bioteknik)	21 264	3 902	0,1
Numericable (Media)	10 363	2 206	0,0	Randstad (Företagstjänster)	12 458	4 240	0,1
Pernod Ricard (Drycker)	20 945	19 735	0,3	Reed Elsevier NL (Media)	70 106	10 301	0,2
Peugeot (Bilar och motorcyklar)	47 163	4 801	0,1	Royal Boskalis Westminster (Byggnadsföretag)	8 238	2 395	0,0
PPR (Varuhus)	7 503	10 272	0,2	Royal Dutch Shell A EUR (Olja och gas)	364 345	84 605	1,4
Publicis Group (Media)	18 483	10 531	0,2	Royal Dutch Shell B (Olja och gas)	387 376	90 471	1,5
Rémy Cointreau (Drycker)	2 394	1 746	0,0	Unilever A NL (Livsmedel)	148 073	58 413	1,0
Renault (Bilar och motorcyklar)	18 828	12 129	0,2	Wolters Kluwer (Media)	30 634	10 542	0,2
Rexel (Handel med industrivaror)	30 449	3 243	0,1	Vopak (Väg- och tågtransport)	6 372	2 693	0,0
Saint-Gobain (Byggnadsvaror och -utrustning)	48 301	15 619	0,3			493 279	8,2
Sanofi (Läkemedel)	109 287	77 070	1,3	NORGE (NOK)			
Schneider Electric (Elutrustningar)	54 433	27 186	0,4	DNB (Bank)	89 295	8 983	0,1
SCOR (Försäkring)	15 755	3 978	0,1	Gjensidige Forsikring (Försäkring)	19 385	2 722	0,0
Société Générale (Bank)	74 356	19 744	0,3	Marine Harvest (Livsmedel)	37 137	5 245	0,1
Sodexo (Hotell, restauranger och fritid)	9 226	8 403	0,1	Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	126 640	3 888	0,1
Suez Environnement (Olja och gas)	28 989	3 842	0,1	Orkla (Industrikonglomerat)	79 419	5 939	0,1
Technip				Schibsted (Media)	7 158	1 802	0,0
(Energiproduktionsutrustning och tjänster)	9 733	4 472	0,1	Schibsted B (Media)	9 097	2 196	0,0
Total (Olja och gas)	201 425	82 247	1,4	Statoil (Olja och gas)	106 658	15 562	0,3
Unibail-Rodamco (Fastigheter)	9 682	21 294	0,4	Telenor (Teleoperatör)	70 691	9 849	0,2
Valeo (Bildelar och tillbehör)	23 370	8 828	0,1	Yara International (Kemi)	17 070	4 559	0,1
Wendel (Annan finansiell verksamhet)	3 278	2 873	0,0			60 745	1,0
Veolia Environnement				PORTUGAL (EUR)			
(Diversifierat infrastrukturbolag)	43 854	8 037	0,1	Banco Espírito Santo (Bank)	211 055	8	0,0
Vinci (Byggnadsföretag)	48 178	28 883	0,5	Electricidade de Portugal (Elbolag)	214 574	5 562	0,1
Vivendi (Media)	114 232	18 172	0,3	Galp Energia (Olja och gas)	43 857	5 160	0,1
Zodiac Aerospace				Jerónimo Martins			
(Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	23 040	4 578	0,1	(Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	26 408	3 520	0,1
		855 034	14,1			14 250	0,2
IRLAND (EUR)				SCHWEIZ (CHF)			
AerCap (Handel med industrivaror)	17 063	4 856	0,1	ABB (Elutrustningar)	170 566	28 363	0,5
Bank of Ireland (Bank)	2 544 152	4 430	0,1	Actelion (Läkemedel)	9 854	13 986	0,2
CRH (Byggnadsmaterial)	79 012	19 337	0,3	Adecco (Företagstjänster)	15 650	6 654	0,1
DCC (Industrikonglomerat)	8 471	6 318	0,1	Aryzta (Livsmedel)	8 235	2 567	0,0
Experian Group (Företagstjänster)	95 188	15 223	0,3	Baloise Holding (Försäkring)	4 702	4 425	0,1
Kerry Group (Partihandel)	15 129	11 372	0,2	Barry Callebaut (Livsmedel)	235	2 446	0,0
Paddy Power (Hotell, restauranger och fritid)	7 523	6 692	0,1	Coca-Cola HBC (Drycker)	18 258	3 123	0,1
Ryanair (Passagerarflyg)	16 292	1 736	0,0	Credit Suisse Group (Övrigt)	179 447	16 090	0,3
Shire (Läkemedel)	84 141	44 229	0,7	Dufry (Specialdetaljhandel)	4 247	4 296	0,1
WPP (Media)	126 922	22 311	0,4	Ems Chemie (Kemi)	818	3 575	0,1
		136 504	2,3	Galenica (Läkemedel)	395	4 504	0,1
				Geberit (Byggnadsvaror och -utrustning)	3 758	12 028	0,2

Europafond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Givaudan (Kemi)	910	15 480	0,3	Croda International (Kemi)	13 375	4 755	0,1
Glencore International (Metaller och gruvor)	1 177 427	20 384	0,3	Diageo (Drycker)	234 498	55 417	0,9
Holcim (Byggmaterial)	44 072	15 539	0,3	Direct Line Insurance Group (Försäkring)	136 382	5 326	0,1
Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	21 063	7 109	0,1	Dixons Carphone (Specialdetaljhandel)	94 184	3 414	0,1
Kuehne & Nagel (Transportinfrastruktur)	5 791	6 860	0,1	EasyJet (Passagerarflyg)	16 014	1 970	0,0
Lindt (Livsmedel)	93	4 691	0,1	Fiat Chrysler Automobiles (Bilar och motorcyklar)	90 071	4 659	0,1
Lindt & Sprüngli (Livsmedel)	10	6 053	0,1	G4S (Företagstjänster)	153 701	3 184	0,1
Lonza Group (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	5 302	7 433	0,1	GKN (Bildelar och tillbehör)	163 676	5 000	0,1
Nestlé (Livsmedel)	299 379	195 670	3,2	GlaxoSmithKline (Läkemedel)	460 397	83 668	1,4
Novartis (Läkemedel)	215 449	150 183	2,5	Hammerson (Fastigheter)	74 997	4 570	0,1
Pargesa Holding (Annan finansiell verksamhet)	3 687	2 059	0,0	Hargreaves Lansdown (Kapitalmarknadsbolag)	25 765	3 627	0,1
Partners Group B (Kapitalmarknadsbolag)	1 655	5 999	0,1	Hikma Pharmaceuticals (Läkemedel)	13 533	3 778	0,1
Richemont (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	50 113	24 734	0,4	HSBC (Bank)	1 799 261	94 946	1,6
Roche Holding (Läkemedel)	66 590	148 317	2,5	ICAP (Annan finansiell verksamhet)	56 983	2 709	0,0
Schindler Holding (Industrikonglomerat)	5 839	8 938	0,1	IMI (Maskiner)	28 046	3 072	0,1
Schindler Holding (Maskiner)	729	1 123	0,0	Imperial Tobacco Group (Tobak)	92 686	42 553	0,7
SGS (Företagstjänster)	539	10 435	0,2	Inmarsat (Media)	45 044	4 104	0,1
Sika (Kemi)	220	7 799	0,1	InterContinental Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	17 812	5 554	0,1
Sonova Holding (Läkemedel)	5 186	5 818	0,1	International Airlines Group (Passagerarflyg)	81 381	3 390	0,1
STMicroelectronics (Halvledare)	60 907	3 008	0,0	Intertek Group (Företagstjänster)	16 682	6 573	0,1
Swatch Group B (Konsumentkapitalvaror)	2 861	7 042	0,1	Investec (Kapitalmarknadsbolag)	57 030	2 991	0,0
Swatch Group B (Konsumentkapitalvaror)	5 297	2 564	0,0	ITV (Media)	357 891	7 284	0,1
Swiss Life Holding (Försäkring)	3 054	5 947	0,1	Johnson Matthey (Kemi)	18 882	5 990	0,1
Swiss Prime Site (Övrigt)	6 622	5 080	0,1	Kingfisher (Specialdetaljhandel)	219 094	8 003	0,1
Swiss Re (Försäkring)	26 695	19 676	0,3	Land Securities Group (Fastigheter)	74 805	8 803	0,1
Swisscom (Teleoperatör)	2 627	11 028	0,2	Legal & General Group (Försäkring)	564 806	12 199	0,2
Syngenta (Kemi)	9 004	29 295	0,5	Lloyds Banking Group (Bank)	6 143 428	37 616	0,6
UBS (Kapitalmarknadsbolag)	350 347	38 301	0,6	London Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	30 825	8 837	0,1
Wolseley (Handel med industrivaror)	25 506	11 180	0,2	Marks & Spencer Group (Varuhus)	157 225	5 675	0,1
Zürich Financial Services (Försäkring)	14 391	29 963	0,5	Meggitt (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	118 993	5 471	0,1
		909 765	15,0	Merlin Entertainments (Hotell, restauranger och fritid)	67 565	3 369	0,1
SPANIEN (EUR)				Mondi (Papper och skogsprodukter)	36 225	5 724	0,1
Abertis Infraestructuras (Transportinfrastruktur)	49 024	6 091	0,1	Morrison Supermarkets (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	213 780	4 538	0,1
ACS (Byggföretag)	19 069	4 379	0,1	National Grid (Diversifierat infrastrukturbolag)	358 860	44 548	0,7
ACS TR 2016 (Byggföretag)	19 069	114	0,0	Next (Varuhus)	14 080	7 862	0,1
Aena (Transportinfrastruktur)	6 623	7 372	0,1	Old Mutual (Försäkring)	472 398	10 717	0,2
Amadeus IT Holdings (IT-konsult)	44 227	16 350	0,3	Pearson (Media)	80 012	8 763	0,1
Banco Popular Español (Bank)	235 261	2 549	0,0	Persimmon (Konsumentkapitalvaror)	30 652	5 024	0,1
Banco Sabadell (Bank)	508 131	5 639	0,1	Provident Financial (Konsumentkrediter)	14 324	3 731	0,1
Banco Santander (Bank)	1 379 803	44 535	0,7	Prudential (Försäkring)	245 244	34 916	0,6
Bankia (Bank)	435 957	2 651	0,0	Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	60 553	51 370	0,8
Bankinter (Bank)	71 333	3 873	0,1	Reed Elsevier (Media)	111 128	17 319	0,3
BBVA (Bank)	622 099	29 653	0,5	Ream new (Förpackningar)	74 987	5 478	0,1
CaixaBank (Annan finansiell verksamhet)	261 196	4 836	0,1	Rio Tinto Group (Metaller och gruvor)	117 243	30 463	0,5
Distribuidora Internacional (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	61 330	3 003	0,0	Rolls-Royce (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	191 227	15 410	0,3
Enagás (Olja och gas)	21 022	5 403	0,1	Royal Bank of Scotland (Bank)	326 705	6 350	0,1
Endesa (Elbolag)	30 605	5 194	0,1	Royal Mail (Flygfrakt och kurirtjänst)	94 120	5 341	0,1
Ferrovial (Byggföretag)	46 356	7 608	0,1	RSA Insurance Group (Försäkring)	100 343	5 677	0,1
Gas Natural (Gasbolag)	34 053	5 662	0,1	SABMiller (Drycker)	93 656	46 356	0,8
Grifols (Bioteknik)	28 525	5 440	0,1	Sage Group (Programvaror)	106 063	7 754	0,1
Iberdrola (Elbolag)	453 632	25 991	0,4	Sainsbury's (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	129 781	3 415	0,1
Inditex (Specialdetaljhandel)	105 235	29 627	0,5	Schroders (Annan finansiell verksamhet)	12 715	3 393	0,1
Mapfre (Försäkring)	92 795	1 710	0,0	SEGRO (Fastigheter)	71 293	3 349	0,1
Red Eléctrica de España (Energitvinningsutrustning och tjänster)	10 215	7 708	0,1	Severn Trent (Vattenbolag)	21 764	6 002	0,1
Repsol (Olja och gas)	102 951	11 057	0,2	Smith & Nephew (Hälsövårdsutrustning)	87 705	12 586	0,2
Telefónica (Teleoperatör)	433 103	34 489	0,6	Smiths Group (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	38 442	5 020	0,1
Zardoya Otis (Maskiner)	22 480	1 780	0,0	SSE (Elbolag)	95 087	16 736	0,3
		272 713	4,5	St. James's Place (Försäkring)	51 782	4 604	0,1
STORBRITANNIEN (GBP)				Standard Chartered (Bank)	311 965	19 950	0,3
3i (Annan finansiell verksamhet)	91 075	5 648	0,1	Standard Life (Försäkring)	181 773	6 045	0,1
Aberdeen Asset (Kapitalmarknadsbolag)	88 377	2 797	0,0	Tate & Lyle (Livsmedel)	51 537	3 902	0,1
Admiral Group (Försäkring)	20 774	4 776	0,1	Taylor Wimpey (Konsumentkapitalvaror)	314 937	4 719	0,1
Aggreko (Företagstjänster)	24 257	3 511	0,1	Tesco (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	789 814	15 646	0,3
Anglo American (Metaller och gruvor)	133 254	10 971	0,2	Travis Perkins (Handel med industrivaror)	25 544	4 265	0,1
Antofagasta GBP (Metaller och gruvor)	37 171	1 960	0,0	Unilever (Livsmedel)	121 249	49 151	0,8
ARM Holdings (Halvledare)	134 842	17 273	0,3	United Utilities Group (Diversifierat infrastrukturbolag)	63 092	7 396	0,1
Ashtead Group (Handel med industrivaror)	49 521	5 968	0,1	Weir Group (Maskiner)	20 927	3 416	0,1
Associated British Foods (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	34 915	10 753	0,2	Whitbread (Hotell, restauranger och fritid)	17 188	6 798	0,1
AstraZeneca (Läkemedel)	118 569	59 990	1,0	William Hill (Hotell, restauranger och fritid)	85 936	2 506	0,0
Auto Trader Group (Internet)	92 521	3 703	0,1	Vodafone Group (Mobilteleoperatör)	2 439 694	62 906	1,0
Aviva (Försäkring)	384 321	17 146	0,3	Worldpay Group (IT-konsult)	136 501	4 201	0,1
Barclays Bank (Bank)	1 598 368	25 092	0,4			1 530 982	25,2
Barratt Developments (Konsumentkapitalvaror)	99 994	4 591	0,1	SVERIGE (SEK)			
Berkeley Group Holdings (Konsumentkapitalvaror)	13 017	3 720	0,1	Alfa Laval (Maskiner)	28 067	3 705	0,1
BHP Billiton (Metaller och gruvor)	199 481	21 301	0,4	Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	96 706	16 643	0,3
BP (Övrigt)	1 721 973	85 455	1,4	Atlas Copco A (Maskiner)	68 152	14 809	0,2
British American Tobacco (Tobak)	176 161	96 630	1,6	Atlas Copco B (Maskiner)	33 654	6 670	0,1
British Land (Fastigheter)	92 590	6 366	0,1	Boliden (Metaller och gruvor)	26 481	4 311	0,1
British Sky Broadcasting (Media)	99 474	9 554	0,2	Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	22 918	5 237	0,1
BT Group (Teleoperatör)	815 854	37 887	0,6	Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	293 432	18 868	0,3
Bunzl (Handel med industrivaror)	37 917	9 886	0,2	Getinge B (Hälsövårdsutrustning)	18 879	3 260	0,1
Burberry (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	41 974	5 515	0,1	Handelsbanken A (Bank)	141 673	14 422	0,2
Capita Group (Företagstjänster)	63 653	6 936	0,1	Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	90 256	22 248	0,4
Capital Shopping Centres (Fastigheter)	92 739	3 047	0,1	Hexagon B (Maskiner)	25 343	7 752	0,1
Carnival (Hotell, restauranger och fritid)	18 407	6 901	0,1	Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	40 265	2 519	0,0
Centrica (Diversifierat infrastrukturbolag)	494 991	12 642	0,2	ICA Gruppen (Livsmedel)	7 615	2 145	0,0
CNH Industrial (Maskiner)	99 937	6 096	0,1	Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	15 715	2 139	0,0
Cobham (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	158 125	2 817	0,0	Investor B (Annan finansiell verksamhet)	43 761	12 292	0,2
Coca-Cola European Partners (Drycker)	15 502	4 712	0,1				
Compass Group (Hotell, restauranger och fritid)	158 234	25 485	0,4				

Europafond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	22 214	4 443	0,1
Lundin Petroleum (Olja och gas)	18 596	2 840	0,0
Millicom (Mobilteleoperatör)	6 293	3 241	0,1
Nordea (Bank)	288 753	20 473	0,3
Sandvik (Maskiner)	104 835	8 780	0,1
SCA B (Papper och skogsprodukter)	59 416	15 983	0,3
SEB A (Bank)	143 742	10 486	0,2
Securitas B (Företagstjänster)	30 716	3 972	0,1
Skanska B (Byggföretag)	31 696	5 559	0,1
SKF B (Maskiner)	37 824	5 072	0,1
Swedbank A (Bank)	85 951	15 102	0,2
Swedish Match (Tobak)	18 229	5 332	0,1
Tele2 B (Teleoperatör)	31 656	2 328	0,0
TeliaSonera (Teleoperatör)	245 854	9 765	0,2
Volvo B (Maskiner)	149 741	12 429	0,2
		262 824	4,3
SYDAFRIKA (ZAR)			
Al Noor Hospitals (Hälsovårdstjänster)	37 205	4 614	0,1
		4 614	0,1
TYSKLAND (EUR)			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	18 251	22 067	0,4
Allianz (Försäkring)	40 784	49 061	0,8
Axel Springer (Media)	4 549	2 018	0,0
BASF (Kemi)	82 300	53 173	0,9
Bayer (Läkemedel)	77 244	65 437	1,1
Beiersdorf (Kosmetika och hygienprodukter)	9 686	7 740	0,1
BMW (Bilar och motorcyklar)	31 027	19 214	0,3
BMW PR (Bilar och motorcyklar)	5 843	3 139	0,1
Brenntag (Handel med industrivaror)	15 211	6 218	0,1
Commerzbank (Bank)	99 866	5 475	0,1
Continental (Bil delar och tillbehör)	10 587	16 871	0,3
Covestro (Kemi)	6 956	2 615	0,0
Daimler (Bilar och motorcyklar)	92 027	46 360	0,8
Deutsche Annington Immobilien (Fastigheter)	45 643	14 070	0,2
Deutsche Bank (Kapitalmarknadsbolag)	132 823	15 409	0,3
Deutsche Börse (Annan finansiell verksamhet)	18 890	13 076	0,2
Deutsche Post (Flygfrakt och kurirtjänst)	94 998	22 511	0,4
Deutsche Telekom (Teleoperatör)	297 441	42 780	0,7
Deutsche Wohnen (Fastigheter)	32 538	9 349	0,2
E.ON (Elbolag)	190 184	16 158	0,3
Evonik Industries (Kemi)	14 254	3 588	0,1
Fraport (Transportinfrastruktur)	3 581	1 619	0,0
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	39 180	24 274	0,4
Fresenius Medical Care (Hälsovårdstjänster)	21 220	15 586	0,3
Fuchs Petrolub (Kemi)	6 727	2 234	0,0
GEA Group (Industrikonglomerat)	18 267	7 269	0,1
Hannover Re (Försäkring)	5 778	5 102	0,1
HeidelbergCement (Byggmaterial)	13 769	8 744	0,1
Henkel (Hushållsprodukter)	9 398	8 569	0,1
Henkel pref (Hushållsprodukter)	18 082	18 646	0,3
Hochtief (Byggföretag)	1 997	2 175	0,0
Hugo Boss (Konsumentskapitalvaror)	6 229	2 984	0,0
Infineon Technologies (Halvledare)	109 346	13 354	0,2
K&S (Kemi)	17 922	3 095	0,1
Lanxess (Kemi)	9 398	3 475	0,1
Linde (Kemi)	17 969	21 201	0,4
Lufthansa (Passagerarflyg)	23 100	2 290	0,0
MAN (Maskiner)	4 054	3 506	0,1
Merck KGaA (Läkemedel)	12 749	10 926	0,2
Metro (Varuhus)	17 645	4 562	0,1
Münchener Rück (Försäkring)	15 909	22 500	0,4
OSRAM Licht (Elutrustningar)	9 683	4 242	0,1
Porsche Automobil Holding (Bilar och motorcyklar)	14 521	5 650	0,1
ProSiebenSat.1 Media (Media)	21 586	7 968	0,1
RWE (Diversifierat infrastrukturbolag)	47 645	6 364	0,1
SAP (Programvaror)	90 389	57 140	0,9
Schaeffler (Bil delar och tillbehör)	16 202	1 807	0,0
Siemens (Industrikonglomerat)	70 337	60 784	1,0
Symrise (Kemi)	12 249	7 050	0,1
Telefónica Germany (Teleoperatör)	73 284	2 547	0,0
ThyssenKrupp (Metaller och gruvor)	34 421	5 835	0,1
TUI (Hotell, restauranger och fritid)	48 229	4 617	0,1
United Internet (Programvaror)	11 237	3 935	0,1
Volkswagen (Bilar och motorcyklar)	3 022	3 425	0,1
Volkswagen pref (Bilar och motorcyklar)	17 826	18 172	0,3
Zalando (Internethandel och postorder)	8 222	1 835	0,0
		809 812	13,4
ÖSTERRIKE (EUR)			
Andritz (Maskiner)	8 152	3 259	0,1
Erste Group Bank (Bank)	27 039	5 169	0,1
OMV (Olja och gas)	13 758	3 265	0,1
Raiffeisen Bank International (Annan finansiell verksamhet)	9 859	1 046	0,0
Voestalpine (Metaller och gruvor)	10 947	3 093	0,1
		15 833	0,3
Summa noterade aktier		5 990 301	99,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
STORBRITANNIEN (GBP)			
Rolls-Royce C (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	13 389 535	152	0,0
		152	0,0
Summa noterade aktier		152	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		5 990 453	99,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	72	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
Lyxor ETF MSCI Europe (Europa)	39 976	42 656	0,7
		42 656	0,7
Summa fondandelar		42 656	0,7
Summa övriga finansiella instrument		42 656	0,7
Summa innehav av finansiella instrument		6 033 109	99,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		19 931	0,3
Total summa fondförmögenhet		6 053 040	100,0

¹⁾ Aktieindextermin med underliggande exponering på 19 415 tkr, vilket motsvarar 0,3% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

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

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

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 0,7

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Royal Dutch Shell	2,9	Intesa SanPaolo	0,3
Unilever	1,8	Koninklijke	0,3
Fresenius	0,7	Rolls-Royce Group	0,3
Telefónica	0,6	A.P. Moeller-Maersk	0,2
Reed Elsevier	0,5	Telecom Italia	0,2
Volkswagen	0,5	The Coca-Cola Company	0,2
BMW	0,4	ACS	0,1
Heineken	0,4	Alitice	0,1
Henkel	0,4	Schindler Holding	0,1
Atlas Copco	0,3	Swatch Group	0,1

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

Finlandsfond

Placeringsinriktning

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

Finlandsfonden steg med 2,7% under första halvåret 2016*. Börs klimatet var försiktigt positivt fram till Storbritanniens EU-omröstning i slutet av juni. Världskonjunkturen var stabil, samtidigt som Finlands ekonomi försiktigt förbättrades efter många år av dålig utveckling. Under halvåret fokuserade vi på innehav med exponering mot europeisk bygg- och infrastruktur, samt internationella konsumentbolag. Mot slutet av halvåret, i takt med att Finlands ekonomi stärktes något, ökade vi i bolag med stor andel inhemsk verksamhet. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Ponsse, Valmet, Sanoma och YIT. Negativt påverkade Suominen, Metsä Board och Nokia.

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

Framtiden

Finska aktier är långt ifrån dyra och ger tillfredsställande direktavkastning, vilket är attraktivt för investerare. Börsbolagens vinster förväntas också stiga. Kan den globala ekonomin uppvisa en viss tillväxt, samtidigt som Finlands ekonomi fortsätter att stärkas, gynnas aktiekurserna. Om konsekvenserna av britternas EU-omröstning och kommande utträde, Brexit inte blir för allvarliga finns förutsättningar för en positiv utveckling för fonden under andra halvåret 2016.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

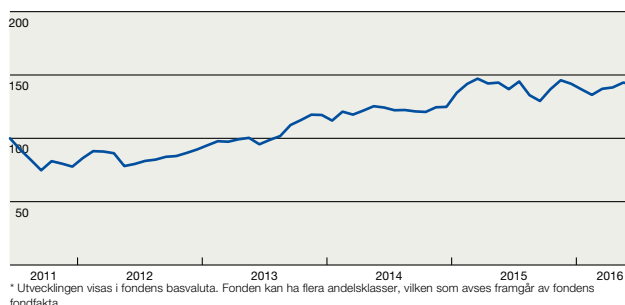
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Finlandsfond A1 - SEK	56,45	54,97	49,61	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	6,00	6,00	5,24	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR ^{1) 2)}	0	-3	-15	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mEUR	36	36	34	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - SEK	129	125	125	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	22	22	20	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 927	5 952	6 422	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - SEK	2 291	2 265	2 513	-	-	-	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	3 636	3 687	3 909	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Finlandsfond A1 - SEK	+2,7	+10,8	+12,8	+34,0	+13,2	-26,6	+15,0	+35,0	-40,7	+14,5
Finlandsfond A1 - EUR	-0,1	+14,6	+5,4	+29,9	+17,4	-25,6	+30,6	+45,2	-49,1	+9,4
Index inklusive utdelning i %										
Finlandsfond A1 - SEK	+1,7	+12,1	+18,4	+35,8	+11,3	-25,9	+14,2	+34,7	-38,8	+13,2
Finlandsfond A1 - EUR	-1,0	+15,9	+10,6	+31,6	+15,5	-24,9	+29,8	+44,5	-47,4	+8,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+8,7	+11,8	+23,0	+23,2	-8,9	-8,2	+24,6	-10,5	-17,6	-
Finlandsfond A1 - EUR	+7,2	+9,9	+17,0	+23,5	-6,5	-1,5	+37,7	-14,0	-25,4	+19,7
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+9,7	+15,2	+26,8	+22,9	-9,2	-8,0	+24,0	-9,2	-16,7	-
EUR	+8,2	+13,2	+20,6	+23,3	-6,9	-1,3	+36,9	-12,8	-24,5	+18,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finlandsfond A1 - SEK	+8,0	+6,8	+7,6	+11,6	-5,2	-5,0	-	-	-	-
Finlandsfond A1 - EUR	+7,4	+6,5	+9,3	+16,6	-3,4	-4,7	+6,7	+7,7	+3,8	+24,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+9,7	+8,2	+8,6	+11,5	-4,9	-4,6	-	-	-	-
EUR	+9,0	+7,9	+10,4	+16,4	-3,1	-4,3	+6,8	+7,5	+3,9	+23,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finlandsfond A1 - EUR	+5,6	+6,6	+8,5	+10,0	+9,5	+6,1	+7,2	+2,1	+3,6	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+6,2	+7,3	+8,9	+10,0	+9,2	+6,1	+7,0	+1,8	+3,5	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

2) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Finland som fusionerades in den 10 oktober 2014.

Index: OMXHCAPGI

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Finlandsfond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,92
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	23
Transaktionskostnader, tEUR	11
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	27,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,3	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,9
Total risk % - A1 EUR	13,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Active Share % ¹⁾	36,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	2,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	2,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Index	OMXHCAPGI		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,0		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista upplagget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	34 649	97,5	35 234	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	34 649	97,5	35 234	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	854	2,4	520	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69	0,2	0	0,0
Övriga tillgångar	-	-	0	0,0
Summa tillgångar	35 572	100,1	35 754	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	0,1	28	0,1
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	26	0,1	28	0,1
Fondförmögenhet	35 546	100,0	35 726	100,0

Not 1) 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)	26 000	991	2,8
Olvi (Drycker)	12 857	325	0,9
Suominen (Hushållsprodukter)	54 000	217	0,6
		1 533	4,3
ENERGI			
Neste Oil (Olja och gas)	66 000	2 121	6,0
		2 121	6,0
FINANS OCH FASTIGHET			
Nordea EUR (Bank)	163 505	1 230	3,5
Sampo A (Försäkring)	35 610	1 301	3,7
Sponda (Fastigheter)	138 000	538	1,5
Technopoli (Fastigheter)	76 000	270	0,8
		3 339	9,4
HÄLSOVÅRD			
Orion B (Hälsovårdsutrustning)	35 000	1 218	3,4
Pihlajalinnä (Hälsovårdstjänster)	17 479	289	0,8
		1 507	4,2
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Asiakastieto Group (Företagstjänster)	35 333	601	1,7
Cramo (Företagstjänster)	29 701	550	1,5
Kone (Maskiner)	58 800	2 426	6,8
Lassila & Tikanoja (Företagstjänster)	36 500	608	1,7
Metso (Maskiner)	42 000	883	2,5
Ponsse (Maskiner)	34 000	779	2,2
Uponor (Byggsvaror och -utrustning)	55 000	780	2,2
Valmet (Maskiner)	90 000	1 076	3,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
Wärtsilä (Maskiner)	56 300	2 058	5,8
YIT (Byggföretag)	65 000	419	1,2
		10 177	28,7
INFORMATIONSTEKNIK			
Basware (Programvaror)	4 000	138	0,4
F-Secure (Programvaror)	110 000	294	0,8
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	312 150	1 594	4,5
PKC (Elektronikutrustning)	24 000	406	1,1
Teleste (Data- och telekommunikationsutrustning)	31 000	264	0,7
Tieto EUR (IT-konsult)	38 000	933	2,6
Vaisala (Elektronikutrustning)	11 000	312	0,9
		3 940	11,1
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fortum (Elbolag)	166 500	2 394	6,7
		2 394	6,7
MATERIAL			
Huhtamäki (Förpackningar)	34 000	1 264	3,6
Metsä Board (Papper och skogsprodukter)	91 416	416	1,2
Munksjö (Papper och skogsprodukter)	23 936	227	0,6
Outokumpu (Metaller och gruvor)	170 000	639	1,8
SSAB B (Metaller och gruvor)	200 000	344	1,0
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	98 200	1 610	4,5
		4 500	12,7
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	36 600	899	2,5
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	41 700	1 336	3,8
Oriola-KD (Partihandel)	91 000	371	1,0
Sanoma (Media)	141 000	741	2,1
Stockmann B (Konsumentkapitalvaror)	90 000	468	1,3
		3 814	10,7
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (Teleoperatör)	25 000	860	2,4
		860	2,4
Summa noterade aktier		34 185	96,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Robit (Maskiner)	50 000	293	0,8
		293	0,8
INFORMATIONSTEKNIK			
Detection Technology (Elektronikutrustning)	22 000	172	0,5
		171	0,5
Summa noterade aktier		464	1,3
Summa överlåtbara värdepapper		34 649	97,5
Summa innehav av finansiella instrument		34 649	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		897	2,5
Total summa fondförmögenhet		35 546	100,0

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

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

96,2

** 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.

1,3

Global Index Criteria *Handelsbanken Funds Global Index Criteria*

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index. Fonden placerar i aktier enligt detta index, men exkluderar de bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven. Fondens placeringsmål är att ge långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i företag globalt som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar, valda enligt målen och de fördefinierade kriterierna. Fonden kommer i huvudsak att investera, direkt eller genom att använda finansiella derivatinstrument, i företag som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar i det avseende att de utifrån målkriterierna brukar uppnå en hög nivå av företags-, socialt och miljösvar. Detta innefattar miljömässig hållbarhet, rättvis konkurrens, respekt för anställda och intressenter, samt försvaret av mänskliga rättigheter.

Portföljen

Global Index Criteria sjönk med 0,3% under första halvåret 2016*. De tre största aktieinnehaven vid halvårsskiftet var Apple, Alphabet och Microsoft. De tre största sektorerna utgjorde knappt 60 procent av portföljen och bestod av finans, informationsteknologi och hälsovård. Av

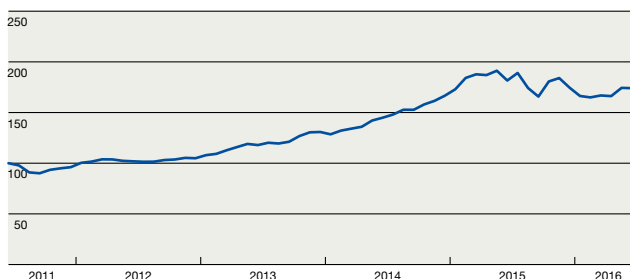
fondens tillgångar vid halvårsskiftet var ca 56 procent placerade i nordamerikanska bolag, 21 procent i europeiska bolag, 8 procent i japanska och 15 procent i asiatiska bolag samt tillväxtmarknadsbolag.

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

Framtiden

Första halvåret präglades av stora rörelser på ränte- och aktiemarknaderna. Året inleddes med global oro, men i mitten av februari återhämtade sig börserna efter stimulanser från Kina och Europeiska centralbanken (ECB). Även den amerikanska centralbanken, Federal Reserve lugnade investerarna genom att sänka sin prognos över kommande räntehöjningar. Efter att Storbritannien röstat för ett EU-utträde föll börserna och vi fick stora valutärörelser. Under andra halvåret ser vi fortsatt politiska risker, inte minst i samband med det amerikanska presidentvalet. Dessutom är osäkerheten kring Kinas utveckling stor. Det finns därför en risk för fortsatt stökiga börser under den närmaste tiden.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Apple (Informationsteknik)	2,0
Microsoft (Informationsteknik)	1,4
Johnson & Johnson (Hälsovård)	1,3
Amazon.com (Sällanköpsvaror och -tjänster)	1,1
Facebook (Informationsteknik)	1,0
AT&T (Telekomoperatören)	1,0
JPMorgan Chase (Finans och fastighet)	0,9
Verizon Communications (Telekomoperatörer)	0,8
Pfizer (Hälsovård)	0,8
Nestlé (Dagligvaror)	0,8

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	30/9-31/12 2008	2007
Andelsvärde										
Global Index Criteria A - SEK	184,87	185,38	177,03	138,95	107,79	102,08	108,10	104,47	89,21	-
Global Index Criteria A - EUR	19,64	20,24	18,69	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	182,58	194,63	169,55	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	189,08	189,33	180,28	141,09	112,91	103,23	109,06	104,97	89,26	-
Global Index Criteria AI - EUR	20,09	20,67	19,03	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	186,74	198,78	172,66	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	148,18	152,96	150,16	121,16	99,96	94,22	102,61	101,82	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	19 256	18 051	12 615	8 826	5 865	3 712	3 237	2 610	726	-
Global Index Criteria A - SEK	1 362	1 502	1 108	652	345	233	292	191	42	-
Global Index Criteria A - EUR	5	5	4	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	392	386	231	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	13 832	12 532	7 827	5 521	3 405	2 066	2 665	2 254	683	-
Global Index Criteria AI - EUR	35	26	16	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	317	321	268	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	2 972	3 064	2 971	2 652	2 115	1 412	279	165	-	-
Antal andelar totalt, tusental	106 398	99 406	73 410	65 720	54 412	37 289	29 868	24 918	8 131	-
Global Index Criteria A - SEK	7 367	8 100	6 258	4 693	3 092	2 286	2 705	1 824	476	-
Global Index Criteria A - EUR	243	238	212	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	2 146	1 982	1 365	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	73 153	66 190	43 413	39 133	30 161	20 015	24 400	21 470	7 654	-
Global Index Criteria AI - EUR	1 733	1 249	825	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	1 697	1 614	1 553	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	20 059	20 032	19 785	21 894	21 159	14 987	2 724	1 623	-	-
Total avkastning i %										
Global Index Criteria A - SEK	-0,3	+4,7	+27,4	+24,7	+9,2	-5,6	+3,5	+17,1	-10,8	-
Global Index Criteria A - EUR	-3,0	+8,3	+19,0	+20,8	+13,3	-4,3	+17,5	+25,8	-	-
Global Index Criteria A - NOK	-6,2	+14,8	+29,2	+37,7	+7,3	-4,8	+10,6	+7,0	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	-0,1	+5,0	+27,8	+25,0	+9,4	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	-2,8	+8,6	+19,4	+21,1	+13,5	-4,1	+18,0	+26,2	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	-6,1	+15,1	+29,6	+38,0	+7,5	-4,7	+11,0	+7,4	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	-0,1	+5,0	+27,8	+25,0	+9,4	-	-	-	-	-

Global Index Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	30/9-31/12 2008	2007
Index inklusive utdelning i %										
Global Index Criteria A - SEK	+0,1	+5,4	+28,2	+25,2	+10,2	-4,9	+4,5	+18,7	-12,2	-
Global Index Criteria A - EUR	-2,6	+9,1	+19,8	+21,4	+14,3	-3,6	+18,7	+27,4	-	-
Global Index Criteria A - NOK	-5,8	+15,6	+30,0	+38,3	+8,3	-4,2	+11,6	+8,5	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	+0,1	+5,4	+28,2	+25,2	+10,2	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	-2,6	+9,1	+19,8	+21,4	+14,3	-3,6	+18,7	+27,4	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	-5,8	+15,6	+30,0	+38,3	+8,3	-4,2	+11,6	+8,5	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	+0,1	+5,4	+28,2	+25,2	+10,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Index Criteria A - SEK	+9,6	+15,5	+26,0	+16,7	+1,5	-1,2	+10,1	-	-	-
Global Index Criteria A - EUR	+8,1	+13,5	+19,9	+17,0	+4,1	+6,0	+21,6	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	+13,7	+21,8	+33,4	+21,5	+1,0	+2,6	+8,8	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	+9,9	+15,8	+26,4	+16,9	+1,7	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	+8,4	+13,9	+20,2	+17,2	+4,3	+6,4	+22,0	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	+14,0	+22,1	+33,7	+21,8	+1,2	+2,9	+9,2	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	+9,9	+15,8	+26,4	+16,9	+1,7	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,4	+16,3	+26,7	+17,5	+2,4	-0,3	+11,4	-	-	-
EUR	+8,9	+14,3	+20,6	+17,8	+5,0	+7,0	+23,0	-	-	-
NOK	+14,6	+22,6	+34,1	+22,4	+1,8	+3,4	+10,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Index Criteria A - SEK	+11,7	+11,4	+11,1	+9,3	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - EUR	+11,1	+11,0	+12,9	+14,1	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria A - NOK	+15,1	+15,8	+15,0	+10,7	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - SEK	+12,0	+11,7	+11,4	+9,6	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - EUR	+11,4	+11,3	+13,2	+14,4	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria AI - NOK	+15,4	+16,1	+15,2	+11,0	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria BI - SEK	+12,0	+11,7	+11,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+12,5	+12,2	+11,9	+10,2	-	-	-	-	-	-
EUR	+11,9	+11,8	+13,7	+15,1	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,9	+16,6	+15,8	+11,7	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

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

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Index Criteria A ¹⁾	0,65
Global Index Criteria AI ²⁾	0,40
Global Index Criteria BI ²⁾	0,40
Årlig avgift, %	
Global Index Criteria A	0,70
Global Index Criteria AI	0,41
Global Index Criteria BI	0,41

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	14,0	Aktiv avkastning % - AI EUR	-0,5
Total risk % - A EUR	13,7	Aktiv avkastning % - AI NOK	-0,5
Total risk % - A NOK	12,5	Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,5
Total risk % - AI SEK	14,0	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - AI EUR	13,7	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk % - AI NOK	12,5	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk % - BI SEK	14,0	Informationskvot - AI SEK	Negativ
Total risk i index % - A SEK	14,1	Informationskvot - AI EUR	Negativ
Total risk i index % - A EUR	13,8	Informationskvot - AI NOK	Negativ
Total risk i index % - A NOK	12,5	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - AI SEK	14,1	Sharpekvot - A SEK	0,7
Total risk i index % - AI EUR	13,8	Sharpekvot - A EUR	0,6
Total risk i index % - AI NOK	12,5	Sharpekvot - A NOK	1,0
Total risk i index % - BI SEK	14,1	Sharpekvot - AI SEK	0,7
Aktiv risk % - A SEK	0,2	Sharpekvot - AI EUR	0,6
Aktiv risk % - A EUR	0,2	Sharpekvot - AI NOK	1,1
Aktiv risk % - A NOK	0,2	Sharpekvot - BI SEK	0,7
Aktiv risk % - AI SEK	0,2	Sharpekvot i index - A SEK	0,8
Aktiv risk % - AI EUR	0,2	Sharpekvot i index - A EUR	0,6
Aktiv risk % - AI NOK	0,2	Sharpekvot i index - A NOK	1,1
Aktiv risk % - BI SEK	0,2	Sharpekvot i index - AI SEK	0,8
Index	MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index	Sharpekvot i index - AI EUR	0,6
Aktiv avkastning % - A SEK	-0,8	Sharpekvot i index - AI NOK	1,1
Aktiv avkastning % - A EUR	-0,8	Sharpekvot i index - BI SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A NOK	-0,9		
Aktiv avkastning % - AI SEK	-0,5		

* Riskmått är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Global Selektiv *Handelsbanken Funds Global Selective*

Placeringsinriktning

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

Portföljen

Global Selektiv sjönk med 0,3% under första halvåret 2016*. Marknaden började året svagt, vilket gynnade fonden. Därefter hade några aktieinnehav motvind och fonden missgynnades av uppgångar i mer riskfyllda delar av den globala aktiemarknaden. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var största innehavet Johnson & Johnson, samt SGS och Church & Dwight. Störst negativ inverkan på

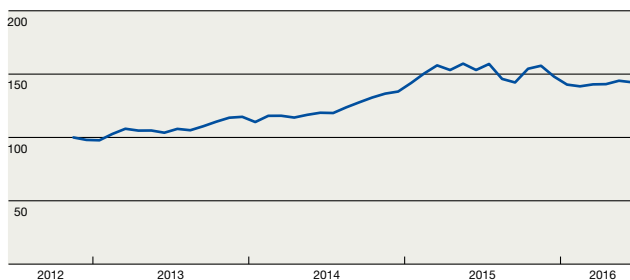
avkastningen hade Perrigo. Bolaget var på väg att bli uppköpt, men avstyrde budet från Mylan. Följden blev att aktiekursen sjönk, vilket sedan förvärrades av sänkta tillväxtförväntningar. Fonden sålde Perrigo och ersatte det med Pandora, som är ett ledande smyckesbolag.

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

Framtiden

Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter, eftersom vår övertygelse är att dessa bolag levererar bäst avkastning över tid. Kvalitetsbolag kan på kort sikt gynnas eller missgynnas relativt övriga aktier. Vi är positiva till de långsiktiga vinstutsikterna för fondens bolag och ser goda förutsättningar för positiv avkastning även framöver. Under det kommande halvåret satsar vi på att ytterligare förbättra portföljens komposition utifrån de drivkrafter vi ser i omvärlden. Särskilt fokus kommer att ligga på bolag med autonoma tillväxtpotentialer.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Johnson & Johnson (Hälsovård)	8,2
Novo Nordisk (Hälsovård)	6,3
Air Liquide (Material)	6,3
Heineken (Dagligvaror)	6,2
Automatic Data Processing (Informationsteknik)	5,9
Intuit (Informationsteknik)	5,3
Reckitt Benckiser (Dagligvaror)	5,2
Rockwell Automation (Industrivaror och -tjänster)	5,2
TJX Companies (Sällanköpsvaror och -tjänster)	5,2
SGS (Industrivaror och -tjänster)	5,2

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	5/11-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Global Selektiv A - SEK	158,72	159,26	151,60	120,88	98,46	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	16,86	17,39	16,00	13,66	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	156,76	167,21	145,19	114,04	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	163,49	163,32	154,08	121,78	98,51	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	17,37	17,83	16,27	13,76	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	134,92	141,04	139,82	116,10	98,47	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mEUR	195	257	185	110	40	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - SEK	624	596	530	557	131	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	9	11	10	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	473	650	201	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	351	388	424	235	73	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	9	9	10	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	207	564	392	185	136	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 689	15 147	11 681	8 133	3 460	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - SEK	3 928	3 742	3 493	4 609	1 335	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	536	614	624	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	3 015	3 886	1 387	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	2 148	2 378	2 749	1 927	740	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	528	528	623	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	1 533	3 999	2 805	1 597	1 385	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv A - SEK	-0,3	+5,1	+25,4	+22,4	-1,2	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	-3,0	+8,7	+17,2	+18,6	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	-6,2	+15,2	+27,2	+35,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+0,1	+6,0	+26,5	+23,2	-1,2	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	-2,6	+9,6	+18,2	+19,4	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	-0,3	+5,1	+25,5	+22,4	-1,2	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Global Selektiv A - SEK	+1,7	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	-1,0	+8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	-4,3	+15,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+1,7	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	-1,0	+8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	+1,7	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Global Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	5/11-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A - SEK	+11,1	+14,8	+23,9	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - EUR	+9,6	+12,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A - NOK	+15,3	+21,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - SEK	+12,1	+15,8	+24,9	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv AI - EUR	+10,6	+13,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv BI - SEK	+11,2	+14,8	+23,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,9	+15,5	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+9,3	+13,6	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,0	+21,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI All Country World Index Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A ¹⁾	1,85
Global Selektiv AI ²⁾	1,00
Global Selektiv BI ²⁾	1,85
Årlig avgift, %	
Global Selektiv A	1,98
Global Selektiv AI	1,09
Global Selektiv BI	1,94

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	13,1	Aktiv avkastning % - AI EUR	1,3
Total risk % - A EUR	12,6	Aktiv avkastning % - BI SEK	0,3
Total risk % - A NOK	12,2	Informationskvot - A SEK	0,1
Total risk % - AI SEK	13,1	Informationskvot - A EUR	0,1
Total risk % - AI EUR	12,6	Informationskvot - A NOK	0,1
Total risk % - BI SEK	13,1	Informationskvot - AI SEK	0,3
Total risk i index % - A SEK	13,9	Informationskvot - AI EUR	0,3
Total risk i index % - A EUR	13,6	Informationskvot - BI SEK	0,1
Total risk i index % - A NOK	12,1	Sharpekvot - A SEK	0,9
Total risk i index % - AI SEK	13,9	Sharpekvot - A EUR	0,8
Total risk i index % - AI EUR	13,6	Sharpekvot - A NOK	1,2
Total risk i index % - BI SEK	13,9	Sharpekvot - AI SEK	0,9
Aktiv risk % - A SEK	4,1	Sharpekvot - AI EUR	0,8
Aktiv risk % - A EUR	4,1	Sharpekvot - BI SEK	0,9
Aktiv risk % - A NOK	4,1	Sharpekvot i index - A SEK	0,8
Aktiv risk % - AI SEK	4,1	Sharpekvot i index - A EUR	0,7
Aktiv risk % - AI EUR	4,1	Sharpekvot i index - A NOK	1,2
Aktiv risk % - BI SEK	4,1	Sharpekvot i index - AI SEK	0,8
Index	MSCI All Country World Index Net	Sharpekvot i index - AI EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A SEK	0,3	Sharpekvot i index - BI SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A EUR	0,3	Active Share % ¹⁾	96,5
Aktiv avkastning % - A NOK	0,3		
Aktiv avkastning % - AI SEK	1,3		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Global Selektiv Criteria *Handelsbanken Funds Global Selective Criteria*

Placeringsinriktning

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

Portföljen

Global Selektiv Criteria steg med 0,4% under första halvåret 2016*. Marknaden började året svagt, vilket gynnade fonden. Därefter hade några aktieinnehav motvind och fonden missgynnades av uppgångar i mer riskfyllda delar av den globala aktiemarknaden. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var största innehavet Johnson & Johnson, samt Cooper, SGS och Church & Dwight. Störst negativ

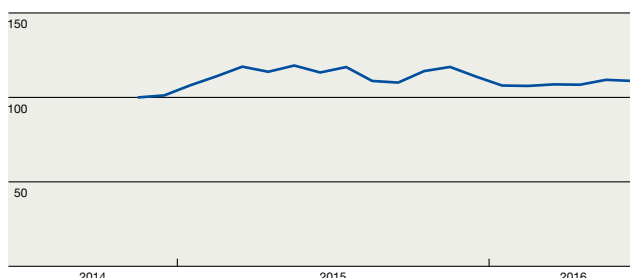
inverkan på avkastningen hade Perrigo. Bolaget var på väg att bli uppköpt, men avstyrde budet från Mylan. Följden blev att aktiekursen sjönk, vilket sedan förvärrades av sänkta tillväxtförväntningar. Fonden sålde Perrigo och ersatte det med Pandora, som är ett ledande smyckesbolag.

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

Framtiden

Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter, eftersom vår övertygelse är att dessa bolag levererar bäst avkastning över tid. Kvalitetsbolag kan på kort sikt gynnas eller missgynnas relativt övriga aktier. Vi är positiva till de långsiktiga vinstutsiktterna för fondens bolag och ser goda förutsättningar för positiv avkastning även framöver. Under det kommande halvåret satsar vi på att ytterligare förbättra portföljens komposition utifrån de drivkrafter vi ser i omvärlden. Särskilt fokus kommer att ligga på bolag med autonoma tillväxtpotentialer.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Johnson & Johnson (Hälsovård)	7,8
Novo Nordisk (Hälsovård)	6,8
Church & Dwight (Dagligvaror)	6,3
L'Oreal (Dagligvaror)	6,3
Automatic Data Processing (Informationsteknik)	5,9
Reckitt Benckiser (Dagligvaror)	5,3
Intuit (Informationsteknik)	5,2
Rockwell Automation (Industrivaror och -tjänster)	5,2
SGS (Industrivaror och -tjänster)	5,2
TJX Companies (Sällanköpsvaror och -tjänster)	5,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Global Selektiv Criteria A - SEK	125,55	124,99	116,49	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	127,47	126,34	116,70	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	120,60	125,05	116,50	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mEUR	212	170	86	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria A - SEK	634	570	89	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	596	333	240	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	761	654	488	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	16 038	12 423	7 004	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria A	5 049	4 561	766	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI	4 678	2 632	2 053	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI	6 310	5 230	4 185	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv Criteria A - SEK	+0,4	+7,3	+16,5	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	+0,9	+8,3	+16,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	+0,5	+7,3	+16,5	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Global Selektiv Criteria A - SEK	+1,7	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria AI - SEK	+1,7	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv Criteria BI - SEK	+1,7	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI All Country World Index Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv Criteria A ¹⁾	1,85
Global Selektiv Criteria AI ²⁾	1,00
Global Selektiv Criteria BI ²⁾	1,85
Årlig avgift, %	
Global Selektiv Criteria A	1,96
Global Selektiv Criteria AI	1,07
Global Selektiv Criteria BI	1,92

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Active Share % ¹⁾	96,6	Prognostiserad total risk	14,9
------------------------------	------	---------------------------	------

1) Per balansdagen.

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Global Tema, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Index inklusive utdelning i %										
Global Tema A1 - SEK	+1,5	+5,1	+27,0	+21,2	+10,2	-5,5	+6,1	+17,7	-27,5	+3,0
Global Tema A1 - EUR	-1,2	+8,8	+18,6	+17,5	+14,3	-4,2	+20,5	+26,3	-37,6	-1,7
Global Tema A1 - NOK	-4,5	+15,3	+28,7	+33,9	+8,3	-4,9	+13,4	+7,6	-23,5	-4,9
Global Tema B1 - SEK	+1,5	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+11,3	+16,4	+20,8	+14,3	-0,2	-1,8	+13,3	-8,1	-14,1	+2,4
Global Tema A1 - EUR	+9,8	+14,4	+14,9	+14,6	+2,3	+5,4	+25,1	-11,8	-22,1	+2,1
Global Tema A1 - NOK	+15,5	+22,7	+27,8	+19,1	-0,7	+1,9	+11,9	-9,8	-15,2	+1,8
Global Tema B1 - SEK	+11,3	+16,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,7	+15,5	+24,1	+15,6	+2,0	+0,1	+11,8	-7,6	-13,6	+3,1
EUR	+9,2	+13,6	+18,1	+15,9	+4,6	+7,4	+23,4	-11,3	-21,7	+2,8
NOK	+14,9	+21,8	+31,3	+20,4	+1,5	+3,8	+10,4	-9,3	-14,7	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+10,4	+9,8	+9,2	+8,6	-2,1	-3,1	-1,1	+3,3	-0,5	+8,1
Global Tema A1 - EUR	+9,8	+9,4	+11,0	+13,4	-0,2	-2,8	-0,3	+0,7	-4,2	+7,4
Global Tema A1 - NOK	+13,8	+14,1	+13,0	+10,0	-1,7	-4,0	-0,7	+0,9	-1,3	+9,3
Global Tema B1 - SEK	+10,4	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+11,7	+11,0	+11,2	+9,5	-1,2	-2,5	-0,8	+3,5	+0,4	+8,7
EUR	+11,1	+10,7	+13,0	+14,4	+0,8	-2,2	0,0	+1,0	-3,3	+8,0
NOK	+15,1	+15,4	+15,0	+11,0	-0,8	-3,4	-0,4	+1,1	-0,4	+9,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+4,9	+4,2	+6,2	+4,0	+2,9	-2,9	-3,2	-5,4	-3,8	+2,0
Global Tema A1 - EUR	+4,7	+4,5	+5,7	+4,2	+3,5	-2,4	-3,4	-7,1	-5,2	+1,1
Global Tema A1 - NOK	+6,3	+6,4	+6,7	+4,2	+3,6	-2,7	-4,0	-6,8	-4,4	+0,9
Global Tema B1 - SEK	+4,9	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+5,5	+5,0	+7,3	+4,9	+3,6	-1,4	-1,5	-2,6	-1,4	+3,9
EUR	+5,3	+5,2	+6,8	+5,2	+4,3	-0,9	-1,7	-4,4	-2,8	+3,1
NOK	+7,0	+7,2	+7,8	+5,1	+4,4	-1,2	-2,3	-4,1	-2,0	+2,8
Utdelning per andel, kr										
Global Tema A1 - SEK	-	-	-	-	3,65	3,31	2,99	5,25	4,75	4,38
Global Tema B1 - SEK	14,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	8,85	8,58	8,90	9,02	10,24	10,99	9,45
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	1,04	1,06	1,17	1,15	1,16	1,24	1,13	1,19

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoföden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

4) Nettoföden inkluderar inte fusionsföden från Sverige/Världen och Funds Global Thematic som fusionerades in den 8 respektive 22 maj 2015.

Index: 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 placeringsriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Tema A1	1,40
Global Tema B1	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema A1	1,40
Global Tema B1	1,40
Årlig avgift, %	
Global Tema A1	1,47
Global Tema B1	1,47
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	12 178
Transaktionskostnader, tSEK	7 577
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,7	Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,6
Total risk % - A1 EUR	13,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,6
Total risk % - A1 NOK	13,0	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk % - B1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	14,0	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	13,7	Informationskvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	12,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	14,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Active Share % ¹⁾	86,2	Sharpekvot - A1 NOK	1,1
Aktiv risk % - A1 SEK	2,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	2,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 NOK	2,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	2,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,1
Index	MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,6		

Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 895 794	98,4	18 796 351	98,6
Fondandelar	0	0,0	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	17 895 794	98,4	18 796 351	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	164 840	0,9	289 710	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 832	0,1	6 929	0,0
Övriga tillgångar	245 407	1,3	-	-
Summa tillgångar	18 324 873	100,7	19 092 990	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 975	0,0	11 497	0,0
Övriga skulder	124 971	0,7	21 213	0,1
Summa skulder	134 946	0,7	32 710	0,1
Fondförmögenhet	18 189 927	100,0	19 060 280	100,0

Global Tema, forts.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
NOTERADE AKTIER																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
BRASILIEN (BRL)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Krotan (Företagstjänster)	5 600 000	201 414	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Odontoprev (Hälsovårdstjänster)	3 400 000	119 680	0,7			321 094	1,8	CHILE (CLP)				Andina B ADR (Drycker)	577 500	103 731	0,6	Banmedica (Hälsovårdstjänster)	3 150 000	48 374	0,3			152 105	0,8	DANMARK (DKK)				Novo Nordisk (Läkemedel)	409 000	185 303	1,0	Pandora (Övrigt)	112 000	128 523	0,7	Rockwool International B (Byggnads- och -utrustning)	136 074	207 968	1,1	Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	333 000	190 641	1,0			712 435	3,9	FILIPPINERNA (PHP)				Metrobank (Bank)	5 834 478	94 933	0,5	Robinsons Land (Fastigheter)	6 300 000	33 469	0,2			128 402	0,7	FINLAND (EUR)				Huhtamäki (Förpackningar)	360 200	126 058	0,7			126 058	0,7	FRANKRIKE (EUR)				Dassault Systèmes (Programvaror)	210 000	134 967	0,7	JCDecaux (Media)	222 000	63 493	0,3			198 461	1,1	HONGKONG (HKD)				AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0
		321 094	1,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
CHILE (CLP)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Andina B ADR (Drycker)	577 500	103 731	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Banmedica (Hälsovårdstjänster)	3 150 000	48 374	0,3			152 105	0,8	DANMARK (DKK)				Novo Nordisk (Läkemedel)	409 000	185 303	1,0	Pandora (Övrigt)	112 000	128 523	0,7	Rockwool International B (Byggnads- och -utrustning)	136 074	207 968	1,1	Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	333 000	190 641	1,0			712 435	3,9	FILIPPINERNA (PHP)				Metrobank (Bank)	5 834 478	94 933	0,5	Robinsons Land (Fastigheter)	6 300 000	33 469	0,2			128 402	0,7	FINLAND (EUR)				Huhtamäki (Förpackningar)	360 200	126 058	0,7			126 058	0,7	FRANKRIKE (EUR)				Dassault Systèmes (Programvaror)	210 000	134 967	0,7	JCDecaux (Media)	222 000	63 493	0,3			198 461	1,1	HONGKONG (HKD)				AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																
		152 105	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
DANMARK (DKK)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Novo Nordisk (Läkemedel)	409 000	185 303	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Pandora (Övrigt)	112 000	128 523	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Rockwool International B (Byggnads- och -utrustning)	136 074	207 968	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	333 000	190 641	1,0			712 435	3,9	FILIPPINERNA (PHP)				Metrobank (Bank)	5 834 478	94 933	0,5	Robinsons Land (Fastigheter)	6 300 000	33 469	0,2			128 402	0,7	FINLAND (EUR)				Huhtamäki (Förpackningar)	360 200	126 058	0,7			126 058	0,7	FRANKRIKE (EUR)				Dassault Systèmes (Programvaror)	210 000	134 967	0,7	JCDecaux (Media)	222 000	63 493	0,3			198 461	1,1	HONGKONG (HKD)				AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																								
		712 435	3,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
FILIPPINERNA (PHP)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Metrobank (Bank)	5 834 478	94 933	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Robinsons Land (Fastigheter)	6 300 000	33 469	0,2			128 402	0,7	FINLAND (EUR)				Huhtamäki (Förpackningar)	360 200	126 058	0,7			126 058	0,7	FRANKRIKE (EUR)				Dassault Systèmes (Programvaror)	210 000	134 967	0,7	JCDecaux (Media)	222 000	63 493	0,3			198 461	1,1	HONGKONG (HKD)				AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																								
		128 402	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
FINLAND (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Huhtamäki (Förpackningar)	360 200	126 058	0,7			126 058	0,7	FRANKRIKE (EUR)				Dassault Systèmes (Programvaror)	210 000	134 967	0,7	JCDecaux (Media)	222 000	63 493	0,3			198 461	1,1	HONGKONG (HKD)				AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																				
		126 058	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
FRANKRIKE (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Dassault Systèmes (Programvaror)	210 000	134 967	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
JCDecaux (Media)	222 000	63 493	0,3			198 461	1,1	HONGKONG (HKD)				AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																				
		198 461	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
HONGKONG (HKD)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
AIA Group (Försäkring)	4 137 000	208 964	1,1			208 964	1,2	INDIEN (INR)				ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4	ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5	Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3	Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																
		208 964	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
INDIEN (INR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
ICICI Bank (Bank)	2 580 000	77 907	0,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
ICICI Bank ADR (Bank)	1 625 000	98 855	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Infosys Technologies (IT-konsult)	371 446	54 592	0,3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Infosys Technologies ADR (IT-konsult)	986 000	149 120	0,8			380 474	2,1	INDONESIEN (IDR)				Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																								
		380 474	2,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
INDONESIEN (IDR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	24 082 700	166 788	0,9			166 788	0,9	IRLAND (EUR)				Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																				
		166 788	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
IRLAND (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Shire (Läkemedel)	326 000	171 363	0,9			171 363	0,9	ISRAEL (ILS)				Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																
		171 363	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
ISRAEL (ILS)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Check Point Software Technologies (Internet)	505 900	341 535	1,9			341 535	1,9	JAPAN (JPY)				Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3	DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9	Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0	NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8	OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7	Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4	Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0	Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0	Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																												
		341 535	1,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
JAPAN (JPY)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Astellas Pharma (Läkemedel)	1 780 000	235 211	1,3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
DeNA (Internet)	825 000	162 025	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Keyence (Elektronikutrustning)	33 000	188 434	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
NGK Insulators (Maskiner)	900 000	152 152	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
OBIC (IT-konsult)	270 000	125 096	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	450 000	81 836	0,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	372 700	175 141	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	6 960 000	189 573	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Temp Holdings (Företagstjänster)	1 845 000	268 484	1,5			1 577 954	8,6	KINA (CNY)				Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7	Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8	NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8	Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2	Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																																																																								
		1 577 954	8,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
KINA (CNY)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Baidu ADR (Internet)	92 100	128 872	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	1 014 000	149 231	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
NetEase (Programvaror)	204 000	333 967	1,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Tencent (Internet)	1 139 000	219 306	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	40 300 000	134 239	0,7			965 617	5,3	LUXEMBURG (EUR)				Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																																																																																																				
		965 617	5,3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
LUXEMBURG (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Grand City Properties (Fastigheter)	1 037 023	180 241	1,0			180 241	1,0	MEXIKO (MXN)				Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2	Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																																																																																																																
		180 241	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
MEXIKO (MXN)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Gruma (Livsmedel)	1 782 197	215 256	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	3 591 162	179 682	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	160 600	217 102	1,2			612 040	3,4	NEDERLÄNDERNA (EUR)				GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9	ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8	Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6	Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																																																																																																																																				
		612 040	3,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
NEDERLÄNDERNA (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
GrandVision (Specialdetaljhandel)	778 000	171 141	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
ING Group (Annan finansiell verksamhet)	1 770 000	152 927	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Randstad (Företagstjänster)	302 000	102 776	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Unilever A NL (Livsmedel)	606 000	239 060	1,3			665 904	3,7	SCHWEIZ (CHF)				Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9	Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5	Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																																																																																																																																																												
		665 904	3,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
SCHWEIZ (CHF)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Julius Baer Group (Kapitalmarknadsbolag)	491 000	165 729	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Luxoft (IT-konsult)	186 000	81 979	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Straumann (Hälsovårdsutrustning)	34 000	113 475	0,6			361 184	2,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
		361 184	2,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
SPANIEN (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Aena (Transportinfrastruktur)	80 000	89 045	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Gamesa (Elutrustningar)	1 303 000	217 026	1,2			306 070	1,7	STORBRIANNIEN (GBP)				ARM Holdings (Halvledare)	757 000	96 972	0,5	Delphi Automotive (Bildelar och tillbehör)	295 000	156 465	0,9	Pets at Home Group (Specialdetaljhandel)	2 921 000	77 086	0,4	Prudential (Försäkring)	968 000	137 816	0,8	Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	318 300	270 027	1,5	Worldpay Group (IT-konsult)	3 500 000	107 708	0,6			846 073	4,7	SVERIGE (SEK)				Assa Abloy B (Byggnads- och -utrustning)	1 177 125	202 583	1,1	AstraZeneca SDB (Läkemedel)	235 127	118 974	0,7	Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	411 167	101 353	0,6			422 910	2,3	SYDKOREA (KRW)				Hynix Semiconductor (Halvledare)	470 700	112 180	0,6	Woongjin Coway (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	231 400	177 871	1,0			290 051	1,6	TAIWAN (TWD)				Largan Precision (Fritidsvaror)	206 000	159 339	0,9	Merida Industry (Fritidsvaror)	2 450 000	87 192	0,5	Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	464 000	103 119	0,6			349 650	1,9	THAILAND (THB)				Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 750 000	164 559	0,9			164 559	0,9	TYSKLAND (EUR)				Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3	Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6	KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2	Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5	SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4
		306 070	1,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
STORBRIANNIEN (GBP)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
ARM Holdings (Halvledare)	757 000	96 972	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Delphi Automotive (Bildelar och tillbehör)	295 000	156 465	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Pets at Home Group (Specialdetaljhandel)	2 921 000	77 086	0,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Prudential (Försäkring)	968 000	137 816	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	318 300	270 027	1,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Worldpay Group (IT-konsult)	3 500 000	107 708	0,6			846 073	4,7	SVERIGE (SEK)				Assa Abloy B (Byggnads- och -utrustning)	1 177 125	202 583	1,1	AstraZeneca SDB (Läkemedel)	235 127	118 974	0,7	Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	411 167	101 353	0,6			422 910	2,3	SYDKOREA (KRW)				Hynix Semiconductor (Halvledare)	470 700	112 180	0,6	Woongjin Coway (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	231 400	177 871	1,0			290 051	1,6	TAIWAN (TWD)				Largan Precision (Fritidsvaror)	206 000	159 339	0,9	Merida Industry (Fritidsvaror)	2 450 000	87 192	0,5	Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	464 000	103 119	0,6			349 650	1,9	THAILAND (THB)				Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 750 000	164 559	0,9			164 559	0,9	TYSKLAND (EUR)				Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3	Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6	KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2	Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5	SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																
		846 073	4,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
SVERIGE (SEK)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Assa Abloy B (Byggnads- och -utrustning)	1 177 125	202 583	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	235 127	118 974	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	411 167	101 353	0,6			422 910	2,3	SYDKOREA (KRW)				Hynix Semiconductor (Halvledare)	470 700	112 180	0,6	Woongjin Coway (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	231 400	177 871	1,0			290 051	1,6	TAIWAN (TWD)				Largan Precision (Fritidsvaror)	206 000	159 339	0,9	Merida Industry (Fritidsvaror)	2 450 000	87 192	0,5	Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	464 000	103 119	0,6			349 650	1,9	THAILAND (THB)				Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 750 000	164 559	0,9			164 559	0,9	TYSKLAND (EUR)				Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3	Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6	KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2	Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5	SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																				
		422 910	2,3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
SYDKOREA (KRW)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Hynix Semiconductor (Halvledare)	470 700	112 180	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Woongjin Coway (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	231 400	177 871	1,0			290 051	1,6	TAIWAN (TWD)				Largan Precision (Fritidsvaror)	206 000	159 339	0,9	Merida Industry (Fritidsvaror)	2 450 000	87 192	0,5	Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	464 000	103 119	0,6			349 650	1,9	THAILAND (THB)				Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 750 000	164 559	0,9			164 559	0,9	TYSKLAND (EUR)				Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3	Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6	KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2	Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5	SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																																				
		290 051	1,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
TAIWAN (TWD)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Largan Precision (Fritidsvaror)	206 000	159 339	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Merida Industry (Fritidsvaror)	2 450 000	87 192	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Taiwan Semiconductor ADR (Halvledare)	464 000	103 119	0,6			349 650	1,9	THAILAND (THB)				Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 750 000	164 559	0,9			164 559	0,9	TYSKLAND (EUR)				Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3	Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6	KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2	Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5	SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																																																								
		349 650	1,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
THAILAND (THB)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 750 000	164 559	0,9			164 559	0,9	TYSKLAND (EUR)				Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3	Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6	KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2	Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5	SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																																																																				
		164 559	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
TYSKLAND (EUR)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Adidas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	38 000	45 945	0,3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Continental (Bildelar och tillbehör)	70 300	112 029	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
KUKA (Maskiner)	219 000	219 538	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Nordex (Elutrustningar)	377 000	90 223	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
SAP (Programvaror)	454 869	287 550	1,6			755 286	4,1	USA (USD)				A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7	AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8	Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2	Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1	Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7	Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9	Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4	Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9	Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5	Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0	Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2	Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6	Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0	Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7	Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2	CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8	Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0	East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7	Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1	Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6	First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2	Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1	InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6	IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6	Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4	Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5	Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2	Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8	Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5	Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8	PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7	Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1	Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4	Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0	Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6	The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1	Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4	Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																																																																																																
		755 286	4,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
USA (USD)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
A. O. Smith (Byggnads- och -utrustning)	173 000	129 150	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
AbbVie (Läkemedel)	262 000	137 431	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Activision Blizzard (Programvaror)	652 051	218 941	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Aetna (Hälsovårdstjänster)	185 000	191 433	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	107 700	128 454	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	94 000	156 037	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Alphabet C (Internet)	43 709	256 308	1,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Amazon.com (Internethandel och postorder)	26 000	157 644	0,9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Amgen (Bioteknik)	75 163	96 894	0,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Ansys (Programvaror)	234 800	180 537	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Apple (Datorer och kringutrustning)	260 800	211 245	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Ball (Förpackningar)	175 000	107 186	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Bright Horizons Family Solutions (Diversifierad kundservice)	329 200	184 953	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Celgene (Bioteknik)	142 443	119 034	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	364 000	225 753	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	180 500	146 417	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	395 000	179 351	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
East West Bancorp (Bank)	450 000	130 319	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Ecolab (Kemi)	200 365	201 339	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Facebook (Internet)	300 000	290 478	1,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
First Republic Bank (Bank)	363 000	215 261	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	335 500	218 908	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Home Depot (Specialdetaljhandel)	180 404	195 175	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
InterActiveCorp (Media)	217 000	103 512	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	167 000	113 195	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Johnson & Johnson (Läkemedel)	240 000	246 657	1,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Mastercard (IT-konsult)	359 000	267 852	1,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	287 000	220 674	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Mednax (Hälsovårdstjänster)	239 000	146 669	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Middleby (Maskiner)	156 000	152 331	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	495 200	271 335	1,5																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Nielsen Holding (Företagstjänster)	514 000	226 328	1,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	304 000	142 179	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
PayPal (IT-konsult)	400 800	123 983	0,7																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Priceline.com (Internethandel och postorder)	19 560	206 894	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Progressive Ohio (Försäkring)	698 617	198 292	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	79 652	0,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Sensient Technologies (Kemi)	298 700	179 788	1,0																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Service Corporation International (Diversifierad kundservice)	451 000	103 325	0,6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	143 500	208 600	1,1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Time Warner (Media)	219 000	136 455	0,8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
TripAdvisor (Internethandel och postorder)	136 000	74 092	0,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Walt Disney (Media)	254 000	210 515	1,2			7 490 576	41,2	Summa noterade aktier		17 895 794	98,4	Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
		7 490 576	41,2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Summa noterade aktier		17 895 794	98,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Summa överlåtbara värdepapper		17 895 794	98,4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																

Global Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		17 895 794	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		294 133	1,6
Total summa fondförmögenhet		18 189 927	100,0

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

- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,4
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -
- *** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Infosys Technologies	1,1	ICICI Bank	0,9

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

Fysiska fondandelsbevis ska lösas in.

Åtskilliga andelsägare i Global Tema 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.

Hållbar Energi

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar 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, här bland företag som positivt kan bidra till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor eller miljöteknik. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas.

Portföljen

Hållbar Energi sjönk med 3,7% under första halvåret 2016*. Sektorn utvecklades något svagare än världsinde. Kostnaderna för förnybar energi fortsätter att falla. Ett solprojekt understeg för första gången 3 cent/Kwh och är därmed den billigaste energikällan globalt. Fondens avkastning gynnades av innehav inom bioenergi och vindkraft. Positivt bidrog bland annat vindoperatörerna Nextera, LongYuan och Huaneng Renewables, men även bolag inom bioenergi (Sao Martinho) och vattenkraft (Hafslund). Energieffektivitet bidrog också, främst via Rockwool (isolering), Vaisala (mätinstrument för klimat och miljö), Fagerhult (LED-belysning), AO Smith (energieffektiva varmvattenberedare) och Hexagon Composite (behållare för fordonsgas). Negativt påverkade solsektorn med bolag som Solarcity, Canadian Solar och Sunrun. Ett problem är att de amerikanska solbolagen har drabbats av skiftande tolkningar av regel- och subventionssystem på lokal nivå.

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

Framtiden

Investeringar i alternativa energikällor och energieffektivitet är nödvändiga inför framtiden. I den senaste prognosen från Bloomberg New Energy Finance väntas installerad sol- och vindkapacitet öka med 15 procent respektive 8 procent per år fram till 2025. Fonden strävar efter att innehaven ska ha en tydlig koppling till de regioner och sektorer där

förändringsbehoven är störst och till de segment som bidrar mest till lösningarna. Vindkraften är redan konkurrenskraftig och förbättringarna i solkraften är snabba, varför fonden ökar investeringarna i dessa segment. En betydande del av fondens investeringar ligger fortsatt inom energieffektivisering, som vi menar är det snabbaste sättet att minska koldioxidutsläppen. Vår bedömning är att ett ökat globalt fokus på energibesparingar och förnybar energi gynnar fondens utveckling.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

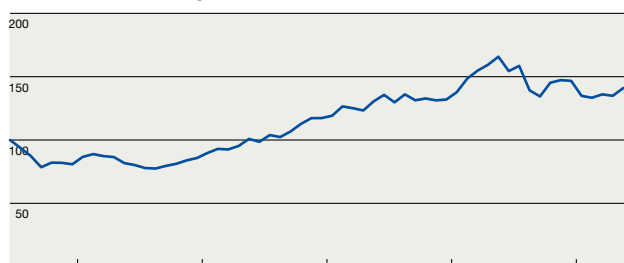
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Hållbar Energi A1 - SEK ¹⁾	127,28	132,17	118,90	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR ¹⁾	13,52	14,43	12,55	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK ¹⁾	125,70	138,77	113,88	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde	-12	143	-66	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	615	654	472	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	536	570	405	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	6	6	5	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	26	29	18	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	4 835	4 947	3 968	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	4 210	4 310	3 404	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	422	426	405	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	203	211	159	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-3,7	+11,2	+12,5	+36,7	+6,2	-19,6	-1,5	+28,7	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	-6,3	+15,0	+5,1	+32,5	+10,1	-18,5	+11,9	+38,2	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	-9,4	+21,9	+14,1	+50,9	+4,3	-19,0	+5,2	+17,6	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-6,5	+8,7	+19,2	+53,6	-9,1	-38,4	-19,0	+27,5	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	-9,0	+12,4	+11,4	+48,9	-5,6	-37,5	-7,9	+36,8	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	-12,1	+19,1	+20,9	+69,6	-10,6	-37,9	-13,4	+16,5	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+2,1	+11,8	+24,0	+20,5	-7,6	-11,0	+12,6	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+0,6	+9,9	+18,0	+20,8	-5,3	-4,5	+24,3	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+5,9	+17,9	+31,2	+25,5	-8,1	-7,7	+11,2	-	-	-

Hållbar Energi, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-0,1	+13,8	+35,3	+18,2	-25,1	-29,3	+1,7	-	-	-
EUR	-1,5	+11,9	+28,8	+18,5	-23,2	-24,2	+12,2	-	-	-
NOK	+3,6	+20,0	+43,2	+23,1	-25,5	-26,7	+0,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+7,2	+7,8	+5,3	+8,1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+6,5	+7,5	+6,9	+12,9	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+10,4	+12,1	+8,9	+9,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+2,7	+2,2	-3,6	-2,3	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,1	+1,9	-2,1	+2,0	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,8	+6,3	-0,3	-1,0	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	1,04	-	-	-	-	-	-	-

1) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

2) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

3) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Ny Energi som fusionerades in den 10 oktober 2014.

Index: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,56
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	360
Transaktionskostnader, tSEK	203
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	16,5
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,2	Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,1
Total risk % - A1 EUR	17,7	Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,2
Total risk % - A1 NOK	15,6	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	18,8	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	19,7	Informationskvot - A1 NOK	0,4
Total risk i index % - A1 NOK	17,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Active Share % ¹⁾	68,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Aktiv risk % - A1 SEK	5,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	5,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Aktiv risk % - A1 NOK	5,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Index	Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	590 991	96,0	615 167	94,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	590 991	96,0	615 167	94,1
Bankmedel och övriga likvida medel	20 723	3,4	49 471	7,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 120	0,3	106	0,0
Övriga tillgångar	9 115	1,5	1	0,0
Summa tillgångar	622 949	101,2	664 745	101,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	359	0,0	407	0,1
Övriga skulder	7 185	1,2	10 527	1,6
Summa skulder	7 544	1,2	10 934	1,7
Fondförmögenhet	615 405	100,0	653 811	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BRASILIE (BRL)			
São Martinho (Livsmedel)	118 600	16 743	2,7
WEG (Industrikonglomerat)	120 400	4 375	0,7
		21 118	3,4
DANMARK (DKK)			
Novozymes (Kerni)	19 700	7 966	1,3
Rockwool International B (Byggsvaror och -utrustning)	12 600	19 257	3,1
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	29 500	16 889	2,7
		44 112	7,1
FINLAND (EUR)			
Neste Oil (Olja och gas)	25 500	7 712	1,3
Uponor (Byggsvaror och -utrustning)	81 765	10 913	1,8
Vaisala (Elektronikutrustning)	44 000	11 741	1,9
		30 367	4,9
FRANKRIKE (EUR)			
Schneider Electric (Elutrustningar)	5 000	2 497	0,4
		2 497	0,4
HONGKONG (HKD)			
Beijing Enterprises Water Group (Vattenbolag)	900 000	4 590	0,7
China Everbright International (Företagstjänster)	746 000	7 007	1,1
China Gas Holdings (Olja och gas)	350 000	4 518	0,7
China High Speed Transmission Equipment Group (Industrikonglomerat)	1 240 000	8 410	1,4
China Singyes Solar Technologies (Byggföretag)	630 000	1 830	0,3
China Singyes Solar Technologies TR 2016 (Byggföretag)	126 000	21	0,0
GCL-Poly Energy Holdings (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	7 790 000	8 678	1,4
Huaneng Renewables (Oberoende kraftbolag)	6 200 000	17 334	2,8
Wasion Group Holdings (Elutrustningar)	1 200 000	5 373	0,9
		57 761	9,4
ITALIEN (EUR)			
Prysman (Övrigt)	65 500	12 109	2,0
		12 109	2,0
KANADA (CAD)			
Canada Solar (Halvledare)	62 600	8 020	1,3
		8 020	1,3
KINA (CNY)			
China Longyuan Power Group (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 366 000	16 512	2,7
CT Environmental (Vattenbolag)	3 200 000	7 863	1,3
Goldwind (Elutrustningar)	1 310 000	15 079	2,5
JinkoSolar ADR (Halvledare)	62 600	10 809	1,8
Tianneng Power International (Bildelar och tillbehör)	650 000	3 741	0,6
Trina Solar (Halvledare)	8 600	564	0,1
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	5 200 000	17 321	2,8
		71 890	11,6
LUXEMBURG (EUR)			
Senvion (Elutrustningar)	26 000	2 938	0,5
		2 938	0,5
NORGE (NOK)			
Hafslund B (Elbolag)	262 400	18 067	2,9
Hexagon Composites (Maskiner)	350 785	9 164	1,5
REC (Elutrustningar)	1 700 000	2 554	0,4
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	354 544	13 103	2,1
		42 887	7,0

Hållbar Energi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust (Fastigheter)	900 000	8 357	1,4
		8 357	1,4
SPANIEN (EUR)			
EDP Renováveis (Elbolag)	320 800	20 473	3,3
Gamesa (Elutrustningar)	42 591	7 094	1,2
Iberdrola (Elbolag)	254 129	14 560	2,4
		42 127	6,9
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB (Elutrustningar)	52 000	8 627	1,4
Fagerhult (Elutrustningar)	62 697	11 568	1,9
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	104 000	7 259	1,2
Sweco B (Byggföretag)	43 400	6 341	1,0
Systemair (Byggföretag)	30 000	3 000	0,5
ÅF B (Företagstjänster)	82 700	11 599	1,9
		48 393	7,9
TAIWAN (TWD)			
Delta Electronics (Elutrustningar)	157 876	6 469	1,1
Epistar (Elutrustningar)	900 000	5 378	0,9
Everlight Electronics (Elutrustningar)	760 000	10 440	1,7
Radiant Opto-Electronics (Elutrustningar)	264 750	3 491	0,6
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	201 000	8 579	1,4
		34 355	5,6
TYSKLAND (EUR)			
Nordex (Elutrustningar)	66 800	15 987	2,6
Wacker Chemie (Kemi)	12 000	8 862	1,4
		24 849	4,0
USA (USD)			
A. O. Smith (Byggvaror och -utrustning)	14 650	10 937	1,8
Acuity Brands (Elutrustningar)	7 900	16 597	2,7
Avangrid (Elbolag)	12 100	4 722	0,8
Covanta Holdings (Företagstjänster)	45 000	6 272	1,0
First Solar (Elutrustningar)	28 000	11 501	1,9
IPG Photonics (Elektronikutrustning)	20 800	14 099	2,3
NextEra Energy (Elbolag)	16 880	18 650	3,0
Ormat Technologies (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	17 700	6 563	1,1
Praxair (Kemi)	4 000	3 809	0,6
Quanta Services (Byggmaterial)	33 500	6 562	1,1
SolarCity (Företagstjänster)	29 800	6 042	1,0
SunPower (Halvledare)	55 870	7 332	1,2
Sunrun (Elutrustningar)	94 000	4 723	0,8
Tesla Motors (Bilar och motorcyklar)	5 000	8 993	1,5
		126 801	20,5
ÖSTERRIKE (EUR)			
Zumtobel (Elutrustningar)	64 000	6 560	1,1
		6 560	1,1
Summa noterade aktier		585 141	95,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
SVERIGE (SEK)			
Alelion (Elutrustningar)	1 000 000	5 850	1,0
		5 850	1,0
Summa onoterade aktier		5 850	1,0
Summa överlåtbara värdepapper		590 991	96,0
Summa innehav av finansiella instrument		590 991	96,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		24 414	4,0
Total summa fondförmögenhet		615 405	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. 95,0

** 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. 1,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
China Singyes Solar Technologies	0,3

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

Japanfond

Placeringsinriktning

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

Japanfonden sjönk med 0,7% under första halvåret 2016*. Fondens innehav utvecklades dock bättre än underliggande marknad. Orsaken var att fonden investerat i inhemska teman, alltså bolag som gynnas av en bättre inhems ekonomi och som inte är lika beroende av valutan. Den japanska yenen stärktes mot den svenska kronan under halvåret, vilket bidrog positivt till fondens avkastning. Positivt var även att fonden hade en mindre exponering mot exportbolag, som gick svagt när valutan stärktes. Den starka yenen bidrog till att vi drog ner inom turismtemat, även om det snarare är enklare visumregler än valutan som har betydelse för turismen. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var DeNA, M3, Nitori och Open House. Negativt påverkade innehaven i Mitsubishi Financial Group och Toyota Motor. Vid halvårsskiftet var fondens största sektorvikt industrivaror och industri tjänster. På bolagsnivå var Temp Holdings och DeNA fondens största övervikter.

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

Framtiden

Aktiemarknaden väntas bli fortsatt turbulent under andra halvåret 2016, till följd av den globala oron. Trots penningpolitiska stimulanser har japanska yenen stärkts och nådde den högsta nivån på två år vid halvårsskiftet. En förklaring är yemens status som en "safe haven valuta", en trygg valuta i orostider. Sannolikheten för att japanska centralbanken ökar sina stimulanser växer i takt med att yenen stärks mot andra valutor, främst den amerikanska dollarn. Vi tror dock inte på en mycket svagare valuta mot bakgrund av den globala oron för Brexit och det amerikanska

presidentvalet under hösten. Fonden är därför fortsatt investerad i inhemska teman. Vi tror att reformarbetet kommer alltmer i fokus under andra halvåret, vilket gynnar fondens innehav.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut aktier.

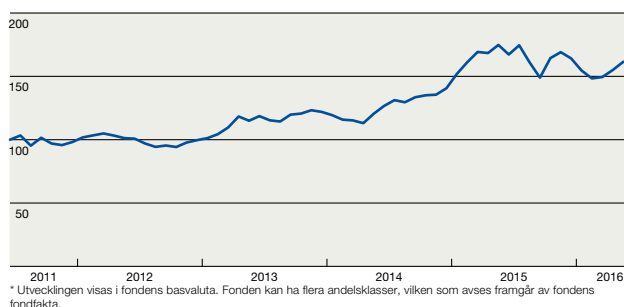
Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 bytte fonden namn från Handelsbankens Japanfond till Handelsbanken Japanfond. Det startades även två nya andelsklasser, Handelsbanken Japanfond A1 EUR och Handelsbanken Japanfond A1 NOK. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Japanfond A1 - SEK	64,47	64,94	55,63	48,24	39,42	39,80	45,53	43,01	46,30	55,57
Japanfond A1 - EUR	6,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanfond A1 - NOK	63,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-305	1 002	-64	246	-50	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	1 432	1 770	658	639	314	359	505	424	253	318
Japanfond A1 - SEK	1 207	1 770	658	639	314	359	505	424	253	318
Japanfond A1 - EUR	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanfond A1 - NOK	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	22 215	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093	9 847	5 468	5 716
Japanfond A1 - SEK	18 718	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093	9 847	5 468	5 716
Japanfond A1 - EUR	2 633	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanfond A1 - NOK	864	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japanfond A1 - SEK	-0,7	+16,7	+15,3	+22,4	+1,5	-11,4	+6,6	-5,1	-14,0	-11,3
Japanfond A1 - EUR	-3,4	+20,8	+7,7	+18,6	+5,3	-10,2	+21,1	+1,8	-26,0	-15,3
Japanfond A1 - NOK	-6,6	+28,0	+16,9	+35,1	-0,2	-10,8	+13,9	-13,3	-9,3	-18,2
Index inklusive utdelning i %										
Japanfond A1 - SEK	-5,1	+18,0	+17,0	+25,5	+2,7	-12,6	+8,7	-4,1	-13,4	-9,5
Japanfond A1 - EUR	-7,7	+22,0	+9,3	+21,7	+6,5	-11,5	+23,5	+2,9	-25,5	-13,6
Japanfond A1 - NOK	-10,7	+29,4	+18,6	+38,6	+0,9	-12,0	+16,2	-12,3	-8,7	-16,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japanfond A1 - SEK	+13,4	+16,0	+18,8	+11,5	-5,2	-2,8	+0,6	-9,6	-12,7	-10,7
Japanfond A1 - EUR	+11,8	+14,1	+13,0	+11,8	-2,8	+4,3	+11,0	-13,2	-20,9	-11,0
Japanfond A1 - NOK	+17,7	+22,3	+25,7	+16,1	-5,7	+0,8	-0,6	-11,3	-13,8	-11,3
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+11,8	+17,5	+21,2	+13,5	-5,3	-2,6	+2,1	-8,8	-11,5	-9,1
EUR	+10,2	+15,5	+15,3	+13,8	-2,9	+4,6	+12,7	-12,4	-19,8	-9,4
NOK	+16,0	+23,9	+28,2	+18,3	-5,8	+1,1	+0,9	-10,5	-12,7	-9,7

Japanfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japanfond A1 - SEK	+10,3	+8,2	+6,2	+2,2	-4,8	-7,3	-7,1	-1,1	+0,6	+5,7
Japanfond A1 - EUR	+9,6	+7,8	+7,9	+6,7	-2,9	-7,1	-6,3	-	-	-
Japanfond A1 - NOK	+13,6	+12,5	+9,9	+3,5	-4,4	-8,1	-6,8	-3,4	-0,2	+6,9
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,5	+9,2	+7,4	+3,3	-4,1	-6,5	-5,7	+0,4	+2,3	+7,8
EUR	+9,9	+8,9	+9,1	+7,8	-2,2	-6,3	-4,9	-	-	-
NOK	+13,9	+13,5	+11,1	+4,6	-3,8	-7,4	-5,4	-1,9	+1,5	+9,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japanfond A1 - SEK	+1,1	+0,3	+2,5	+1,4	+0,3	-2,9	-4,2	-7,5	-1,2	-0,4
Japanfond A1 - EUR	+0,9	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanfond A1 - NOK	+2,4	+2,4	+3,0	+1,6	+1,1	-2,7	-5,0	-8,9	-1,8	-1,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+1,8	+1,5	+3,9	+2,8	+1,7	-1,6	-3,0	-5,9	-0,1	+2,1
EUR	+1,6	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,2	+3,6	+4,4	+3,0	+2,4	-1,4	-3,8	-7,3	-0,7	+1,1
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	1,02	0,61	0,31	0,89	1,60	0,58
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Japan Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,65
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	753
Transaktionskostnader, tSEK	553
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

¹⁾ Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,2	Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,6
Total risk % - A1 EUR	16,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,7
Total risk % - A1 NOK	15,1	Informationskvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	16,5	Informationskvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A1 EUR	16,6	Informationskvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - A1 NOK	15,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Active Share % ¹⁾	72,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Aktiv risk % - A1 SEK	3,0	Sharpekvot - A1 NOK	1,1
Aktiv risk % - A1 EUR	3,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	3,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Index	MSCI Japan Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,6		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 413 346	98,7	1 719 252	97,1
Fondandelar	0	0,0	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 413 346	98,7	1 719 252	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	8 956	0,6	57 021	3,2
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 288	0,1	2 460	0,1
Övriga tillgångar	38 242	2,7	28 611	1,7
Summa tillgångar	1 461 832	102,1	1 807 344	102,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	896	0,1	1 171	0,1
Övriga skulder	28 790	2,0	36 189	2,0
Summa skulder	29 686	2,1	37 360	2,1
Fondförmögenhet	1 432 146	100,0	1 769 984	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Japan Tobacco (Tobak)	44 100	14 944	1,0
Pola Orbis (Kosmetika och hygienprodukter)	25 500	20 112	1,4
Seven & I Holdings (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	90 780	32 096	2,2
Sugi Pharmacy (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	46 000	21 617	1,5
		88 769	6,2
FINANS OCH FASTIGHET			
Century Tokyo Leasing (Annan finansiell verksamhet)	83 000	22 518	1,6
Ichigo Group (Kapitalmarknadsbolag)	600 000	19 871	1,4
Leopalace 21 (Fastigheter)	336 000	19 841	1,4
Mitsui Fudosan (Fastigheter)	40 000	7 702	0,5
Mizuho Financial Group (Bank)	2 900 000	35 519	2,5
Open House (Fastigheter)	125 000	28 617	2,0
ORIX (Konsumentkrediter)	97 400	10 522	0,7
Sumitomo Mitsui Financial Group (Bank)	60 000	14 499	1,0
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (Bank)	1 164 400	31 715	2,2
Sumitomo Realty & Development (Fastigheter)	53 000	12 057	0,8
		202 860	14,2
HÄLSOVÅRD			
Astellas Pharma (Läkemedel)	325 800	43 051	3,0
ONO Pharmaceutical (Läkemedel)	21 000	7 687	0,5
Shionogi (Läkemedel)	56 000	25 752	1,8
Sysmex (Hälsovårdsutrustning)	40 500	23 380	1,6
		99 870	7,0
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Amada (Maskiner)	123 000	10 483	0,7
Central Japan Railway (Väg- och tågtransport)	16 600	24 849	1,7
Japan Airlines (Passagerarflyg)	13 000	3 534	0,2
Kubota (Maskiner)	238 800	26 970	1,9
Kurita Water Industries (Maskiner)	123 000	23 141	1,6
Obayashi Corporation (Byggföretag)	520 000	46 596	3,3
Park24 (Företagstjänster)	47 000	13 644	1,0
SHO-BOND Holdings (Byggföretag)	58 000	22 226	1,6
Sohgo Security Services (Företagstjänster)	80 000	33 366	2,3
Sojitz (Handel med industrivaror)	570 000	11 345	0,8
TechnoPro (Företagstjänster)	100 000	26 222	1,8
Temp Holdings (Företagstjänster)	388 600	56 549	3,9
		298 924	20,7
INFORMATIONSTEKNIK			
DeNA (Internet)	281 000	55 187	3,9
Japan Aviation Electronics (Elektronikutrustning)	110 000	12 664	0,9
Keyence (Elektronikutrustning)	7 350	41 969	2,9
Murata Manufacturing (Elektronikutrustning)	18 600	17 481	1,2
Nidec (Elektronikutrustning)	29 000	18 495	1,3
Optex (Elektronikutrustning)	80 000	17 350	1,2
SMS (Internet)	30 000	5 565	0,4
Square Enix Holdings (Programvaror)	57 300	15 664	1,1
Sumco (Halvledare)	275 000	14 694	1,0
Taiyo Yuden (Elektronikutrustning)	100 000	7 301	0,5
TDK (Elektronikutrustning)	55 500	25 989	1,8
Toshiba (Datorer och kringutrustning)	470 000	10 729	0,7
Yahoo Japan (Internet)	1 210 000	45 169	3,2
		288 257	20,1

Japanfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
MATERIAL			
NGK Spark Plugs (Kemi)	60 000	7 577	0,5
NITTO DENKO (Kemi)	8 000	4 252	0,3
Taiheiy Cement (Byggmaterial)	350 000	6 966	0,5
W-SCOPE (Kemi)	70 000	13 857	1,0
		32 653	2,3
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABC-MART (Specialdetaljhandel)	23 800	13 464	0,9
Don Quijote (Varuhus)	25 000	7 805	0,5
Fuji Heavy Industries (Bilar och motorcyklar)	25 600	7 353	0,5
Koshidaka Holdings (Hotell, restauranger och fritid)	32 300	5 706	0,4
Kyoritsu Maintenance (Hotell, restauranger och fritid)	20 400	11 473	0,8
Marui Group (Varuhus)	167 000	18 923	1,3
Nitori Holdings (Specialdetaljhandel)	29 400	29 963	2,1
Resorttrust (Hotell, restauranger och fritid)	97 700	17 768	1,2
Sony (Konsumt kapitalvaror)	115 000	28 379	2,0
Toyota Industries (Bil delar och tillbehör)	97 000	32 325	2,3
Toyota Motor (Bilar och motorcyklar)	81 000	33 796	2,4
		206 954	14,5
TELEKOMOPERATÖRER			
KDDI Corporation (Mobilteleoperatör)	172 500	44 349	3,1
Nippon Telegraph and Telephone (Teleoperatör)	102 000	40 435	2,8
NTT DoCoMo (Mobilteleoperatör)	120 000	27 418	1,9
SoftBank (Mobilteleoperatör)	85 000	40 639	2,8
		152 840	10,7
ÖVRIGT			
M3 (Övrigt)	144 000	42 219	2,9
		42 219	3,0
Summa noterade aktier		1 413 346	98,7
Summa överlåtbara värdepapper		1 413 346	98,7
Summa innehav av finansiella instrument		1 413 346	98,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		18 800	1,3
Total summa fondförmögenhet		1 432 146	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,7

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Toyota Group	4,7	Mitsui Group	3,7

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

Kinafond

Placeringsinriktning

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

Kinafonden steg med 1,2% under första halvåret 2016*. Fonden har fortsatt fokus på starka bolag inom internet, turism och underhållning. Många bolag inom dessa områden gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och uppvisar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden. Största positiva bidragsgivare till fondens avkastning var internetbolagen NetEase och Tencent. NetEase har fortsatt framgångar med sin mobilversion av äventyrsspelet Fantasy Westward Journey. Tencent har ett starkt grepp om kinesiska mobilanvändare tack vare sina populära kommunikationsappar WeChat/Weixin och QQ. Dessutom ökar Tencent sina intäkter från onlinespel i snabb takt. Det taiwanesiska halvledarbolaget TSMC och det taiwanesiska kamerainstrumentbolaget Largan bidrog också positivt till avkastningen. Negativt påverkade däremot innehaven i bland annat CK Hutchison Holdings, Baidu och China Life Insurance.

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

Framtiden

Vi räknar med svängiga kursrörelser på de kinesiska aktiemarknaderna framöver, men tror att 2016 slutar på plus. Industrikonjunkturen har förutsättningar att förbättras och ytterligare penningpolitiska stimulanser väntas. Med undantag för börserna i Shanghai och Shenzhen är

värderingen inte heller utmanande. Ökad konkurrens sätter dock viss press på lönsamheten i många bolag. Samtidigt erbjuder en växande medelklass goda möjligheter för serviceinriktade produkter och tjänster.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

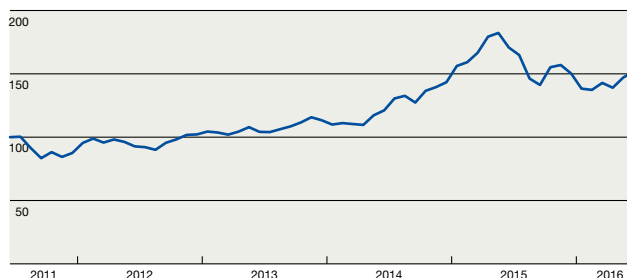
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Kinafond A1 - SEK ¹⁾	127,93	126,45	120,67	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR ¹⁾	13,59	13,81	12,74	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK ¹⁾	126,35	132,76	115,57	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{2) 3)}	-65	-652	-98	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	809	870	1 403	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - SEK	747	806	1 333	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	5	5	6	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	15	17	15	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 325	6 881	11 626	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - SEK	5 835	6 373	11 047	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	368	384	445	-	-	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	122	125	134	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kinafond A1 - SEK	+1,2	+4,8	+26,5	+10,9	+16,8	-18,0	+4,3	+45,4	-39,2	-
Kinafond A1 - EUR	-1,6	+8,4	+18,2	+7,5	+21,2	-16,9	+18,5	+56,0	-47,7	-
Kinafond A1 - NOK	-4,8	+14,9	+28,3	+22,5	+14,7	-17,5	+11,5	+32,8	-35,9	-
Index inklusive utdelning i %										
Kinafond A1 - SEK	+0,1	-0,3	+31,3	+5,5	+16,0	-17,1	+6,6	+50,5	-38,3	-
Kinafond A1 - EUR	-2,6	+3,1	+22,7	+2,3	+20,3	-16,0	+21,1	+61,5	-46,9	-
Kinafond A1 - NOK	-5,8	+9,3	+33,1	+16,5	+13,9	-16,5	+13,9	+37,5	-34,9	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+12,0	+15,1	+18,5	+13,8	-2,2	-7,5	+23,1	-6,0	-	-
Kinafond A1 - EUR	+10,5	+13,2	+12,7	+14,1	+0,3	-0,8	+35,9	-9,7	-	-
Kinafond A1 - NOK	+16,2	+21,4	+25,3	+18,5	-2,7	-4,1	+21,7	-7,8	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,0	+14,4	+17,7	+10,6	-1,9	-6,0	+26,7	-3,6	-	-
EUR	+8,5	+12,5	+12,0	+10,9	+0,6	+0,9	+39,8	-7,4	-	-
NOK	+14,1	+20,6	+24,5	+15,2	-2,5	-2,5	+25,2	-5,4	-	-

Kinafond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kinafond A1 - SEK	+8,7	+7,1	+7,0	+10,0	-2,5	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - EUR	+8,1	+6,7	+8,7	+14,9	-0,6	-	-	-	-	-
Kinafond A1 - NOK	+12,0	+11,3	+10,6	+11,4	-2,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+7,4	+5,8	+7,3	+10,2	-1,0	-	-	-	-	-
EUR	+6,8	+5,5	+9,0	+15,1	+1,0	-	-	-	-	-
NOK	+10,6	+10,0	+11,0	+11,7	-0,6	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	1,04	-	-	-	-	-	-	-

1) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

2) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

3) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Kinafond som fusionerades in den 10 oktober 2014.

Index: MSCI Golden Dragon Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,94
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	757
Transaktionskostnader, tSEK	1 290
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	19,4	Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,0
Total risk % - A1 EUR	19,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,1
Total risk % - A1 NOK	17,8	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	20,0	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	20,0	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	18,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Active Share % ¹⁾	39,6	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	3,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	3,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	3,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Index	MSCI Golden Dragon Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,0		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	791 474	97,8	846 594	97,3
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0,0	27	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	791 474	97,8	846 621	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	16 411	2,0	24 146	2,8
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 990	0,9	66	0,0
Övriga tillgångar	2 072	0,3	19	0,0
Summa tillgångar	816 947	101,0	870 852	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	570	0,1	705	0,1
Övriga skulder	7 143	0,9	0	0,0
Summa skulder	7 713	1,0	705	0,1
Fondförmögenhet	809 234	100,0	870 147	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy (Livsmedel)	294 000	4 328	0,5
HengAn International (Kosmetika och hygienprodukter)	10 000	706	0,1
QinQin Foodstuffs Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	2 000	23	0,0
Uni-President Enterprises (Livsmedel)	125 000	2 085	0,3
Want Want China Holdings (Livsmedel)	287 000	1 718	0,2
		8 860	1,1
ENERGI			
China Gas Holdings (Olja och gas)	130 000	1 678	0,2
Formosa Petrochemical (Olja och gas)	69 010	1 586	0,2
Sinopec China HKD (Olja och gas)	2 168 960	13 242	1,6
		16 506	2,0
FINANS OCH FASTIGHET			
AIA Group (Försäkring)	989 770	49 994	6,2
Bank of China (Bank)	569 448	1 928	0,2
Bank of China HKD (Bank)	261 000	6 613	0,8
Bank of East Asia (Bank)	40 000	1 300	0,2
Cheung Kong Property (Fastigheter)	216 978	11 493	1,4
China Construction Bank (Bank)	3 265 025	18 293	2,3
China Development Financial Holding (Bank)	911 574	1 860	0,2
China Everbright HKD (Annan finansiell verksamhet)	110 000	1 790	0,2
China Life Insurance Taiwan (Försäkring)	200 354	1 310	0,2
China Merchants Bank (Bank)	277 803	5 249	0,6
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	746 420	19 972	2,5
China Overseas Property (Fastigheter)	182 140	225	0,0
China Pacific Insurance (Försäkring)	100 000	2 850	0,4
China Resources Land (Fastigheter)	475 483	9 399	1,2
Chinatrust International Holdings (Bank)	301 864	1 336	0,2
Dalian Wanda Commercial Properties (Fastigheter)	40 000	2 082	0,3
E.Sun Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	583 103	2 910	0,4
Far East Consortium International (Fastigheter)	420 312	1 125	0,1
First Financial Holdings (Bank)	518 133	2 300	0,3
Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	328 711	3 250	0,4
Fubon Group TR 2016 (Annan finansiell verksamhet)	14 454	0	0,0
Hang Seng Bank (Bank)	45 900	6 637	0,8
Henderson Land Development (Fastigheter)	54 404	2 588	0,3
Hong Kong Exchanges and Clearing (Annan finansiell verksamhet)	80 000	16 399	2,0
Hongkong Land (Fastigheter)	100 000	5 160	0,6
Hopewell Holdings (Fastigheter)	38 000	1 019	0,1
Huatai Securities (Kapitalmarknadsbolag)	100 000	1 795	0,2
Hysan Development (Fastigheter)	75 000	2 818	0,3
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Bank)	2 794 872	13 095	1,6
KWG Property Holding (Fastigheter)	850 000	4 196	0,5
Mega Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	992 712	6 336	0,8
New World Development (Fastigheter)	258 872	2 222	0,3
Ping An Insurance (Försäkring)	245 400	9 153	1,1
Sun Hung Kai Properties (Fastigheter)	88 900	9 029	1,1
Swire Pacific (Fastigheter)	45 400	4 351	0,5
Wheelock (Fastigheter)	76 000	3 021	0,4
		233 098	28,8
HÄLSOVÅRD			
China Animal Healthcare (Läkemedel)	250 000	0	0,0
CSPC Pharmaceutical Group (Läkemedel)	200 000	1 501	0,2
Sinopharm Group (Hälsövårdstjänster)	85 000	3 430	0,4
		4 931	0,6

Kinafond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
51job ADR (Företagstjänster)	10 000	2 483	0,3
China Eastern Airlines (Passagerarflyg)	500 000	2 113	0,3
China Merchants Holdings (Industrikonglomerat)	168 000	3 780	0,5
China Resources Gas (Industrikonglomerat)	28 000	722	0,1
China South Locomotive and Rolling Stock (Industrikonglomerat)	622 000	4 701	0,6
CK Hutchison Holdings (Industrikonglomerat)	206 978	19 112	2,4
Cosco Pacific (Transportinfrastruktur)	248 000	2 086	0,3
Delta Electronics (Elutrustningar)	128 708	5 274	0,7
Far Eastern New Century (Industrikonglomerat)	209 956	1 323	0,2
Goldwind (Elutrustningar)	100 000	1 151	0,1
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	1 195 000	10 937	1,4
Hopewell Highway Infrastructure (Transportinfrastruktur)	11 600	49	0,0
Jiangsu Expressway (Transportinfrastruktur)	88 000	1 036	0,1
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	120 853	1 618	0,2
Qingdao Port International (Transportinfrastruktur)	150 000	573	0,1
Shanghai International Airport (Transportinfrastruktur)	164 967	5 481	0,7
Shenzhen Expressway (Transportinfrastruktur)	400 000	3 080	0,4
SITC International (Rederi)	1 150 000	5 074	0,6
Summit Ascent Holdings (Handel med industrivaror)	300 000	475	0,1
Zhaopin ADR (Företagstjänster)	6 000	739	0,1
Zhuzhou CSR Times Electric (Elutrustningar)	40 000	1 857	0,2
		73 663	9,1
INFORMATIONSTEKNIK			
58.com ADR (Internet)	1 200	467	0,1
AAC Technologies Holdings (Data- och telekommunikationsutrustning)	60 000	4 318	0,5
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	44 500	29 986	3,7
Autohome ADR (Internet)	11 000	1 874	0,2
Baidu ADR (Internet)	13 900	19 450	2,4
Egis Technology (Elektronikutrustning)	45 000	1 832	0,2
Global Unichip (Halvledare)	4 158	80	0,0
Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	8 112	1 194	0,1
Hon Hai Precision Industry (Elektronikutrustning)	1 038 364	22 500	2,8
Mediatek (IT-konsult)	50 000	3 204	0,4
NetEase (Programvaror)	31 000	50 750	6,3
Pegatron (Elektronikutrustning)	145 300	2 587	0,3
PRIMAX Electronics (Datorer och kringutrustning)	500 000	5 522	0,7
Qihoo 360 Technology (Internet)	6 000	3 714	0,5
Quanta Computer (Datorer och kringutrustning)	200 000	3 204	0,4
Siliconware Precision Industries (Halvledare)	498 000	6 403	0,8
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	1 825 000	77 891	9,6
Tencent (Internet)	409 000	78 750	9,7
TravelSky Technology (IT-konsult)	260 000	4 214	0,5
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	1 250 000	4 164	0,5
		322 101	39,9
KRAFTFÖRSÖRJNING			
ENN Energy (Gasbolag)	30 000	1 253	0,2
Huaneng Renewables (Oberoende kraftbolag)	1 000 000	2 796	0,3
		4 049	0,5
MATERIAL			
Anhui Conch Cement HKD (Byggmaterial)	50 000	1 018	0,1
Asia Cement (Byggmaterial)	80 011	586	0,1
China Resources Cement (Byggmaterial)	250 000	677	0,1
Fosun International (Metaller och gruvor)	297 880	3 247	0,4
Nine Dragons Paper Holdings (Papper och skogsprodukter)	320 000	2 065	0,3
Taiwan Cement (Byggmaterial)	195 301	1 644	0,2
		9 237	1,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Belle International (Partihandel)	330 000	1 640	0,2
China International Travel Service (Hotell, restauranger och fritid)	25 000	1 402	0,2
Fuyao Glass Industry Group (Bildelar och tillbehör)	350 000	6 865	0,8
Galaxy Entertainment Group (Hotell, restauranger och fritid)	140 000	3 524	0,4
Guangzhou Automobile Group (Bilar och motorcyklar)	400 000	4 028	0,5
Largan Precision (Fritidsvaror)	10 930	8 454	1,0
Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	2 000	737	0,1
Makalot Industrial (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	51 749	2 046	0,3
New Oriental (Diversifierad kundservice)	25 000	8 871	1,1
Pou Chen (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	130 662	1 477	0,2
President Chain Store (Varuhus)	20 000	1 318	0,2
Samsonite International (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	99 900	2 335	0,3
Sands China (Hotell, restauranger och fritid)	127 200	3 598	0,4
Shenzhen International Group Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	65 000	2 659	0,3
TAL Education Group ADR (Diversifierad kundservice)	5 000	2 629	0,3
Texwinca Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	86 000	541	0,1
Tianneng Power International (Bildelar och tillbehör)	200 000	1 151	0,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Wynn Resorts (Hotell, restauranger och fritid)	2 000	1 536	0,2
Xinyi Automobile Glass (Bildelar och tillbehör)	37 500	115	0,0
Xinyi Glass Holdings (Bildelar och tillbehör)	300 000	1 868	0,2
		56 794	7,0
TELEKOMOPERATÖRER			
China Mobile HKD (Mobilteleoperatör)	366 037	35 479	4,4
China Telecom (Teleoperatör)	1 000 000	3 779	0,5
China Unicom Hong Kong (Teleoperatör)	300 000	2 634	0,3
Chunghwa Telecom (Teleoperatör)	353 892	10 828	1,3
Far Eastone Telecommunications (Teleoperatör)	113 000	2 312	0,3
HKT Trust (Teleoperatör)	9 029	110	0,0
PCCW (Mobilteleoperatör)	176 000	1 001	0,1
Taiwan Mobile (Mobilteleoperatör)	130 000	3 841	0,5
		59 985	7,4
ÖVRIGT			
Swire Properties (Övrigt)	100 000	2 250	0,3
		2 250	0,3
Summa noterade aktier		791 474	97,8
Summa överlåtbara värdepapper		791 474	97,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Sun Hung Kai Properties	12 825	0	0,0
Summa optioner och warranter		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		791 474	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		17 760	2,2
Total summa fondförmögenhet		809 234	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,8

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
CSCEC	2,5	Bank of China	1,0
China Resources	1,3	Fubon Group	0,4
China Merchants Group	1,1	HKT Group Holdings	0,1
		Hopewell Holdings	0,1

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

Latinamerikafond

Placeringsinriktning

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

Latinamerikafonden steg med 26,3% under första halvåret 2016*. Ekonomin i regionen har varit svag, framför allt i Brasilien, men nytt hopp har tänts av de politiska förändringarna i såväl Brasilien som Argentina och Peru. I Brasilien har president Dilma Rousseff ställts inför riksrikt och en optimism spridits på marknaderna när ett mer reform- och marknadsvänligt styre under Michel Temer tagit över landet. Förhoppningarna är stora att reformer genomförs i socialförsäkringen och skattesystemet, samt att det tas hårdare tag mot det accelererande budgetunderskottet. Den pånyttfödda optimismen bidrog till att den brasilianska valutan stärktes kraftigt mot den svenska kronan, men också mot den amerikanska dollarn. Även i Peru har börsen gått starkt. Peru har fått en ny mer marknadsvänlig president, Pedro Pablo Kuczynski. Positivt för Peru är också återhämtningen i gruvnäringen. Bästa bidragsgivare till fondens avkastning under halvåret var utbildningsbolaget Kroton och brasilianska börsoperatören BM&F Bovespa. Båda bolagen har gynnats av förvärv och den ökade riskviljan. I Krotons fall har problem med utbetalningar till studiemedelssystemet i Brasilien löst sig, vilket gör att bolaget visar starka kassaflöden. Samtidigt fortsätter Kroton att överraska marknaden med goda resultat. Fonden fortsätter sin tematiska investeringsprocess med fokus på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat "Demografi" och "Produktivitet".

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

Framtiden

Vi ser nu betydligt ljusare på framtiden i Brasilien. För första gången på

länge tycks det finnas en medvetenhet om att nödvändiga reformer och åtgärder måste genomföras. Samtidigt är det politiska stödet för denna förändring nu stort i kongressen. Andra halvåret blir därför avgörande för Brasilien framöver. I Mexiko har redan omfattande strukturella reformer genomförts och landet gynnas dessutom av sitt nära samarbete med USA. Vi ser även positivt på den politiska förändringen under de senaste månaderna i Peru och Argentina. Generellt står våra investeringsländer inför stora infrastruktursatsningar de närmaste åren. Lägg därtill en av världens mest gynnsamma befolkningsstrukturer. Sammantaget erbjuder Latinamerika möjligheter till god avkastning framöver. Fondens investeringsprocess är fortsatt tematisk med betoning på långsiktighet och bolag med stark marknadsposition, stabila marginaler och bra balansräkning.

Väsentliga risker

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

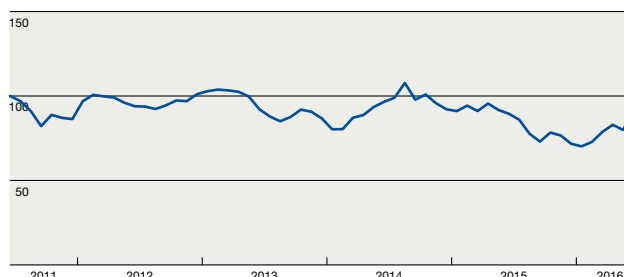
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat med syfte att effektivisera förvaltningen. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Latinamerikafond A1 - SEK	248,22	196,48	252,39	237,72	276,93	243,16	312,41	270,17	150,08	257,00
Latinamerikafond A1 - EUR	26,37	21,45	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	245,15	206,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	218,59	177,90	235,67	229,59	276,93	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK										
	145	-448	-856	-758	628	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK										
Latinamerikafond A1 - SEK	2 434	1 794	2 785	3 471	4 861	3 603	5 938	3 901	1 448	2 309
Latinamerikafond A1 - SEK	2 372	1 745	2 782	3 462	4 850	3 603	5 938	3 901	1 448	2 309
Latinamerikafond A1 - EUR	3	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	38	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	0	0	3	9	11	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Latinamerikafond A1 - SEK	9 805	9 132	11 035	14 601	17 552	14 818	19 007	14 438	9 650	8 986
Latinamerikafond A1 - SEK	9 555	8 879	11 021	14 561	17 511	14 818	19 007	14 438	9 650	8 986
Latinamerikafond A1 - EUR	95	103	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	154	149	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	1	1	14	40	41	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+26,3	-22,2	+6,2	-14,2	+17,1	-20,7	+17,1	+86,2	-41,1	+36,5
Latinamerikafond A1 - EUR	+22,9	-19,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+18,8	-14,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+26,3	-22,2	+6,2	-14,2	+3,6	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+26,1	-25,7	+6,9	-14,5	+4,0	-17,0	+10,5	+82,9	-38,3	+35,3
Latinamerikafond A1 - EUR	+22,7	-23,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+18,6	-18,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	+26,1	-25,7	+6,9	-14,5	+3,7	-	-	-	-	-

Latinamerikafond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	-3,1	-9,1	-4,5	+0,3	-3,7	-3,6	+47,7	+4,8	-10,3	+29,0
Latinamerikafond A1 - EUR	-4,5	-10,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+0,5	-4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond B1 - SEK	-3,1	-9,1	-4,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-5,3	-10,9	-4,4	-5,7	-7,1	-4,2	+42,2	+6,3	-8,6	+29,0
EUR	-6,6	-12,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-1,7	-6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	-2,0	-8,0	-0,2	+11,7	+3,6	+6,8	+16,4	+26,2	+17,2	+38,9
Latinamerikafond A1 - EUR	-2,5	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+1,0	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-4,4	-10,1	-2,7	+8,3	+1,5	+7,0	+15,7	+27,6	+18,9	+40,7
EUR	-5,0	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-1,5	-6,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerikafond A1 - SEK	+5,8	+3,5	+12,3	+14,4	+20,0	+13,0	+16,5	+13,7	+12,6	+13,3
Latinamerikafond A1 - EUR	+5,5	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerikafond A1 - NOK	+7,2	+5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+4,2	+2,0	+11,4	+13,5	+19,5	+13,9	+17,2	+15,1	+14,1	+14,5
EUR	+4,0	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,6	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Latinamerikafond A1 - SEK	-	-	-	-	7,78	5,17	3,28	5,31	2,37	3,93
Latinamerikafond B1 - SEK	5,34	7,07	6,89	9,69	0,00	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

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	1,68
Latinamerikafond B1	1,68
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	1 553
Transaktionskostnader, tSEK	567
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

¹⁾ Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	20,8	Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,2
Total risk % - A1 EUR	20,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,2
Total risk % - A1 NOK	16,8	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk % - B1 SEK	20,8	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	24,6	Informationskvot - A1 NOK	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	24,7	Informationskvot - B1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 NOK	20,7	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - B1 SEK	24,6	Sharpekvot - A1 EUR	-0,2
Active Share % ¹⁾	73,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
Aktiv risk % - A1 SEK	6,0	Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Aktiv risk % - A1 EUR	6,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Aktiv risk % - A1 NOK	6,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,3
Aktiv risk % - B1 SEK	6,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,1
Index	MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,1		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 405 984	98,9	1 753 891	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 405 984	98,9	1 753 891	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	27 946	1,1	37 863	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 873	0,1	3 816	0,2
Övriga tillgångar	14 338	0,5	-	-
Summa tillgångar	2 451 141	100,6	1 795 570	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 419	0,0	1 275	0,1
Övriga skulder	15 873	0,6	17	0,0
Summa skulder	17 292	0,6	1 292	0,1
Fondförmögenhet	2 433 849	100,0	1 794 278	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ARGENTINA (ARS)			
Galicía Financial Group ADR (Bank)	103 000	26 652	1,1
		26 652	1,1
BRASILIEN (BRL)			
Aliance Shopping Centers (Fastigheter)	274 848	10 249	0,4
AmBey (Drycker)	894 516	45 066	1,9
Arezzo (Övrigt)	200 000	14 165	0,6
B2W (Internethandel och postorder)	238 000	5 917	0,2
Banco Bradesco pref (Bank)	284 433	18 941	0,8
Banco Daycoval (Bank)	1 425 605	34 120	1,4
Banco do Brasil (Bank)	640 000	29 078	1,2
BM&FBovespa (Annan finansiell verksamhet)	2 521 000	120 008	4,9
BR Malls (Fastigheter)	455 000	15 462	0,6
Brasil Foods (Livsmedel)	529 755	63 227	2,6
CCR (Väg- och tågtransport)	1 614 200	71 718	2,9
CETIP (Annan finansiell verksamhet)	557 775	64 595	2,7
Cielo (IT-konsult)	691 776	61 946	2,5
CTEEP (Elbolag)	76 737	12 684	0,5
Estácio Participacoes (Diversifierad kundservice)	439 800	19 726	0,8
GAEC Educacao (Diversifierad kundservice)	45 000	1 713	0,1
Itaú Unibanco Holding pref (Bank)	2 115 421	169 513	7,0
Itaú Unibanco Holding pref ADR (Bank)	431 948	34 548	1,4
Itaúsa (Bank)	2 514 600	50 475	2,1
Kroton (Företagstjänster)	4 239 923	152 497	6,3
Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)	180 000	16 423	0,7
M. Dias Branco (Livsmedel)	50 000	14 003	0,6
Mahle-Metal Leve (Bildelar och tillbehör)	198 400	12 042	0,5
Multiplus (Företagstjänster)	131 000	12 524	0,5
São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 562 145	43 213	1,8

Latinamerikafond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	1 758 000	57 976	2,4
T4F Entretenimento (Fritidsvaror)	757 200	13 217	0,5
Telefónica Brasil (Teleoperatör)	291 300	33 897	1,4
Ultrapar Participacoes (Olja och gas)	268 500	50 494	2,1
Valid (Media)	235 240	17 108	0,7
WEG (Industrikonglomerat)	656 600	23 859	1,0
		1 290 402	53,1
CHILE (CLP)			
AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)	2 863 490	31 881	1,3
Andina B ADR (Drycker)	499 370	89 697	3,7
Andina pref (Drycker)	170 000	5 072	0,2
Banmedica (Hälsovårdstjänster)	4 360 000	66 956	2,8
Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)	2 365 000	36 622	1,5
Forus (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 071 586	27 427	1,1
Hortifrut (Livsmedel)	4 599 434	52 563	2,2
Sonda (IT-konsult)	200 000	3 084	0,1
VSPT Wine Group (Drycker)	640 000 000	54 785	2,3
		368 087	15,1
COLOMBIA (COP)			
Banco de Bogotá (Bank)	197 014	33 568	1,4
Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)	200 007	22 230	0,9
Grupo Odinsa (Byggföretag)	1 102 450	27 919	1,1
Terpel (Specialdetaljhandel)	135 000	3 932	0,2
		87 649	3,6
MEXIKO (MXN)			
Actinver (Programvaror)	2 716 400	17 427	0,7
América Móvil (Mobilteleoperatör)	5 820 600	30 045	1,2
Arca Continental (Drycker)	150 000	9 039	0,4
Consorcio ARA (Konsumentkapitalvaror)	3 303 000	9 936	0,4
Crédito Real (Fastigheter)	1 715 370	27 572	1,1
Fomento ADR (Drycker)	89 320	69 995	2,9
Gruma (Livsmedel)	622 700	75 210	3,1
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	1 635 600	81 837	3,4
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur)	51 709	69 901	2,9
Grupo Herdez (Livsmedel)	1 298 567	23 950	1,0
Grupo Sports World (Varuhus)	1 200 000	10 085	0,4
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	2 970 579	24 965	1,0
PIINFRA (Transportinfrastruktur)	772 970	79 878	3,3
Telesites (Teleoperatör)	393 030	2 040	0,1
Vesta (Fastigheter)	700 000	9 114	0,4
		540 992	22,2
PERU (PEN)			
Alicorp (Livsmedel)	739 352	12 287	0,5
Andino Investment (Transportinfrastruktur)	1 350 000	2 435	0,1
Graña y Montero (Byggföretag)	781 622	9 344	0,4
Inretail Peru (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	144 000	20 253	0,8
Intergroup (Bank)	188 300	47 862	2,0
		92 181	3,8
Summa noterade aktier		2 405 963	98,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Vale FRN perp	80	21	0,0
		21	0,0
Summa noterade räntebärande värdepapper		21	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		2 405 984	98,9
Summa innehav av finansiella instrument		2 405 984	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		27 865	1,1
Total summa fondförmögenhet		2 433 849	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,9

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Itaúsa	10,5	Embotelladora Andina	3,9

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

Läkemedelsfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+20,9	+22,6	+18,4	+11,6	+4,4	+1,7	-1,5	+4,6	+2,7	+3,4
EUR	+20,2	+22,2	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+24,6	+27,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Läkemedelsfond A1 - SEK	+9,4	+8,7	+10,5	+5,9	+2,5	-2,8	-3,7	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - EUR	+9,2	+9,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Läkemedelsfond A1 - NOK	+10,9	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,6	+9,9	+11,3	+7,1	+3,9	-1,2	-2,6	-	-	-
EUR	+10,4	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+12,1	+12,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	0,61	2,07	1,17	0,68	0,82	0,73
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: MSCI World Health Care Net

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,56
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	1 525
Transaktionskostnader, tSEK	708
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,9	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,8
Total risk % - A1 EUR	17,8	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,9
Total risk % - A1 NOK	18,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	16,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	16,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Active Share % ¹⁾	46,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	2,8	Sharpekvot - A1 NOK	1,1
Aktiv risk % - A1 EUR	2,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 NOK	2,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
Index	MSCI World Health Care	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
	Net		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,8		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 048 159	98,3	2 552 504	98,8
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	0,0	1	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 048 160	98,3	2 552 505	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	36 910	1,8	32 975	1,3
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	841	0,0	603	0,0
Övriga tillgångar	3 943	0,2	15	0,0
Summa tillgångar	2 089 854	100,3	2 586 098	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	1 208	0,1	1 649	0,0
Övriga skulder	4 597	0,2	2 059	0,1
Summa skulder	5 805	0,3	3 708	0,1
Fondförmögenhet	2 084 049	100,0	2 582 390	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BELGIEN (EUR)			
Galapagos (Bioteknik)	27 000	12 569	0,6
		12 569	0,6
DANMARK (DKK)			
Ambu B (Hälsövarsutrustning)	35 480	12 389	0,6
Bavarian Nordic (Bioteknik)	20 000	5 896	0,3
Genmab (Bioteknik)	19 500	29 852	1,4
Novo Nordisk (Läkemedel)	224 000	101 486	4,9
		149 623	7,2
FRANKRIKE (EUR)			
Eurofins Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	2 800	8 792	0,4
Sanofi (Läkemedel)	11 775	8 304	0,4
		17 096	0,8
HONGKONG (HKD)			
Lee's Pharmaceutical (Läkemedel)	1 140 000	7 146	0,3
		7 146	0,3
IRLAND (EUR)			
Allergan (Läkemedel)	37 244	72 922	3,5
Shire (Läkemedel)	142 529	74 921	3,6
		147 843	7,1
JAPAN (JPY)			
Astellas Pharma (Läkemedel)	450 500	59 529	2,9
		59 529	2,9
SCHWEIZ (CHF)			
Actelion (Läkemedel)	13 000	18 452	0,9
Novartis (Läkemedel)	19 499	13 592	0,7
Roche Holding (Läkemedel)	44 151	98 339	4,7
Straumann (Hälsövarsutrustning)	3 000	10 013	0,5
		140 395	6,7
SPANIEN (EUR)			
Pharma Mar (Bioteknik)	300 000	6 029	0,3
		6 029	0,3
STORBRIANNIEN (GBP)			
AstraZeneca (Läkemedel)	133 600	67 601	3,2
GlaxoSmithKline (Läkemedel)	80 000	14 538	0,7
		82 140	3,9
SVERIGE (SEK)			
Hansa Medical (Bioteknik)	313 157	17 459	0,8
Moberg Derma (Läkemedel)	174 111	6 407	0,3
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsövärdstjänster)	99 000	10 177	0,5
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	160 000	6 768	0,3
		40 811	2,0
TYSKLAND (EUR)			
Fresenius (Hälsövarsutrustning)	57 000	35 314	1,7
Merck KGaA (Läkemedel)	30 000	25 711	1,2
		61 025	2,9
USA (USD)			
AbbVie (Läkemedel)	148 841	78 074	3,7
ACADIA Pharmaceuticals (Hälsövarsutrustning)	35 000	9 626	0,5
Aetna (Hälsövärdstjänster)	44 732	46 287	2,2
Alexion Pharmaceuticals (Läkemedel)	27 400	27 106	1,3
Amgen (Bioteknik)	36 640	47 233	2,3
Anthem (Hälsövärdstjänster)	4 500	5 008	0,2
Biogen Idec (Bioteknik)	9 000	18 440	0,9
Biomarin Pharmaceutical (Bioteknik)	16 500	10 876	0,5
Bristol-Myers Squibb (Läkemedel)	134 560	83 853	4,0
Cardinal Health (Hälsövärdstjänster)	43 875	28 999	1,4
Celgene (Bioteknik)	93 506	78 139	3,7
Cempra (Läkemedel)	50 000	6 986	0,3
Centene (Hälsövärdstjänster)	66 000	39 910	1,9
CIGNA (Hälsövärdstjänster)	10 000	10 844	0,5

Läkemedelsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Coherus BioSciences (Bioteknik)	45 000	6 440	0,3
Edwards Lifesciences (Läkemedel)	28 500	24 082	1,2
Eli Lilly (Läkemedel)	121 940	81 361	3,9
Envision Healthcare (Hälsovårdstjänster)	95 000	20 420	1,0
Exelixis (Bioteknik)	70 000	4 632	0,2
FibroGen (Bioteknik)	59 000	8 203	0,4
Gilead Science (Bioteknik)	78 870	55 745	2,7
HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	37 500	24 468	1,2
Johnson & Johnson (Läkemedel)	194 546	199 942	9,6
Merck (Läkemedel)	11 000	5 369	0,3
Minerva Neurosciences (Bioteknik)	50 000	4 325	0,2
Neurocrine Biosciences (Bioteknik)	30 000	11 553	0,6
OncoMed Pharmaceuticals (Bioteknik)	25 000	2 607	0,1
Pfizer (Läkemedel)	366 630	109 374	5,2
Tesaro (Hälsovårdsutrustning)	23 000	16 379	0,8
The Cooper Companies (Hälsovårdsutrustning)	27 000	39 249	1,9
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	50 965	63 804	3,1
Ultragenyx Pharmaceutical (Bioteknik)	8 000	3 315	0,2
UnitedHealth Group (Hälsovårdstjänster)	49 500	59 219	2,8
Universal Health Services (Hälsovårdstjänster)	32 149	36 527	1,8
Vitae Pharmaceuticals (Läkemedel)	153 000	13 987	0,7
ZELTIQ Aesthetics (Hälsovårdsutrustning)	55 000	12 736	0,6
		1 295 123	62,2
Summa noterade aktier		2 019 329	96,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
SVERIGE (SEK)			
Immunovia (Hälsovårdsutrustning)	100 000	6 900	0,3
LIDDS (Bioteknik)	210 000	1 470	0,1
PledPharma (Bioteknik)	468 596	20 431	1,0
		28 801	1,4
USA (USD)			
ImageWorks (Hälsovårdsutrustning)	1 692	29	0,0
		29	0,0
Summa onoterade aktier		28 830	1,4
Summa överlåtbara värdepapper		2 048 159	98,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
OTC-DERIVAT			
LIDDS TO 1	70 000	1	0,0
Summa otc-derivat		1	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		2 048 160	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		35 889	1,7
Total summa fondförmögenhet		2 084 049	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. 96,9

** 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. 1,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Merck	1,5	LIDDS	0,1

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

Förvaltare: ANDERS DOLATA

T o m 2016-03-31 EMMA VIOTTI

T o m 2016-01-12 PETER FAHLSTEDT

BASVALUTA



Fondens basvaluta

MSCI Emerging Markets Index

Handelsbanken Funds MSCI Emerging Markets Index

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI Emerging Markets Index så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index. Indexet består av företag i Asien, Latinamerika, Östeuropa och Afrika.

Portföljen

Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index steg med 6,8% under första halvåret 2016*. Portföljen består av aktier som ingår i indexet MSCI Emerging Markets Index. Index omviktas fyra gånger per år: sista februari, sista maj, sista augusti och sista november. De tre största aktieinnehaven vid halvårsskiftet var Tencent Holdings, Samsung Electronics och Taiwan Semiconductor. De fyra största sektorerna utgjorde knappt 68 procent av portföljen och bestod av finans, informationsteknologi, sällanköpsvaror och dagligvaror. Av fondens tillgångar vid halvårsskiftet var 71 procent

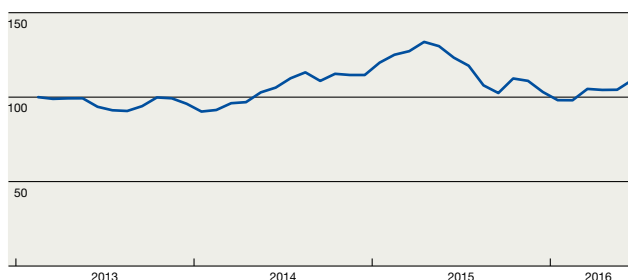
placerade i asiatiska bolag, 13 procent i latinamerikanska bolag, 7 procent i östeuropeiska och 9 procent i Mellanöstern och afrikanska bolag.

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

Framtiden

Första halvåret 2016 präglades av stora rörelser på både ränte- och aktiemarknaden. När Storbritannien i slutet av juni röstade för att lämna EU blev följden fallande börser och stora valutärörelser. Framöver ser vi fortsatta politiska risker – inte minst i samband med det amerikanska presidentvalet under hösten. Dessutom är osäkerheten kring Kinas utveckling stor. Det finns därför risk för fortsatt stökiga börser under andra halvåret.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Tencent (Informationsteknik)	3,6
Samsung Electronics (Informationsteknik)	3,6
Taiwan Semiconductor (Informationsteknik)	3,5
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	2,3
Alibaba Group Holding ADR (Informationsteknik)	2,2
China Mobile HKD (Telekomoperatörer)	2,0
Naspers (Sällanköpsvaror och -tjänster)	1,9
China Construction Bank (Finans och fastighet)	1,6
Baidu ADR (Informationsteknik)	1,3
Industrial & Commercial Bank of China HKD (Finans och fastighet)	1,2

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	31/1-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	109,73	102,75	112,80	95,83	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	11,66	11,22	11,91	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	108,37	107,88	108,04	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	111,27	103,97	113,64	96,11	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	0,00	11,35	12,00	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	98,26	94,35	107,30	93,45	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	2 318	2 204	2 214	1 442	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	240	212	205	94	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	4	2	2	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	3	3	1	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	2 028	1 963	1 845	1 284	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	0	0	1	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	8	8	131	64	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	20 877	21 230	19 528	15 024	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	2 191	2 062	1 817	981	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	347	179	166	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	28	29	9	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	18 226	18 877	16 232	13 355	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	0	0	81	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	84	83	1 222	687	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	+6,8	-8,9	+17,7	-4,2	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	+3,9	-5,8	+10,0	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	+0,5	-0,1	+19,4	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	+7,0	-8,5	+18,2	-3,9	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	+4,1	-5,4	+10,5	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	+6,8	-8,9	+17,8	-4,1	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	+6,9	-8,4	+19,2	-3,0	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	+4,1	-5,2	+11,4	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	+0,6	+0,4	+20,9	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	+6,9	-8,4	+19,2	-3,0	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	+4,1	-5,2	+11,4	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	+6,9	-8,4	+19,2	-3,0	-	-	-	-	-	-

MSCI Emerging Markets Index, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	31/1-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
MSCI Emerging Markets Index A - SEK	+2,1	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - EUR	+0,6	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index A - NOK	+5,9	+9,2	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - SEK	+2,5	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index AI - EUR	+1,1	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI Emerging Markets Index BI - SEK	+2,1	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+2,8	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+1,4	+2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,7	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Emerging Markets Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
MSCI Emerging Markets Index A ¹⁾	0,80
MSCI Emerging Markets Index AI ²⁾	0,40
MSCI Emerging Markets Index BI ²⁾	0,80
Årlig avgift, %	
MSCI Emerging Markets Index A	0,85
MSCI Emerging Markets Index AI	0,41
MSCI Emerging Markets Index BI	0,80

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	16,4	Aktiv avkastning % - AI SEK	-0,3
Total risk % - A EUR	16,7	Aktiv avkastning % - AI EUR	-0,3
Total risk % - A NOK	13,4	Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,7
Total risk % - AI SEK	16,4	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - AI EUR	16,7	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk % - BI SEK	16,4	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A SEK	16,4	Informationskvot - AI SEK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	16,7	Informationskvot - AI EUR	Negativ
Total risk i index % - A NOK	13,5	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - AI SEK	16,4	Sharpekvot - A SEK	0,1
Total risk i index % - AI EUR	16,7	Sharpekvot - A EUR	0,0
Total risk i index % - BI SEK	16,4	Sharpekvot - A NOK	0,4
Aktiv risk % - A SEK	0,6	Sharpekvot - AI SEK	0,2
Aktiv risk % - A EUR	0,6	Sharpekvot - AI EUR	0,1
Aktiv risk % - A NOK	0,6	Sharpekvot - BI SEK	0,1
Aktiv risk % - AI SEK	0,6	Sharpekvot i index - A SEK	0,2
Aktiv risk % - AI EUR	0,6	Sharpekvot i index - A EUR	0,1
Aktiv risk % - BI SEK	0,6	Sharpekvot i index - A NOK	0,4
Index	MSCI Emerging Markets Index	Sharpekvot i index - AI SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A SEK	-0,8	Sharpekvot i index - AI EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A EUR	-0,8	Sharpekvot i index - BI SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A NOK	-0,8		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

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

MSCI USA Index

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet MSCI USA så nära som möjligt. Fonden placerar på den amerikanska marknaden. Indexet består av stora och medelstora amerikanska bolag på New York-börsen.

Portföljen

Handelsbanken MSCI USA Index steg med 3,6% under första halvåret 2016*. MSCI USA Index består av ca 620 bolag och de största bolagen i fonden är Apple, Microsoft och Exxon Mobil. De tre största sektorerna i fonden är IT, finans och hälsovård.

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

Framtiden

Den amerikanska konsumenten mår bra i en miljö med lägre arbetslöshet, lågt oljepris och låga räntor. Både husmarknaden och arbetsmarknaden har fortsatt att förbättras under året. Osäkerheten kring global tillväxt och om - eller när - den amerikanska centralbanken planerar att höja styrräntan kan dock skapa oro och svängningar på börsen.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i

fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning.

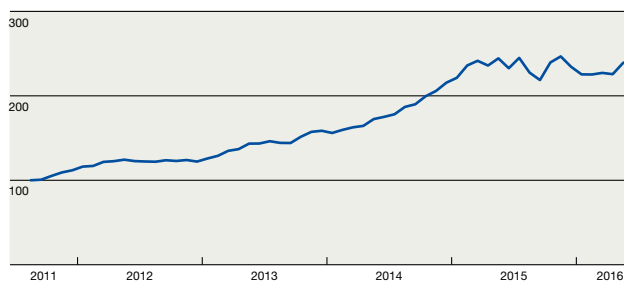
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
MSCI USA Index A1 - SEK ^{1) 2)}	243,93	235,48	216,68	159,40	122,75	112,58	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - EUR ²⁾	25,92	25,71	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - NOK ²⁾	240,92	247,23	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK ^{1) 2)}	213,66	213,90	203,36	154,92	122,75	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{3) 4)}	1 251	-128	2 976	-1 961	2 527	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	9 720	8 094	6 800	2 548	3 719	1 061	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - SEK	8 412	7 321	6 618	2 534	3 719	1 061	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - EUR	97	33	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - NOK	210	313	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK	179	175	182	14	0	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	39 951	34 448	31 437	15 986	30 295	9 422	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - SEK	34 484	31 091	30 542	15 894	30 295	9 422	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - EUR	3 758	1 272	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - NOK	873	1 265	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK	836	820	895	92	0	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
MSCI USA Index A1 - SEK	+3,6	+8,7	+35,9	+29,9	+9,2	+12,6	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - EUR	+0,8	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - NOK	-2,6	+19,1	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK	+3,6	+8,7	+35,9	+29,9	-0,2	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
MSCI USA Index A1 - SEK	+3,8	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+12,0	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - EUR	+0,9	+12,2	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - NOK	-2,4	+18,9	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK	+3,8	+8,4	+37,4	+30,1	+1,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
MSCI USA Index A1 - SEK	+17,7	+21,5	+32,9	+19,1	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - EUR	+16,1	+19,5	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index A1 - NOK	+22,1	+28,1	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK	+17,7	+21,5	+32,9	+19,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+17,9	+22,0	+33,7	+19,3	-	-	-	-	-	-
EUR	+16,2	+20,0	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+22,3	+28,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
MSCI USA Index A1 - SEK	-	-	-	-	0,20	-	-	-	-	-
MSCI USA Index B1 - SEK	-	-	-	-	0,00	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

²⁾ Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015. Om domen ändras i Högsta förvaltningsdomstolen kommer källskatten att justeras i fonden.

³⁾ Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

⁴⁾ Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från IT-Fond som fusionerades in den 7 mars 2015.

Index: MSCI USA Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

MSCI USA Index, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
MSCI USA Index A1	0,90
MSCI USA Index B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
MSCI USA Index A1	0,40
MSCI USA Index B1	0,40
Årlig avgift, %	
MSCI USA Index A1	0,40
MSCI USA Index B1	0,40
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	4 536
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,1
Total risk % - A1 EUR	14,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,1
Total risk % - A1 NOK	13,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	13,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	14,5	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,4	Sharpekvot - A1 NOK	1,6
Aktiv risk % - A1 EUR	0,4	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Aktiv risk % - A1 NOK	0,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Aktiv risk % - B1 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
Index	MSCI USA Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,1		

* Fisksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 531 428	98,1	7 936 912	98,1
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	7	0,0
Fondandelar	171 746	1,8	140 419	1,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	9 703 174	99,9	8 077 338	99,8
Bankmedel och övriga likvida medel	60 468	0,6	12 883	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 236	0,1	8 984	0,1
Övriga tillgångar	311	0,0	74 875	0,9
Summa tillgångar	9 773 189	100,6	8 174 080	101,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	208	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	208	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 433	0,0	1 325	0,0
Övriga skulder	51 590	0,6	78 816	1,0
Summa skulder	53 231	0,6	80 141	1,0
Fondförmögenhet	9 719 958	100,0	8 093 939	100,0
Utlånade finansiella instrument	10 793	0,1	28 470	0,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument ¹⁾	11 434	0,1	30 666	0,4
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	3 192	0,0	1 108	0,0

1) Aktier 11 434 tkr.

2) Likvida medel 3 192 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Altria Group (Hushållsprodukter)	116 121	67 847	0,7
Archer Daniels Midland (Livsmedel)	34 763	12 633	0,1
Brown-Forman (Drycker)	6 098	5 154	0,1
Bunge (Livsmedel)	7 935	3 977	0,0
Campbell Soup (Livsmedel)	12 645	7 128	0,1
Church & Dwight (Hushållsprodukter)	7 876	6 866	0,1
Clorox (Hushållsprodukter)	7 942	9 312	0,1
Coca-Cola (Drycker)	242 663	93 199	1,0
Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	51 228	31 772	0,3
ConAgra (Livsmedel)	26 003	10 533	0,1
Constellation Brands (Drycker)	10 603	14 859	0,2
CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	65 209	52 896	0,5
Dr Pepper Snapple Group (Drycker)	11 499	9 414	0,1
Edgewell Personal Care (Kosmetika och hygienprodukter)	3 122	2 233	0,0
General Mills (Livsmedel)	35 498	21 450	0,2
Harman International Industries (Hushållsprodukter)	4 397	2 676	0,0
Hormel Foods (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	17 610	5 461	0,1
Ilex Laboratories (Hushållsprodukter)	5 774	4 543	0,0
Ingredion (Livsmedel)	4 577	5 018	0,1
J.M. Smucker (Livsmedel)	7 597	9 810	0,1
Kellogg's (Livsmedel)	16 234	11 231	0,1
Kimberly-Clark (Hushållsprodukter)	21 508	25 053	0,3
Kroger (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	55 052	17 160	0,2
McCormick (Livsmedel)	7 289	6 588	0,1
Mead Johnson Nutrition (Kosmetika och hygienprodukter)	10 802	8 306	0,1
Mohawk Industries (Hushållsprodukter)	3 772	6 065	0,1
Molson Coors Brewing (Drycker)	11 964	10 251	0,1
Mondelēz International (Livsmedel)	92 490	35 663	0,4
Monster Beverage (Drycker)	8 399	11 436	0,1
PepsiCo (Drycker)	85 576	76 813	0,8
Philip Morris International (Tobak)	91 526	78 881	0,8
Procter & Gamble (Hushållsprodukter)	158 788	113 912	1,2
Reynolds American (Tobak)	51 535	23 548	0,2
Rite Aid (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	54 474	3 457	0,0
Sysco (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	32 329	13 898	0,1
The Hershey Company (Livsmedel)	8 825	8 486	0,1
The Kraft Heinz Company (Livsmedel)	36 672	27 492	0,3
Tyson Foods (Livsmedel)	17 613	9 967	0,1
Walgreens Boots Alliance (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	54 528	38 471	0,4
Walmart Stores (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	94 459	58 440	0,6
WhiteWave Foods (Livsmedel)	10 257	4 079	0,0
Whole Foods Market: (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	18 692	5 071	0,1
		971 048	10,0
ENERGI			
Anadarko Petroleum (Olja och gas)	29 211	13 179	0,1
Antero Resources (Olja och gas)	8 641	1 902	0,0
Apache (Olja och gas)	21 999	10 376	0,1
Baker Hughes (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	23 529	8 997	0,1
Cabot Oil & Gas (Olja och gas)	25 098	5 583	0,1
CenterPoint Energy (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	25 248	5 134	0,1
Chevron (Olja och gas)	112 299	99 743	1,0
Cimarex Energy (Olja och gas)	5 599	5 660	0,1
Columbia Pipeline Group (Olja och gas)	24 085	5 202	0,1
Concho Resources (Olja och gas)	7 696	7 777	0,1
ConocoPhillips (Olja och gas)	74 295	27 445	0,3
Continental Resources (Olja och gas)	5 057	1 940	0,0
Core Laboratories (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	2 714	2 849	0,0
Devon Energy (Olja och gas)	27 072	8 315	0,1
EOG Resources (Olja och gas)	31 825	22 494	0,2
Exxon Mobil (Olja och gas)	245 314	194 836	2,0
FMC Technologies (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	12 820	2 897	0,0
Halliburton (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	49 838	19 124	0,2
Helmerich & Payne (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	5 210	2 963	0,0
Hess (Olja och gas)	16 482	8 393	0,1
HollyFrontier (Olja och gas)	9 163	1 845	0,0
Kinder Morgan (Olja och gas)	108 941	17 279	0,2
Marathon Oil (Olja och gas)	46 001	5 850	0,1
Marathon Petroleum (Olja och gas)	30 080	9 674	0,1
Murphy Oil (Olja och gas)	9 419	2 534	0,0
National Oilwell Varco (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	22 145	6 314	0,1
Newfield Exploration (Olja och gas)	11 582	4 335	0,0
Noble Energy (Olja och gas)	23 917	7 269	0,1
NRG Energy (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	19 294	2 450	0,0
Occidental Petroleum (Olja och gas)	44 511	28 496	0,3
Phillips 66 (Olja och gas)	27 665	18 597	0,2
Pioneer Natural Resources (Olja och gas)	9 531	12 211	0,1

MSCI USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Plains GP (Olja och gas)	16 788	1 484	0,0	Moody's (Annan finansiell verksamhet)	10 620	8 432	0,1
SCANA (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	10 137	6 498	0,1	Morgan Stanley (Kapitalmarknadsbolag)	89 964	19 803	0,2
Schlumberger (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	80 671	54 051	0,6	MSCI (Annan finansiell verksamhet)	7 589	4 959	0,1
Southwestern Energy (Olja och gas)	22 830	2 433	0,0	NASDAQ OMX Group (Annan finansiell verksamhet)	7 767	4 256	0,0
Spectra Energy (Olja och gas)	39 454	12 245	0,1	Navient (Konsumentkrediter)	18 788	1 902	0,0
Tesoro (Olja och gas)	7 051	4 476	0,0	New York Community Bancorp (Spar- och Bostadsfinans)	25 660	3 259	0,0
UGI (Olja och gas)	11 132	4 268	0,0	Northern Trust (Kapitalmarknadsbolag)	12 756	7 161	0,1
Valero Energy (Olja och gas)	27 845	12 032	0,1	People's United Financial (Spar- och Bostadsfinans)	17 311	2 150	0,0
Weatherford International (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	49 156	2 311	0,0	PNC Bank (Bank)	30 632	21 124	0,2
Williams (Olja och gas)	42 378	7 766	0,1	Principal Financial Group (Försäkring)	16 541	5 761	0,1
		679 228	7,0	Progressive Ohio (Försäkring)	35 034	9 944	0,1
				Prologis (Fastigheter)	30 873	12 828	0,1
FINANS OCH FASTIGHET				Prudential Financial (Försäkring)	27 637	16 705	0,2
ACE (Försäkring)	27 413	30 359	0,3	Public Storage (Fastigheter)	8 765	18 981	0,2
Affiliated Managers Group (Kapitalmarknadsbolag)	3 128	3 731	0,0	Raymond James (Annan finansiell verksamhet)	7 651	3 196	0,0
Aflac (Försäkring)	25 076	15 331	0,2	Realogy Holdings (Fastigheter)	8 612	2 117	0,0
AIG (Försäkring)	66 939	29 997	0,3	Realty Income (Fastigheter)	14 841	8 722	0,1
Alexandria Real Estate Equities (Fastigheter)	4 312	3 782	0,0	Regency Centers (Bank)	6 011	4 264	0,0
Allegheny (Försäkring)	946	4 405	0,0	Regions Financial (Bank)	73 866	5 326	0,1
Allstate (Försäkring)	22 269	13 198	0,1	RenaissanceRe Holdings (Försäkring)	2 822	2 808	0,0
Ally Financial (Konsumentkrediter)	26 245	3 796	0,0	SEI (Kapitalmarknadsbolag)	8 989	3 664	0,0
American Capital Agency (Annan finansiell verksamhet)	21 064	3 537	0,0	Signature Bank (Bank)	2 792	2 955	0,0
American Express (Konsumentkrediter)	47 491	24 448	0,3	Simon Property Group (Fastigheter)	18 939	34 805	0,4
Ameriprise Financial (Kapitalmarknadsbolag)	9 846	7 495	0,1	SL Green Realty (Fastigheter)	5 707	5 148	0,1
Annaly Capital Management (Fastigheter)	55 696	5 224	0,1	State Street (Kapitalmarknadsbolag)	23 646	10 803	0,1
Aon (Försäkring)	15 798	14 621	0,2	SunTrust Banks (Bank)	28 918	10 065	0,1
Arch Capital Group (Försäkring)	7 185	4 383	0,0	Synchrony Financial (Konsumentkrediter)	48 908	10 476	0,1
Arthur J. Gallagher & Co. (Försäkring)	10 385	4 188	0,0	T. Rowe Price (Kapitalmarknadsbolag)	14 720	9 101	0,1
Assurant (Försäkring)	3 849	2 815	0,0	TD Ameritrade Holding (Bank)	15 079	3 638	0,0
AvalonBay Communities (Fastigheter)	8 098	12 377	0,1	Torchmark (Försäkring)	7 139	3 739	0,0
Axis Capital Holdings (Försäkring)	6 251	2 913	0,0	Travelers (Försäkring)	17 531	17 682	0,2
Bank of America (Annan finansiell verksamhet)	612 130	68 823	0,7	U.S. Bancorp (Bank)	104 688	35 772	0,4
Bank of New York Mellon (Kapitalmarknadsbolag)	63 311	20 840	0,2	UDR (Fastigheter)	14 427	4 513	0,0
BB&T (Bank)	45 846	13 832	0,1	Unum Group (Försäkring)	14 754	3 974	0,0
Berkshire Hathaway B (Försäkring)	70 779	86 829	0,9	W.R. Berkley (Försäkring)	5 545	2 815	0,0
BlackRock (Annan finansiell verksamhet)	7 681	22 291	0,2	Wells Fargo (Bank)	284 473	114 077	1,2
Boston Properties (Fastigheter)	10 070	11 254	0,1	Welltower (Fastigheter)	20 622	13 309	0,1
Brixmor Property Group (Fastigheter)	12 029	2 697	0,0	Ventas (Fastigheter)	20 011	12 346	0,1
Camden Property Trust (Fastigheter)	5 018	3 759	0,0	VEREIT (Fastigheter)	48 645	4 179	0,0
Cap One Finance (Konsumentkrediter)	30 893	16 624	0,2	Willis Towers Watson (Försäkring)	7 704	8 114	0,1
CBRE Group (Fastigheter)	17 731	3 978	0,0	Vornado Realty Trust (Fastigheter)	9 516	8 072	0,1
Charles Schwab (Kapitalmarknadsbolag)	72 770	15 605	0,2	Voya Financial (Annan finansiell verksamhet)	11 335	2 378	0,0
Cincinnati Financial (Försäkring)	10 112	6 416	0,1	XL Group (Försäkring)	17 457	4 927	0,1
CIT Group (Bank)	10 869	2 939	0,0			1 465 897	15,1
Citigroup (Annan finansiell verksamhet)	174 933	62 829	0,6	HÄLSOVÅRD			
Citizens Financial Group (Bank)	30 564	5 174	0,1	Abbott Laboratories (Läkemedel)	87 630	29 186	0,3
CME Group (Annan finansiell verksamhet)	20 017	16 519	0,2	AbbVie (Läkemedel)	94 960	49 811	0,5
Comerica (Bank)	9 430	3 286	0,0	Aetna (Hälsovårdstjänster)	20 267	20 972	0,2
Crown Castle (Fastigheter)	19 716	16 944	0,2	Alexion Pharmaceuticals (Läkemedel)	13 042	12 902	0,1
Digital Realty Trust (Fastigheter)	9 345	8 630	0,1	Alkermes (Bioteknik)	8 799	3 222	0,0
Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	24 346	11 054	0,1	Allergan (Läkemedel)	23 375	45 767	0,5
Duke Realty (Fastigheter)	22 446	5 070	0,1	Alnylam Pharmaceuticals (Bioteknik)	4 208	1 978	0,0
Eaton Vance (Kapitalmarknadsbolag)	7 787	2 332	0,0	AmerisourceBergen (Hälsovårdstjänster)	10 745	7 221	0,1
Equity Residential (Fastigheter)	21 133	12 333	0,1	Amgen (Bioteknik)	44 392	57 227	0,6
Essex Property Trust (Fastigheter)	3 786	7 317	0,1	Anthem (Hälsovårdstjänster)	15 860	17 649	0,2
E-Trade Financial (Kapitalmarknadsbolag)	16 638	3 311	0,0	Baxter International (Hälsovårdsutrustning)	29 359	11 248	0,1
Everest Reinsurance Group (Försäkring)	2 355	3 645	0,0	Becton Dickinson (Hälsovårdsutrustning)	12 850	18 464	0,2
Extra Space Storage (Fastigheter)	7 484	5 868	0,1	Biogen Idec (Bioteknik)	13 041	26 719	0,3
Federal Realty Investment Trust (Fastigheter)	4 182	5 866	0,1	Biomarin Pharmaceutical (Bioteknik)	9 305	6 134	0,1
Fidelity National Financial (Annan finansiell verksamhet)	14 335	4 555	0,0	Boston Scientific (Hälsovårdsutrustning)	78 668	15 577	0,2
Fidelity National Information Services (Försäkring)	18 226	11 378	0,1	Bristol-Myers Squibb (Läkemedel)	98 810	61 575	0,6
Fifth Third Bancorp (Bank)	45 025	6 710	0,1	C. R. Bard (Hälsovårdsutrustning)	4 648	9 261	0,1
First Republic Bank (Bank)	8 956	5 311	0,1	Cardinal Health (Hälsovårdstjänster)	18 915	12 502	0,1
Franklin Resources (Kapitalmarknadsbolag)	21 930	6 200	0,1	Celgene (Bioteknik)	46 408	38 781	0,4
General Growth Properties (Fastigheter)	37 120	9 379	0,1	Centene (Hälsovårdstjänster)	9 677	5 852	0,1
Goldman Sachs (Kapitalmarknadsbolag)	22 227	27 981	0,3	Cerner (Hälsovårdstjänster)	17 294	8 586	0,1
Hartford Financial Services Group (Försäkring)	23 420	8 806	0,1	CIGNA (Hälsovårdstjänster)	14 831	16 083	0,2
HCP (Fastigheter)	27 728	8 312	0,1	Davita (Hälsovårdstjänster)	9 351	6 126	0,1
Host Hotel & Resorts (Fastigheter)	43 284	5 945	0,1	Dentsply Sirona (Hälsovårdsutrustning)	14 309	7 521	0,1
Huntington Bancshares (Bank)	45 835	3 472	0,0	Edwards Lifesciences (Läkemedel)	12 588	10 637	0,1
IntercontinentalExchange (Annan finansiell verksamhet)	7 007	15 196	0,2	Eli Lilly (Läkemedel)	59 772	39 881	0,4
Invesco (Annan finansiell verksamhet)	24 964	5 402	0,1	Endo International (Läkemedel)	11 578	1 529	0,0
Iron Mountain (Fastigheter)	14 925	5 037	0,1	Envision Healthcare (Hälsovårdstjänster)	10 702	2 300	0,0
Jones Lang LaSalle (Fastigheter)	2 614	2 158	0,0	Estée Lauder Companies A (Hälsovårdsutrustning)	13 151	10 142	0,1
JPMorgan Chase (Annan finansiell verksamhet)	216 589	114 033	1,2	Express Scripts (Hälsovårdstjänster)	39 051	25 080	0,3
KeyCorp (Bank)	45 308	4 242	0,0	Gilead Science (Bioteknik)	80 535	56 922	0,6
Kimco Realty (Fastigheter)	26 284	6 988	0,1	HCA Holdings (Hälsovårdstjänster)	18 315	11 950	0,1
Leucadia National (Annan finansiell verksamhet)	19 014	2 792	0,0	Henry Schein (Hälsovårdstjänster)	5 062	7 583	0,1
Liberty Property Trust (Fastigheter)	8 284	2 788	0,0	Hologic (Hälsovårdsutrustning)	14 339	4 204	0,0
Lincoln National (Försäkring)	13 628	4 477	0,0	Humana (Hälsovårdstjänster)	8 410	12 817	0,1
Loews (Försäkring)	17 011	5 922	0,1	Illumina (Hälsovårdsutrustning)	8 445	10 044	0,1
M&T Bank (Bank)	8 436	8 451	0,1	IMS Health Holdings (Hälsovårdstjänster)	7 119	1 530	0,0
Macerich (Fastigheter)	6 989	5 056	0,1	Incyte (Bioteknik)	9 520	6 451	0,1
Markel (Försäkring)	870	7 023	0,1	Intuitive Surgical (Hälsovårdsutrustning)	2 219	12 435	0,1
Marsh & McLennan (Försäkring)	30 456	17 666	0,2	ISIS Pharmaceuticals (Bioteknik)	6 735	1 329	0,0
McGraw-Hill (Annan finansiell verksamhet)	16 166	14 691	0,2	Jazz Pharmaceuticals (Läkemedel)	3 629	4 345	0,0
Mettlife (Försäkring)	54 398	18 358	0,2	Johnson & Johnson (Läkemedel)	161 961	166 454	1,7
Mid-America Apartment Communities (Fastigheter)	5 163	4 654	0,0	Laboratory Corporation of America (Hälsovårdstjänster)	6 152	6 790	0,1
				Mallinckrodt Pharmaceuticals (Läkemedel)	6 171	3 178	0,0
				McKesson (Hälsovårdstjänster)	13 202	20 878	0,2
				Medivation (Bioteknik)	10 061	5 140	0,1
				Mednax (Hälsovårdstjänster)	5 907	3 625	0,0
				Medtronic (Hälsovårdsutrustning)	83 242	61 198	0,6
				Merck (Läkemedel)	164 577	80 332	0,8
				Mettler-Toledo (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	1 672	5 170	0,1
				Mylan (Läkemedel)	24 461	8 962	0,1

MSCI USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Patterson (Hälsövrårdstjänster)	5 223	2 119	0,0	Wabtec (Maskiner)	6 152	3 661	0,0
Perrigo (Läkemedel)	8 297	6 374	0,1	Waste Management (Företagstjänster)	27 559	15 474	0,2
Pfizer (Läkemedel)	364 681	108 793	1,1	Verisk Analytics (Företagstjänster)	9 901	6 802	0,1
Quest Diagnostics (Hälsövrårdstjänster)	8 250	5 691	0,1	Xylem (Maskiner)	15 895	6 013	0,1
Quintiles Transnational (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	5 348	2 960	0,0			885 426	9,1
Range Resources (Hälsövrårdutrustning)	9 460	3 458	0,0	INFORMATIONSTEKNIK			
Regeneron Pharmaceuticals (Läkemedel)	4 543	13 442	0,1	Accenture (IT-konsult)	37 641	36 131	0,4
ResMed (Hälsövrårdutrustning)	8 156	4 369	0,0	Activision Blizzard (Programvaror)	34 661	11 638	0,1
St. Jude Medical (Hälsövrårdutrustning)	16 485	10 894	0,1	Adobe Systems (Programvaror)	30 076	24 410	0,3
Stryker (Hälsövrårdutrustning)	19 903	20 207	0,2	Agilent (Elektronikutrustning)	19 683	7 398	0,1
The Cooper Companies (Hälsövrårdutrustning)	2 743	3 987	0,0	Akamai Technologies (Internet)	10 503	4 977	0,1
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	23 866	29 878	0,3	Alphabet A (Internet)	17 293	103 080	1,1
United Therapeutics (Bioteknik)	2 441	2 191	0,0	Alphabet C (Internet)	18 205	106 753	1,1
UnitedHealth Group (Hälsövrårdstjänster)	56 340	67 402	0,7	Amphenol (Datorer och kringutrustning)	19 102	9 279	0,1
Universal Health Services (Hälsövrårdstjänster)	5 444	6 185	0,1	Analog Devices (Halvledare)	16 761	8 043	0,1
Varian Medical System (Hälsövrårdutrustning)	5 027	3 502	0,0	Ansys (Programvaror)	4 615	3 548	0,0
Vertex Pharmaceuticals (Hälsövrårdstjänster)	14 246	10 383	0,1	Apple (Datorer och kringutrustning)	326 391	264 373	2,7
Zimmer Holdings (Hälsövrårdutrustning)	11 093	11 314	0,1	Applied Material (Halvledare)	66 119	13 428	0,1
Zoetis (Läkemedel)	28 143	11 317	0,1	Arrow Electronics (Datorer och kringutrustning)	6 081	3 189	0,0
		1 395 738	14,4	Autodesk (Programvaror)	11 714	5 373	0,1
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER				Automatic Data Processing (IT-konsult)	28 759	22 386	0,2
3M (Industrikonglomerat)	36 107	53 573	0,6	Avnet (Elektronikutrustning)	8 438	2 896	0,0
A. O. Smith (Byggnad och -utrustning)	4 941	3 689	0,0	Broadcom (Halvledare)	22 736	29 936	0,3
Acuity Brands (Elutrustningar)	2 786	5 853	0,1	Broadridge Financial Solutions (IT-konsult)	7 727	4 269	0,0
AGCO (Maskiner)	4 383	1 750	0,0	CA (Programvaror)	17 397	4 839	0,0
Alliance Data Systems (Företagstjänster)	3 545	5 885	0,1	Cadence Design Systems (Programvaror)	18 171	3 741	0,0
AMERCO (Väg- och tågtransport)	672	2 133	0,0	CDK Global (Programvaror)	7 133	3 354	0,0
American Airlines (Passagerarflyg)	9 121	2 188	0,0	CDW (Elektronikutrustning)	9 938	3 375	0,0
AMETEK (Elutrustningar)	16 261	6 369	0,1	Cisco Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	301 964	73 402	0,8
Avery Dennison (Företagstjänster)	6 889	4 363	0,0	Citrix Systems (Programvaror)	9 205	6 246	0,1
B/E Aerospace (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	17 081	6 683	0,1	Cognizant Technology Solutions (IT-konsult)	35 485	17 209	0,2
Boeing (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	42 084	46 307	0,5	Corning (Data- och telekommunikationsutrustning)	64 986	11 276	0,1
C.H. Robinson Worldwide (Flygfrakt och kurirtjänst)	8 967	5 641	0,1	eBay (Internet)	63 594	12 614	0,1
Caterpillar (Maskiner)	37 067	23 809	0,2	Electronic Arts (Programvaror)	18 079	11 605	0,1
Cintas (Företagstjänster)	5 847	4 861	0,1	EMC (Datorer och kringutrustning)	113 437	26 114	0,3
CSX (Väg- och tågtransport)	59 384	13 122	0,1	Equinix Real Estate Investment Trust (Internet)	4 110	13 502	0,1
Cummins (Maskiner)	9 767	9 305	0,1	F5 Networks (Programvaror)	4 676	4 510	0,0
Danaher (Maskiner)	39 149	33 501	0,3	Facebook (Internet)	135 172	130 882	1,3
Deere & Company (Maskiner)	16 046	11 018	0,1	Fiserv (IT-konsult)	14 061	12 954	0,1
Delta Air Lines (Passagerarflyg)	12 497	3 857	0,0	FleetCor Technologies (IT-konsult)	5 328	6 461	0,1
Dover (Maskiner)	9 738	5 719	0,1	Flextronics International (Elektronikutrustning)	32 627	3 262	0,0
Dun & Bradstreet (Företagstjänster)	2 231	2 303	0,0	FLIR Systems (Elektronikutrustning)	9 163	2 403	0,0
Eaton (Maskiner)	27 975	14 157	0,1	Fortinet (Programvaror)	8 352	2 235	0,0
Emerson Electric (Elutrustningar)	40 086	17 715	0,2	Gartner (IT-konsult)	5 333	4 401	0,0
Equifax (Företagstjänster)	7 588	8 255	0,1	Global Payments (IT-konsult)	9 769	5 908	0,1
Expeditors International (Flygfrakt och kurirtjänst)	12 749	5 297	0,1	Hewlett-Packard (Datorer och kringutrustning)	100 894	10 728	0,1
Fastenal (Handel med industrivaror)	18 409	6 924	0,1	Hewlett-Packard Enterprise (Datorer och kringutrustning)	101 400	15 696	0,2
FedEx (Flygfrakt och kurirtjänst)	15 295	19 669	0,2	IBM (Datorer och kringutrustning)	53 871	69 277	0,7
Flowserve (Industrikonglomerat)	8 962	3 430	0,0	Intel (Halvledare)	281 241	78 158	0,8
Fortune Brands Home & Security (Byggnad och -utrustning)	10 302	5 060	0,1	Intuit (Programvaror)	14 011	13 249	0,1
General Electric (Industrikonglomerat)	554 664	147 940	1,5	Juniper Networks (Data- och telekommunikationsutrustning)	22 199	4 230	0,0
H & R Block (Företagstjänster)	12 650	2 465	0,0	KLA-Tencor (Halvledare)	10 848	6 733	0,1
Honeywell International (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	55 730	54 924	0,6	Linear Technology (Halvledare)	13 287	5 238	0,1
IHS (Företagstjänster)	3 898	3 818	0,0	LinkedIn (Internet)	6 844	10 974	0,1
Illinois Tool Works (Maskiner)	20 847	18 398	0,2	Marvell Technology Group (Halvledare)	26 327	2 126	0,0
Ingersoll-Rand (Maskiner)	15 932	8 596	0,1	Mastercard (IT-konsult)	57 823	43 142	0,4
J.B. Hunt Transport Services (Transportinfrastruktur)	6 369	4 367	0,0	Maxim Integrated Products (Halvledare)	16 877	5 103	0,1
Kansas City Southern (Väg- och tågtransport)	6 773	5 170	0,1	Microchip Technology (Halvledare)	13 471	5 794	0,1
Lam Research (Maskiner)	8 935	6 364	0,1	Micron Technology (Halvledare)	58 082	6 771	0,1
ManpowerGroup (Företagstjänster)	4 384	2 390	0,0	Microsoft (Programvaror)	442 872	192 006	2,0
Masco (Byggnad och -utrustning)	21 497	5 635	0,1	Motorola Solutions (Data- och telekommunikationsutrustning)	11 164	6 240	0,1
Nielsen Holding (Företagstjänster)	21 972	9 675	0,1	NetApp (IT-konsult)	15 930	3 319	0,0
Norfolk Southern (Väg- och tågtransport)	17 684	12 755	0,1	NetSuite (Programvaror)	1 986	1 225	0,0
PACCAR (Maskiner)	21 322	9 371	0,1	Nuance Communication (Programvaror)	13 918	1 843	0,0
Parker Hannifin (Maskiner)	8 635	7 905	0,1	NVIDIA (Halvledare)	32 172	12 814	0,1
Pentair (Maskiner)	10 930	5 398	0,1	Oracle (Programvaror)	185 832	64 444	0,7
Progressive Waste Solutions (Företagstjänster)	10 842	6 619	0,1	Palo Alto Networks (Data- och telekommunikationsutrustning)	5 447	5 660	0,1
Republic Services (Företagstjänster)	15 918	6 920	0,1	Paychex (IT-konsult)	19 770	9 967	0,1
Robert Half International (Företagstjänster)	7 691	2 487	0,0	PayPal (IT-konsult)	63 659	19 692	0,2
Rockwell Automation (Elutrustningar)	8 783	8 544	0,1	Qorvo (Halvledare)	7 691	3 601	0,0
Rockwell Collins (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	17 030	12 285	0,1	Qualcomm (Data- och telekommunikationsutrustning)	86 719	39 360	0,4
Sensata Technologies Holding (Elutrustningar)	11 193	3 309	0,0	Red Hat (Programvaror)	10 369	6 378	0,1
Snap-on (Maskiner)	3 808	5 092	0,1	Sabre (IT-konsult)	13 322	3 024	0,0
Southwest Airlines (Passagerarflyg)	10 345	3 437	0,0	Salesforce.com (Programvaror)	36 982	24 882	0,3
Stericycle (Företagstjänster)	5 180	4 570	0,0	SBA Communications (Data- och telekommunikationsutrustning)	7 493	6 853	0,1
Toil Brothers (Byggnadsföretag)	10 058	2 293	0,0	Seagate Technology (Datorer och kringutrustning)	17 867	3 688	0,0
Transdigm Group (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	4 334	9 683	0,1	ServiceNow (Programvaror)	9 715	5 466	0,1
Tyco International (Företagstjänster)	25 288	9 127	0,1	Skyworks Solutions (Halvledare)	10 935	5 863	0,1
Union Pacific (Väg- och tågtransport)	50 063	37 009	0,4	Splunk (Programvaror)	7 820	3 590	0,0
United Continental Holdings (Passagerarflyg)	4 810	1 673	0,0	Symantec (Programvaror)	38 399	6 683	0,1
United Rentals (Handel med industrivaror)	5 581	3 173	0,0	Synopsys (Programvaror)	8 189	3 752	0,0
United Technologies (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	58 039	50 429	0,5	TE Connectivity (Elektronikutrustning)	21 604	10 454	0,1
UPS (Flygfrakt och kurirtjänst)	42 898	39 152	0,4	Texas Instrument (Halvledare)	59 272	31 462	0,3
W.W. Grainger (Handel med industrivaror)	3 826	7 367	0,1	Total System Services (Datorer och kringutrustning)	10 329	4 648	0,0
WABCO Holdings (Maskiner)	3 482	2 701	0,0	Trimble Navigation (Data- och telekommunikationsutrustning)	15 941	3 290	0,0
				Twitter (Internet)	32 289	4 626	0,0
				Antiv A (IT-konsult)	9 998	4 795	0,0
				Waters (Elektronikutrustning)	4 657	5 550	0,1
				VeriSign (Internet)	5 744	4 208	0,0

MSCI USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Western Digital (Datorer och kringutrustning)	16 369	6 554	0,1	Chipotle Mexican Grill (Hotell, restauranger och fritid)	1 743	5 948	0,1
Western Union (IT-konsult)	30 404	4 941	0,1	Coach (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	16 061	5 544	0,1
Visa (IT-konsult)	114 776	72 128	0,7	Comcast A (Media)	143 284	79 141	0,8
VMware (Programvaror)	4 125	2 000	0,0	Costco Wholesale (Varuhus)	26 474	35 225	0,4
Workday (Programvaror)	6 155	3 894	0,0	Darden Restaurants (Hotell, restauranger och fritid)	6 913	3 710	0,0
Xerox (Kontorselektronik)	52 763	4 242	0,0	Delphi Automotive (Bildelar och tillbehör)	16 504	8 754	0,1
Xilinx (Halvledare)	15 187	5 936	0,1	Dick's Sporting Goods (Specialdetaljhandel)	4 953	1 891	0,0
Yahoo (Internet)	51 430	16 367	0,2	Discovery Communications (Media)	17 669	3 570	0,0
Zillow Group C (Internet)	6 148	1 890	0,0	Discovery Communications Inc A (Media)	8 918	1 906	0,0
		1 915 954	19,7	Dish Network (Media)	12 965	5 756	0,1
KRAFTFÖRSÖRJNING				Dollar General (Varuhus)	17 285	13 766	0,1
AEP (Elbolag)	28 294	16 802	0,2	Dollar Tree (Varuhus)	14 021	11 195	0,1
AGL Resources (Gasbolag)	9 076	5 073	0,1	Domino's Pizza (Hotell, restauranger och fritid)	2 983	3 321	0,0
American Water Works (Vattenbolag)	9 910	7 096	0,1	Expedia (Internethandel och postorder)	7 156	6 445	0,1
Atmos Energy (Gasbolag)	7 302	5 031	0,1	Foot Locker (Specialdetaljhandel)	7 535	3 502	0,0
Calpine (Diversifierat infrastrukturbolag)	17 890	2 236	0,0	Ford (Bilar och motorcyklar)	216 649	23 074	0,2
Cheniere Energy (Gasbolag)	10 769	3 426	0,0	GAP (Specialdetaljhandel)	12 167	2 188	0,0
CMS Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	18 101	7 033	0,1	Garmin (Media)	7 298	2 623	0,0
Consolidated Edison (Diversifierat infrastrukturbolag)	17 696	12 061	0,1	General Motors (Bilar och motorcyklar)	80 974	19 416	0,2
Dominion Resources (Diversifierat infrastrukturbolag)	35 123	23 191	0,2	Genuine Parts (Partihandel)	8 851	7 593	0,1
DTE Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	11 110	9 330	0,1	Goodyear Tire & Rubber (Bildelar och tillbehör)	17 376	3 778	0,0
Duke Energy (Elbolag)	39 866	28 978	0,3	Hanesbrands (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	23 421	4 987	0,1
Edison International (Elbolag)	18 849	12 404	0,1	Harley-Davidson (Bilar och motorcyklar)	10 708	4 110	0,0
Entergy (Elbolag)	9 894	6 819	0,1	Hasbro (Fritidsvaror)	6 937	4 937	0,1
EQT (Gasbolag)	9 726	6 381	0,1	Hilton Worldwide (Hotell, restauranger och fritid)	30 412	5 805	0,1
Eversource Energy (Elbolag)	18 665	9 473	0,1	Home Depot (Specialdetaljhandel)	74 838	80 966	0,8
Exelon (Elbolag)	52 814	16 270	0,2	Interpublic Group (Media)	26 570	5 200	0,1
FirstEnergy (Elbolag)	23 973	7 091	0,1	Johnson Controls (Bildelar och tillbehör)	38 568	14 463	0,1
NextEra Energy (Elbolag)	27 547	30 435	0,3	Kohl's (Varuhus)	11 502	3 695	0,0
NiSource (Diversifierat infrastrukturbolag)	21 161	4 755	0,0	L Brands (Specialdetaljhandel)	13 960	7 940	0,1
OGE Energy (Elbolag)	11 035	3 062	0,0	Las Vegas Sands (Fritidsvaror)	25 582	9 426	0,1
ONEOK (Elbolag)	11 745	4 722	0,0	Lear (Bildelar och tillbehör)	5 004	4 314	0,0
PG&E (Diversifierat infrastrukturbolag)	28 003	15 166	0,2	Leggett & Platt (Konsumentkapitalvaror)	7 987	3 459	0,0
Pinnacle West Capital (Elbolag)	6 604	4 536	0,0	Lennox (Konsumentkapitalvaror)	11 196	4 373	0,0
PPL (Elbolag)	38 942	12 455	0,1	Liberty Global A (Media)	16 563	4 078	0,0
Public Service Enterprise Group (Diversifierat infrastrukturbolag)	30 214	11 932	0,1	Liberty Global C (Media)	37 987	9 221	0,1
Sempra Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	13 722	13 256	0,1	Liberty LiLAC Group A (Media)	2 066	565	0,0
Southern (Elbolag)	53 297	24 218	0,2	Liberty LiLAC Group C (Media)	4 739	1 305	0,0
TECO Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	16 875	3 952	0,0	Liberty Media A (Media)	8 779	2 333	0,0
WEC Energy Group (Diversifierat infrastrukturbolag)	19 504	10 791	0,1	Liberty Media C (Media)	8 790	2 299	0,0
Westar Energy (Elbolag)	9 123	4 336	0,0	Liberty Media International (Internethandel och postorder)	23 741	5 103	0,1
Xcel Energy (Diversifierat infrastrukturbolag)	30 499	11 572	0,1	LKQ (Partihandel)	19 231	5 165	0,1
		333 881	3,4	Lowe's (Specialdetaljhandel)	53 041	35 579	0,4
MATERIAL				Lululemon Athletica (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	6 893	4 314	0,0
Air Products & Chemicals (Kemi)	12 127	14 594	0,2	Macy's (Varuhus)	17 513	4 987	0,1
Albemarle (Kemi)	7 147	4 803	0,0	Marriott International (Hotell, restauranger och fritid)	11 750	6 616	0,1
Alcoa (Metaller och gruvor)	72 590	5 701	0,1	Mattel (Fritidsvaror)	19 959	5 291	0,1
Ashland (Kemi)	4 003	3 893	0,0	McDonald's (Hotell, restauranger och fritid)	54 164	55 226	0,6
Axalta Coating Systems (Kemi)	10 655	2 395	0,0	MGM Resorts International (Fritidsvaror)	26 988	5 175	0,1
Ball (Förpackningar)	8 805	5 393	0,1	Michael Kors Holdings (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	9 926	4 161	0,0
Celanese A (Kemi)	9 821	5 446	0,1	Netflix (Media)	24 899	19 299	0,2
CF Industries Holdings (Kemi)	13 260	2 708	0,0	Newell Rubbermaid (Konsumentkapitalvaror)	26 617	10 953	0,1
Crown Holdings (Metaller och gruvor)	8 828	3 790	0,0	News Corporation (Media)	22 944	2 206	0,0
D. R. Horton (Byggmaterial)	22 423	5 981	0,1	Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	80 977	37 872	0,4
Dow Chemical (Kemi)	66 890	28 173	0,3	Nordstrom (Varuhus)	7 046	2 272	0,0
DuPont (Kemi)	51 988	28 543	0,3	Norwegian Cruise Line (Hotell, restauranger och fritid)	9 030	3 048	0,0
Eastman Chemical (Kemi)	8 819	5 074	0,1	Ornicom Group (Media)	14 315	9 884	0,1
Ecolab (Kemi)	15 924	16 001	0,2	O'Reilly Auto Parts (Bildelar och tillbehör)	5 707	13 109	0,1
FMC (Kemi)	8 513	3 340	0,0	Polaris Industries (Bilar och motorcyklar)	3 651	2 529	0,0
Freeport McMoRan (Metaller och gruvor)	66 528	6 279	0,1	Priceline.com (Internethandel och postorder)	2 905	30 727	0,3
International Flavors & Fragrances (Kemi)	4 878	5 210	0,1	Pulte Homes (Konsumentkapitalvaror)	20 090	3 318	0,0
International Paper (Papper och skogsprodukter)	24 176	8 681	0,1	PVH (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	4 815	3 844	0,0
LyondellBasell (Kemi)	21 518	13 568	0,1	Ralph Lauren (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 590	2 726	0,0
Martin Marietta Materials (Byggmaterial)	3 694	6 009	0,1	Roper Industries (Konsumentkapitalvaror)	6 004	8 676	0,1
Monsanto (Kemi)	25 732	22 545	0,2	Ross Stores (Specialdetaljhandel)	23 751	11 408	0,1
Mosaic (Kemi)	19 458	4 316	0,0	Royal Caribbean Cruises (Hotell, restauranger och fritid)	10 047	5 716	0,1
Newmont Mining (Metaller och gruvor)	31 191	10 338	0,1	Scripps Networks Interactive (Media)	4 655	2 456	0,0
Nucor (Metaller och gruvor)	17 226	7 211	0,1	Sherwin-Williams (Specialdetaljhandel)	4 790	11 918	0,1
Packaging (Förpackningar)	5 850	3 317	0,0	Signet Jewelers (Specialdetaljhandel)	4 022	2 808	0,0
PPG Industries (Kemi)	16 168	14 267	0,1	Sirius XM Holdings (Media)	127 974	4 283	0,0
Praxair (Kemi)	16 703	15 905	0,2	Stanley Black & Decker (Konsumentkapitalvaror)	10 073	9 492	0,1
Sealed Air (Förpackningar)	12 096	4 711	0,0	Staples (Specialdetaljhandel)	38 312	2 798	0,0
W. R. Grace and Company (Kemi)	4 199	2 605	0,0	Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	86 363	41 796	0,4
Valspar (Kemi)	4 582	4 194	0,0	Starwood Hotels and Resorts Worldwide (Hotell, restauranger och fritid)	9 776	6 125	0,1
WestRock (Förpackningar)	15 256	5 024	0,1	Target (Varuhus)	33 287	19 691	0,2
Weyerhaeuser (Papper och skogsprodukter)	45 363	11 442	0,1	TEGNA (Media)	12 598	2 473	0,0
Vulcan Materials (Byggmaterial)	8 360	8 525	0,1	Tesla Motors (Bilar och motorcyklar)	5 679	10 214	0,1
		289 985	3,0	Tiffany & Co (Specialdetaljhandel)	6 337	3 256	0,0
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER				Time Warner (Media)	45 981	28 650	0,3
21st Century Fox A (Media)	68 415	15 680	0,2	TJX Companies (Specialdetaljhandel)	40 636	26 590	0,3
21st Century Fox B (Media)	26 394	6 094	0,1	Tractor Supply (Specialdetaljhandel)	7 683	5 935	0,1
Advance Auto Parts (Bildelar och tillbehör)	4 209	5 764	0,1	TripAdvisor (Internethandel och postorder)	6 337	3 452	0,0
Amazon.com (Internethandel och postorder)	23 622	143 226	1,5	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance (Specialdetaljhandel)	3 464	7 151	0,1
Aramark (Hotell, restauranger och fritid)	12 634	3 577	0,0				
Autoliv SDB (Bildelar och tillbehör)	5 277	4 804	0,0				
AutoNation (Specialdetaljhandel)	3 838	1 528	0,0				
AutoZone (Specialdetaljhandel)	1 762	11 851	0,1				
Bed Bath & Beyond (Specialdetaljhandel)	7 540	2 761	0,0				
Best Buy (Specialdetaljhandel)	16 985	4 404	0,0				
BorgWarner (Bildelar och tillbehör)	12 415	3 105	0,0				
CarMax (Bilar och motorcyklar)	10 862	4 512	0,0				
Carnival Paired CTF (Hotell, restauranger och fritid)	23 584	8 832	0,1				
CBS (Media)	24 817	11 447	0,1				
Charter Communications (Media)	12 614	24 436	0,3				

MSCI USA Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Under Armour			
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	12 407	4 218	0,0
Under Armour C			
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	8 550	2 637	0,0
Walt Disney (Media)	91 496	75 832	0,8
VF (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	19 993	10 416	0,1
Whirlpool (Konsumentkapitalvaror)	4 487	6 335	0,1
Viacom (Media)	20 460	7 189	0,1
Wyndham Worldwide			
(Hotell, restauranger och fritid)	5 854	3 533	0,0
Wynn Resorts			
(Hotell, restauranger och fritid)	4 476	3 437	0,0
Yum Brands (Hotell, restauranger och fritid)	23 486	16 500	0,2
		1 292 235	13,3
TELEKOMOPERATÖRER			
American Tower (Mobilteleoperatör)	25 020	24 084	0,2
AT&T (Teleoperatör)	362 928	132 870	1,4
CenturyLink (Teleoperatör)	31 569	7 759	0,1
Frontier Communications (Teleoperatör)	68 861	2 882	0,0
Level 3 Communications (Teleoperatör)	17 604	7 680	0,1
Sprint (Mobilteleoperatör)	47 785	1 834	0,0
T-Mobile US (Mobilteleoperatör)	17 792	6 523	0,1
Verizon Communications (Teleoperatör)	240 810	113 931	1,2
		297 563	3,1
ÖVRIGT			
Alliant Energy (Övrigt)	13 298	4 473	0,0
		4 473	0,0
Summa noterade aktier		9 531 428	98,1
Summa överlåtbara värdepapper		9 531 428	98,1

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
S&P 500 E-mini Future sep 2016 ¹⁾	18	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
iShares Core S&P 500 UCITS (Europa)	51 699	85 543	0,9
Vanguard S&P 500 UCITS (Europa)	257 184	86 203	0,9
		171 746	1,8
Summa fondandelar		171 746	1,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
USD/SEK ²⁾		-208	0,0
		-208	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-208	0,0
Summa övriga finansiella instrument		171 538	1,8
Summa innehav av finansiella instrument		9 702 966	99,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 992	0,1
Total summa fondförmögenhet		9 719 958	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 16 005 tkr, vilket motsvarar 0,2% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

2) tUSD 6 100/tSEK -51 880, 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. 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. 1,8

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Alphabet	2,2	News Corporation	0,3
BlackRock	1,1	Liberty Global	0,1
Hewlett-Packard	0,3	Liberty Media	0,1

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

fond speciellt eller möjligheten hos något MSCI-index att avspegla motsvarande resultat på aktiemarknaden. MSCI eller dess närstående företag är licensgivare av vissa varumärken, servicemärken och affärsnamn och av MSCI-indexen som fastställs, sammansätts och beräknas av MSCI utan hänsyn till denna fond eller utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet. Ingen av MSCI-parterna är förpliktad att ta hänsyn till behov hos utgivaren eller ägarna till denna fond eller någon annan person eller enhet när det gäller att fastställa, sätta samman eller beräkna MSCI-indexen. Ingen av MSCI-parterna har något ansvar för eller har deltagit i fastställande av tider, priser eller kvantiteter av denna fond vid utgivandet eller i fastställande eller beräkning av inlösenersättning eller av den beräkning enligt vilken inlösenersättning skall utgå för fonden. Därutöver har ingen av MSCI-parterna någon förpliktelse eller något ansvar gentemot utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet i samband med administration, marknadsföring eller salubjudande av denna fond. Fastän MSCI skall erbjuda information för infogande i eller för användning i beräkningen av MSCI-indexen från källor som MSCI betraktar som pålitliga, lämnar ingen av MSCI-parterna någon garanti avseende äkthet, exakthet, och/eller fullständighet i något MSCI-index eller i några däri inkluderade uppgifter. Ingen av MSCI-parterna lämnar någon garanti, uttrycklig eller underförstådd, beträffande resultat som skall erhållas av utgivaren av denna fond, ägarna till fonden, eller någon annan person eller enhet, genom användning av något MSCI-index eller några däri inkluderade uppgifter. Ingen av MSCI-parterna skall ha något ansvar för några fel, utelämnanden eller avbrott i eller i samband med några MSCI-index eller några däri inkluderade uppgifter. Därutöver lämnar ingen av msci-parterna några uttryckliga eller underförstådda garantier av något slag, och MSCI-parterna fransäger sig härmed alla garantier för säljbarhet och lämplighet för ett speciellt syfte, med avseende på varje MSCI-index och några däri inkluderade uppgifter. Utan att göra inskränningar i något av det som sagts, skall inte i något fall någon av MSCI-parterna vara ansvarig för några direkta, indirekta, speciella, skadeståndslänkande, följdmässiga eller andra skador (inklusive uteblivna vinster) även om avisering skett om möjligheten till sådana skador.

Denna fond är inte sponsrad, godkänd, såld eller lanserad av MSCI Inc. ("MSCI"), något av dess närstående företag, någon av dess informationskällor eller någon annan tredje part involverad i, eller relaterad till, framställande, uträkning eller skapande av något MSCI-index (sammantaget, "MSCI-parterna"). MSCI-indexen tillhör med exklusiv äganderätt MSCI. MSCI och MSCI-indexnamnen är servicemärken för MSCI eller dess närstående företag och har licenserats för användning för vissa syften av [Fondbolaget]. Ingen av MSCI-parterna uttalar sig eller garanterar, uttryckligen eller underförstått, till utgivaren eller ägarna av denna fond eller någon annan person eller enhet angående tillrädligheten i att investera i fonder generellt eller i denna

Norden Selektiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 25 företag. Vi väljer ut företag som historiskt har visat att de har en stabil vinstutveckling, starka balansräkningar, sund affärsverksamhet och utdelningstillväxt.

Portföljen

Norden Selektiv sjönk med 2,2% under första halvåret 2016*. Halvåret var händelserikt med stora rörelser på finansmarknaderna globalt, särskilt i slutet av perioden i samband med Storbritanniens EU-omröstning. Den nordiska aktiemarknaden klarade sig relativt sett bättre än övriga Europa och fondens bolag utvecklades något bättre än underliggande marknad. Små och medelstora bolag fortsatte att gå något starkare än de större bolagen i Norden. Spridningen i avkastning är dock stor och bolagsvalet är viktigt. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Huhtamaki och Lifco. Största negativa påverkan hade H&M och Unibet. Under halvåret nyinvesterade fonden i Pandora som är ett ledande smyckesbolag med design, tillverkning och försäljning av smycken i butiker i stora delar av världen. Pandora har hög tillväxt och rimlig värdering, samt bidrar till portföljen med en annorlunda drivkraft. I övrigt gjordes endast viktjusteringar i fonden för att få en bra balans mellan innehaven.

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

Framtiden

Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter, eftersom vår övertygelse är att dessa bolag levererar bäst avkastning över tid. Kvalitetsbolag kan på kort sikt gynnas eller missgynnas relativt övriga aktier. Under första halvåret har vi sökt att ytterligare förbättra fonden utifrån de drivkrafter vi ser i omvärlden. Fonden har nu en något mindre andel småbolag än för ett år sedan. Vi är

positiva till de långsiktiga vinstutsikterna för fondens bolag och ser goda förutsättningar för positiv avkastning även framöver.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

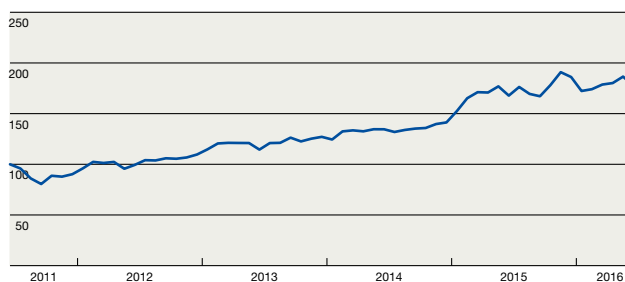
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Norden Selektiv A1 - SEK ¹⁾	295,08	301,72	236,95	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR ¹⁾	31,35	32,95	25,01	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK ¹⁾	291,43	316,78	226,94	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR ¹⁾	33,31	34,85	26,24	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK ¹⁾	309,62	335,13	238,05	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK ¹⁾	200,43	213,88	174,09	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR ¹⁾	21,29	23,35	18,38	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mEUR ^{2) 3) 4)}	36	240	-18	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mEUR	877	880	393	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	5 917	5 693	2 543	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	35	36	27	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	288	417	222	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	85	90	58	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	796	745	77	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	100	100	62	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	27 849	26 593	15 701	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	20 052	18 867	10 732	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	1 105	1 090	1 065	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	987	1 315	980	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	2 562	2 575	2 205	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	2 572	2 222	323	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	500	468	354	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	71	56	42	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	-2,2	+27,3	+19,0	+19,6	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7	-40,6	+1,2
Norden Selektiv A1 - EUR	-4,8	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+51,9	-49,0	-3,4
Norden Selektiv A1 - NOK	-8,0	+39,6	+20,7	+32,0	+15,1	-11,9	+30,4	+29,5	-37,4	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-4,4	+32,8	+11,9	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-7,6	+40,8	+23,0	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	-2,2	+27,3	+19,0	+19,5	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7	-40,6	-
Norden Selektiv B1 - EUR	-4,8	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+52,0	-49,0	-

Norden Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Index inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	-1,6	+11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	-4,3	+15,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	-7,4	+22,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-4,3	+15,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-7,4	+22,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	-1,6	+11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	-4,3	+15,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+16,3	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3	-22,5	+13,7
Norden Selektiv A1 - EUR	+14,7	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9	-29,8	+13,3
Norden Selektiv A1 - NOK	+20,7	+29,8	+26,2	+23,3	+0,7	+7,2	+29,9	-10,0	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+16,3	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+14,7	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,9	+14,4	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+5,4	+12,5	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+10,9	+20,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+12,7	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-1,9	+5,8	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+12,1	+12,8	+14,0	+21,3	+3,0	-1,6	+6,7	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+16,2	+17,7	+16,1	+17,7	+1,4	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+12,7	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+12,1	+12,8	+14,0	+21,4	+3,0	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,2	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+9,6	+9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+8,2	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+8,0	+9,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,5	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Norden Selektiv B1 - SEK	8,67	6,85	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	0,93	0,74	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,30	9,62	9,07	-	-	-	-	-	-	-

1) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

2) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

3) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Norden Selektiv som fusionerades in den 10 oktober 2014.

4) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från Norden Aggressiv som fusionerades in den 22 maj 2015.

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	2,00
Norden Selektiv A9	1,60
Norden Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	1,00
Norden Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,92
Norden Selektiv A9	1,07
Norden Selektiv B1	1,92
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	542
Transaktionskostnader, tEUR	119
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	30,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,4	Aktiv avkastning % - A1 NOK	9,8
Total risk % - A1 EUR	14,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	9,5
Total risk % - A1 NOK	14,3	Aktiv avkastning % - B1 EUR	9,3
Total risk % - B1 SEK	14,4	Informationskvot - A1 SEK	2,1
Total risk % - B1 EUR	14,5	Informationskvot - A1 EUR	2,0
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 NOK	2,1
Total risk i index % - A1 EUR	14,1	Informationskvot - B1 SEK	2,1
Total risk i index % - A1 NOK	12,0	Informationskvot - B1 EUR	2,0
Total risk i index % - B1 SEK	13,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 EUR	14,1	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Active Share % ¹⁾	74,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,4
Aktiv risk % - A1 SEK	4,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 EUR	4,6	Sharpekvot - B1 EUR	1,0
Aktiv risk % - A1 NOK	4,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - B1 SEK	4,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - B1 EUR	4,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	9,5	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	9,3		

1) Per balansdagen.

* Riskifroma är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Norden Selektiv, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	861 404	98,2	868 256	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	861 404	98,2	868 256	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	17 523	2,0	12 442	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	0,0	-2	0,0
Övriga tillgångar	1 237	0,1	154	0,0
Summa tillgångar	880 167	100,3	880 850	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	583	0,1	620	0,0
Övriga skulder	2 227	0,2	0	0,0
Summa skulder	2 810	0,3	620	0,0
Fondförmögenhet	877 357	100,0	880 230	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	1 780 000	85 677	9,8
Pandora (Övrigt)	399 000	48 643	5,5
SimCorp (Programvaror)	770 000	33 906	3,9
		168 225	19,2
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	1 630 000	40 033	4,6
Huhtamaki (Förpackningar)	1 235 000	45 917	5,2
Kone (Maskiner)	640 000	26 400	3,0
		112 350	12,8
NORGE (NOK)			
Atea (IT-konsult)	3 720 000	31 912	3,6
DNB (Bank)	2 850 000	30 458	3,5
Veidekke (Byggföretag)	3 440 000	37 004	4,2
		99 374	11,3
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlskrona (Livsmedel)	566 000	36 049	4,1
ABB SDB (Elutrustningar)	680 000	11 985	1,4
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	2 265 000	41 413	4,7
Atlas Copco B (Maskiner)	1 745 000	36 744	4,2
Autoliv (Bil delar och tillbehör)	420 000	40 181	4,6
Handelsbanken A (Bank)	3 915 000	42 341	4,8
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	2 120 000	55 518	6,3
Hexpol B (Kemi)	4 150 000	37 917	4,3
Indutrade (Handel med industrivaror)	2 380 000	41 998	4,8
Lifco B (Hälsovårdstjänster)	1 430 000	36 841	4,2
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	1 740 000	33 644	3,8
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	3 470 000	28 497	3,2
ÅF B (Företagstjänster)	2 572 380	38 328	4,4
		481 455	54,9
Summa noterade aktier		861 404	98,2
Summa överlåtbara värdepapper		861 404	98,2
Summa innehav av finansiella instrument		861 404	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 953	1,8
Total summa fondförmögenhet		877 357	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,2

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Nordenfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+10,2	+9,8	+11,3	+15,4	-1,8	-2,5	+5,1	+8,7	+5,4	+23,5
EUR	+9,6	+9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+13,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordenfond A1 - SEK	+7,0	+7,8	+10,6	+10,1	+9,8	+3,4	+3,6	+1,9	+3,4	+11,4
Nordenfond A1 - EUR	+6,8	+8,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordenfond A1 - NOK	+8,5	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+7,4	+10,0	+10,3	+10,1	+4,7	+4,6	+1,4	+2,6	+10,1
EUR	+6,5	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,2	+9,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2016.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXCAPSEKN)

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

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	1,53
Årlig avgift, %	1,58
Analyskostnader, tSEK ²⁾	8 718
Transaktionskostnader, tSEK	4 115
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Fondens förvaltningsavgift sänktes från 1,6% till 1,5% den 25 september 2015.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	19,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,2	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2
Total risk % - A1 EUR	13,7	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2
Total risk % - A1 NOK	11,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Active Share % ¹⁾	34,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	1,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	1,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	1,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXCAPSEKN)	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 725 000	97,9	15 336 434	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	15 725 000	97,9	15 336 434	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	290 058	1,8	339 357	2,2
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 608	0,1	-9	0,0
Övriga tillgångar	32 252	0,2	33 793	0,2
Summa tillgångar	16 065 918	100,0	15 709 575	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	9 465	0,0	9 905	0,1
Övriga skulder	1	0,0	0	0,0
Summa skulder	9 466	0,0	9 905	0,1
Fondförmögenhet	16 056 452	100,0	15 699 670	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

NOTERADE AKTIER

BERMUDA (BMD)			
Höegh LNG (Olja och gas)	500 000	41 513	0,3
		41 513	0,3

DANMARK (DKK)

A.P. Møller-Mærsk A (Rederi)	15 587	165 455	1,0
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	4 623	50 915	0,3
Carlsberg (Drycker)	231 000	185 438	1,2
Danske Bank (Bank)	2 002 894	444 470	2,8
DSV (Väg- och tågtransport)	242 903	86 110	0,5
Genmab (Bioteknik)	196 000	300 052	1,9
ISS (Företagstjänster)	600 000	190 689	1,2
Jyske Bank (Bank)	105 000	33 583	0,2
NKT Holding (Elutrustningar)	212 454	90 664	0,6
Novo Nordisk (Läkemedel)	2 639 261	1 195 761	7,4
Pandora (Övrigt)	312 371	358 453	2,2
Rockwool International B (Byggsvaror och -utrustning)	89 379	136 602	0,9
Sydbank (Bank)	209 000	44 212	0,3
Topdanmark (Försäkring)	450 000	90 239	0,6
Tryk (Försäkring)	550 000	82 806	0,5
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	694 957	397 861	2,5
		3 853 310	24,0

FINLAND (EUR)

Amer Sports A (Fritidsvaror)	617 138	142 668	0,9
Cargotec (Maskiner)	210 000	71 991	0,4
Fortum (Elbolag)	1 200 000	162 426	1,0
Huhtamaki (Förpackningar)	239 268	83 736	0,5
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	336 634	120 789	0,8
Kone (Maskiner)	690 022	267 919	1,7
Lassila & Tikanoja (Företagstjänster)	410 000	64 256	0,4
Metso (Maskiner)	500 000	98 975	0,6
Neste Oil (Olja och gas)	309 000	93 451	0,6
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	8 358 360	401 636	2,5
Nokia Tyres (Bildelar och tillbehör)	350 000	105 522	0,7
Outokumpu (Metaller och gruvor)	2 550 000	90 153	0,6
Ramirent (Byggsvaror och -utrustning)	866 293	56 182	0,3
Sampo A (Försäkring)	963 782	331 394	2,1
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	1 214 428	187 470	1,2
Valmet (Maskiner)	905 000	101 796	0,6
		2 380 366	14,8

NORGE (NOK)

Aker (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	432 874	93 356	0,6
DNB (Bank)	3 350 243	337 013	2,1
DNO International (Olja och gas)	5 000 000	47 133	0,3
Europris (Varuhus)	2 375 000	86 089	0,5
Lerøy Seafood Group (Livsmedel)	142 000	56 505	0,4
Marine Harvest (Livsmedel)	1 387 896	196 035	1,2
Norsk Hydro (Metaller och gruvor)	1 339 792	41 131	0,3
Ocean Yield (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	832 170	50 977	0,3
Petroleum Geo-Services (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	2 927 458	58 452	0,4
REC (Elutrustningar)	29 510 364	44 342	0,3
Telenor (Teleoperatör)	2 417 516	336 814	2,1
TGS-NOPEC Geophysical (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	600 000	82 743	0,5
XXL (Specialdetaljhandel)	680 000	65 409	0,4
		1 495 999	9,3

Nordenfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STORBRIANNIEN (GBP)			
Subsea 7 (Övrigt)	747 994	61 573	0,4
		61 573	0,4
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 574 853	271 032	1,7
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	440 000	222 640	1,4
Atlas Copco A (Maskiner)	815 518	177 212	1,1
Atlas Copco B (Maskiner)	1 782 096	353 211	2,2
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	50 999	45 925	0,3
Balder B (Fastigheter)	454 167	96 692	0,6
Boliden (Metaller och gruvor)	700 000	113 960	0,7
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	1 241 667	69 223	0,4
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	2 300 000	156 975	1,0
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	4 663 282	299 849	1,9
Fabege (Fastigheter)	710 000	101 388	0,6
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	1 400 000	113 820	0,7
Handelsbanken A (Bank)	4 100 042	417 384	2,6
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 399 036	344 862	2,1
Hexagon B (Maskiner)	834 999	255 426	1,6
Hexpol B (Kem)	725 000	62 350	0,4
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	350 000	94 430	0,6
Husvarna B (Konsumentkapitalvaror)	960 000	60 048	0,4
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	1 250 801	351 350	2,2
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	519 915	36 004	0,2
JM (Konsumentkapitalvaror)	210 000	44 289	0,3
KappAhl (Specialdetaljhandel)	2 695 346	99 997	0,6
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	808 451	161 690	1,0
Lindab International (Byggmaterial)	1 639 990	106 025	0,7
Millicom (Mobilteleoperatör)	122 208	62 937	0,4
Modern Times Group B (Media)	650 000	144 690	0,9
NCC B (Byggföretag)	407 588	79 480	0,5
Nobia (Specialdetaljhandel)	1 290 118	94 179	0,6
Nordea (Bank)	5 914 083	419 308	2,6
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	780 000	167 076	1,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	683 637	90 582	0,6
Sandvik (Maskiner)	3 951 353	330 926	2,1
SCA B (Papper och skogsprodukter)	1 506 085	405 137	2,5
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 750 000	110 250	0,7
SEB A (Bank)	5 323 889	388 378	2,4
Securitas B (Företagstjänster)	667 268	86 278	0,5
SKF B (Maskiner)	1 650 000	221 265	1,4
Swedbank A (Bank)	1 768 323	310 694	1,9
Tele2 B (Teleoperatör)	1 200 000	88 260	0,5
TeliaSonera (Teleoperatör)	6 712 439	266 618	1,7
Trelleborg B (Maskiner)	553 000	82 231	0,5
Wihlborgs (Fastigheter)	445 000	76 629	0,5
Volvo A (Maskiner)	2 250 572	186 572	1,2
Volvo B (Maskiner)	2 710 423	224 965	1,4
		7 892 239	49,1
Summa noterade aktier		15 725 000	97,9
Summa överlåtbara värdepapper		15 725 000	97,9
Summa innehav av finansiella instrument		15 725 000	97,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		331 452	2,1
Total summa fondförmögenhet		16 056 452	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,9

** 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
Atlas Copco	3,3	Volvo	2,6
		A.P. Moeller-Maersk	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.

Nordiska Småbolagsfond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i mindre och medelstora företag på de nordiska marknaderna i Danmark, Finland, Norge och Sverige, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 0,5% av det samlade marknadsvärdet av de marknader som fonden kan placera på. Om vi tror att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.

Portföljen

Nordiska Småbolagsfonden steg med 1,0% under första halvåret 2016*. Fram till Storbritanniens EU-omröstning i slutet av juni hade börsen rört sig sidledes, klämd mellan å ena sidan attraktiv värdering och å andra sidan osäkerhet om styrkan i konjunkturen och därigenom framtida vinster. Under halvåret fokuserade fonden på investeringstema "Produktivitetsförbättringar" med fokus på IT-bolag och "Bättre konjunktur i Europa". Vi blev alltmer positiva till oljesektorn under vintern och ökade gradvis i flera bolag, vilket finansierades med en minskning i våra hälsovårds- och konsumentbolag. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Leröy Seafood, Oriflame, KappAhl och Det Norske Oljeselskap. Negativt påverkade PGS, Nobia, ITAB och Meda.

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

Framtiden

Nordenbörserna har förutsättningar att stiga under andra halvåret 2016. Nordiska aktier är långt ifrån dyra och ger tillfredsställande direktavkastning. Börsbolagens vinster väntas också öka. Kan den globala ekonomin uppvisa en viss tillväxt, tack vare att ekonomierna i USA, Kina och Norden utvecklas normalt, kommer aktiekurserna gynnas.

Hotet mot detta scenario är att den europeiska konjunkturen viker neråt på grund av konsekvenserna av Storbritanniens kommande EU-utträde, Brexit.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

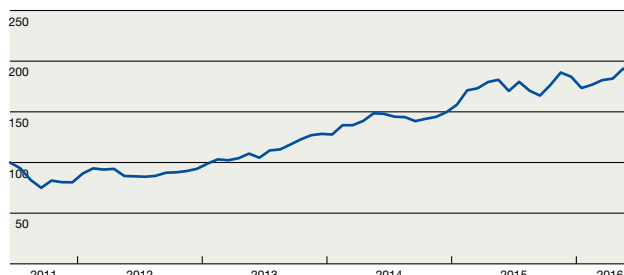
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	728,96	721,56	584,98	501,01	366,50	322,56	425,79	357,84	222,57	443,40
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	77,44	78,79	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	719,95	757,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	627,45	648,03	545,08	485,03	366,50	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutlöde, mnSEK ¹⁾	-540	34	-77	916	50	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	11 539	12 031	9 753	8 437	5 390	4 594	6 469	4 609	1 948	6 094
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	10 793	10 842	9 250	8 356	5 373	4 594	6 469	4 609	1 948	6 094
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	53	52	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	106	113	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	143	606	503	81	17	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	15 861	16 769	16 736	16 844	14 706	14 242	15 192	12 880	8 754	13 743
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	14 805	15 025	15 813	16 678	14 659	14 242	15 192	12 880	8 754	13 743
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	681	659	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	147	149	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	228	936	923	166	47	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+1,0	+23,3	+16,8	+36,7	+16,6	-23,2	+19,8	+75,4	-48,6	-0,6
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	-1,7	+27,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	-5,0	+35,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	+1,0	+23,3	+16,8	+36,7	+5,3	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+2,0	+21,7	+17,1	+35,5	+17,3	-21,6	+18,7	+66,9	-48,4	-2,2
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	-0,8	+25,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	-4,1	+33,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	+2,0	+21,7	+17,1	+35,5	+4,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+12,3	+20,0	+26,3	+26,3	-5,4	-4,1	+45,0	-5,0	-28,5	+16,5
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	+10,7	+18,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	+16,5	+26,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	+12,3	+20,0	+26,3	-	-	-	-	-	-	-

Nordiska Småbolagsfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+12,5	+19,4	+25,9	+26,0	-4,1	-3,6	+40,7	-7,2	-29,0	+15,1
EUR	+11,0	+17,3	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+16,7	+25,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+13,3	+12,0	+11,4	+20,8	-0,7	-3,8	+8,0	+14,7	+7,3	+31,2
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	+12,6	+11,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	+16,7	+16,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+13,8	+12,1	+11,6	+19,8	-1,2	-4,8	+6,2	+12,4	+7,1	+30,7
EUR	+13,1	+11,8	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+17,2	+16,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	+8,6	+10,0	+13,0	+13,9	+14,2	+8,8	+9,5	+8,0	+7,5	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - EUR	+8,4	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolagsfond A1 - NOK	+10,1	+12,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+8,0	+9,1	+12,0	+13,3	+13,7	+9,3	+10,7	+8,6	+6,6	-
EUR	+7,8	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,5	+11,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Nordiska Småbolagsfond A1 - SEK	-	-	-	-	9,45	5,39	2,53	19,50	9,60	8,14
Nordiska Småbolagsfond B1 - SEK	25,92	21,80	19,40	12,83	0,00	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m halåret 2012.

Index: SIX Nordic 200 Small Cap

T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Small Cap Port Nordic Net (NHNMXP0RT)

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Nordiska Småbolagsfond A1	1,60
Nordiska Småbolagsfond B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolagsfond A1	1,60
Nordiska Småbolagsfond B1	1,60
Årlig avgift, %	
Nordiska Småbolagsfond A1	1,66
Nordiska Småbolagsfond B1	1,66
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	6 965
Transaktionskostnader, tSEK	3 324
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	25,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,3
Total risk % - A1 EUR	14,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3
Total risk % - A1 NOK	13,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	14,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Active Share % ¹⁾	35,7	Sharpekvot - A1 NOK	1,1
Aktiv risk % - A1 SEK	2,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	2,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	2,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,8
Aktiv risk % - B1 SEK	2,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Index	SIX Nordic 200 Small Cap	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 198 419	97,1	11 887 275	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	11 198 419	97,1	11 887 275	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	223 745	1,9	169 538	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 007	0,0	-19	0,0
Övriga tillgångar	210 097	1,8	261 740	2,2
Summa tillgångar	11 633 268	100,8	12 318 534	102,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 275	0,1	8 045	0,1
Övriga skulder	86 775	0,7	279 513	2,3
Summa skulder	94 050	0,8	287 558	2,4
Fondförmögenhet	11 539 218	100,0	12 030 976	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Höegh LNG (Olja och gas)	410 774	34 105	0,3
		34 105	0,3
DANMARK (DKK)			
ALK-Abelló (Läkemedel)	33 500	49 547	0,4
Ambu B (Hälsovårdsutrustning)	237 385	82 893	0,7
Bavarian Nordic (Bioteknik)	180 000	53 062	0,5
DFDS (Rederi)	531 135	196 959	1,7
FLSmidth (Byggföretag)	111 000	33 410	0,3
GN Store Nord (Hälsovårdsutrustning)	431 832	65 726	0,6
H&H International (Byggföretag)	576 820	49 260	0,4
Højgaard Holding B (Byggföretag)	38 642	15 400	0,1
IC Companys (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	44 791	9 747	0,1
Jyske Bank (Bank)	437 717	139 999	1,2
NKT Holding (Elutrustningar)	195 260	83 327	0,7
OW Bunker (Olja och gas)	127 500	0	0,0
Per Aarsleff (Byggföretag)	279 160	51 389	0,4
Ringkjøbing Landbobank (Bank)	15 000	26 000	0,2
Rockwool International B (Byggvaror och -utrustning)	132 424	202 390	1,8
Royal Unibrew (Drycker)	160 000	60 324	0,5
Santa Fe Group (Företagstjänster)	225 000	15 657	0,1
Schouw (Maskiner)	110 000	51 563	0,4
SimCorp (Programvaror)	210 000	87 040	0,8
SP Group (Kemi)	75 000	49 247	0,4
Sydbank (Bank)	491 800	104 035	0,9
TK Development (Fastigheter)	3 193 186	28 280	0,2
Topdanmark (Försäkring)	470 580	94 366	0,8
Tryg (Försäkring)	1 200 000	180 669	1,6
William Demant (Hälsovårdsutrustning)	550 000	90 461	0,8
		1 820 748	15,8

Nordiska Småbolagsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	627 666	145 102	1,3
Cargotec (Maskiner)	405 400	138 976	1,2
Caverion (Företagstjänster)	548 646	29 695	0,3
Comptel (Programvaror)	2 418 019	40 741	0,4
Consti Group (Bygghöretag)	280 000	29 518	0,3
Cramo (Företagstjänster)	407 263	70 957	0,6
Huhtamäki (Förpackningar)	480 000	167 984	1,5
Kemira (Kemi)	383 011	38 431	0,3
Kesko B (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	376 002	134 915	1,2
Konecranes (Maskiner)	150 902	32 186	0,3
Lassila & Tikanoja (Företagstjänster)	483 269	75 739	0,7
Lehto Group (Bygghöretag)	351 205	23 141	0,2
Metsa Board (Papper och skogsprodukter)	2 296 936	98 373	0,9
Nokian Tyres (Bildelar och tillbehör)	495 000	149 238	1,3
Outokumpu (Metaller och gruvor)	2 440 000	86 264	0,7
Outotec (Bygghöretag)	845 712	32 192	0,3
Pihlajalinna (Hälsövärdstjänster)	405 650	63 116	0,5
PKC (Elektronikutrustning)	417 499	66 532	0,6
Ponsse (Maskiner)	243 000	52 379	0,5
Raisio (Hushållsprodukter)	872 532	31 784	0,3
Ramirent (Byggvaror och -utrustning)	800 467	51 913	0,4
Sponda (Fastigheter)	850 000	31 203	0,3
Stockmann B (Konsumentkapitalvaror)	300 000	14 670	0,1
Suominen (Hushållsprodukter)	440 000	16 649	0,1
Technopoli (Fastigheter)	604 000	20 183	0,2
Tieto EUR (IT-konsult)	190 000	43 888	0,4
Tikkurila (Kemi)	203 533	31 151	0,3
Uponor (Byggvaror och -utrustning)	784 101	104 656	0,9
Vaisala (Elektronikutrustning)	150 000	40 028	0,3
Valmet (Maskiner)	850 000	95 610	0,8
YIT (Bygghöretag)	375 000	22 767	0,2
		2 090 833	18,1
NORGE (NOK)			
Aker (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	409 101	88 229	0,8
Aker Solutions (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 925 000	69 193	0,6
Atea (IT-konsult)	490 217	39 584	0,3
Austevoll Seafood (Livsmedel)	995 000	70 270	0,6
Borregaard (Kemi)	576 502	36 482	0,3
Data Respons (IT-konsult)	2 090 282	23 704	0,2
Det Norske Oljeselskap (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 584 114	162 640	1,4
DNO International (Olja och gas)	6 103 747	57 537	0,5
Europris (Varuhus)	650 000	23 561	0,2
Kongsberg Automotive Holding (Bildelar och tillbehör)	7 041 550	38 857	0,3
Leroy Seafood Group (Livsmedel)	453 900	180 616	1,6
NextGenTel Holding (Teleoperatör)	837 439	19 078	0,2
Norway Royal Salmon (Livsmedel)	156 014	19 351	0,2
Norwegian Air Shuttle (Passagerarflyg)	160 828	46 849	0,4
Ocean Yield (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	1 159 172	71 008	0,6
Olav Thon Eiendomsselskap (Fastigheter)	85 410	12 410	0,1
Opera Software (Internet)	400 000	27 135	0,2
Petroleum Geo-Services (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	3 025 080	60 401	0,5
Protector Forsikring (Försäkring)	1 048 835	79 116	0,7
Q-Free (Elektronikutrustning)	1 750 000	15 805	0,1
REC (Elutrustningar)	18 934 143	28 450	0,2
RenoNorden (Företagstjänster)	841 288	18 314	0,2
SailMar (Livsmedel)	150 000	37 529	0,3
Scatec Solar (Oberoende kraftbolag)	847 222	31 311	0,3
Skandiabanken (Bank)	1 175 000	63 055	0,5
SpareBank 1 Midt-Norge (Bank)	1 511 137	71 453	0,6
Storebrand (Försäkring)	2 065 319	65 579	0,6
TGS-NOPEC Geophysical (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	225 000	31 029	0,3
Thin Film Electronics (Datorer och kringutrustning)	7 000 000	27 713	0,2
Tomra Systems (Maskiner)	472 400	42 450	0,4
Treasure (Flygfrakt och kurirtjänst)	1 489 098	23 973	0,2
Veidekke (Bygghöretag)	285 715	28 929	0,3
Wilh. Wilhelmsen (Rederi)	1 230 662	26 167	0,2
Wilh. Wilhelmsen Holding (Rederi)	136 701	20 485	0,2
XXL (Specialdetaljhandel)	605 000	58 194	0,5
		1 716 461	14,9
STORBRIANNIEN (GBP)			
Subsea 7 (Övrigt)	575 000	47 333	0,4
		47 333	0,4
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	169 700	101 735	0,9
Acando B (IT-konsult)	2 541 970	40 163	0,3
Addnode B (IT-konsult)	731 591	37 494	0,3
Alimak Group (Maskiner)	455 000	36 400	0,3
Arcam (Maskiner)	327 095	70 816	0,6
Attendo (Hälsövärdstjänster)	1 128 390	92 528	0,8
Balder B (Fastigheter)	840 208	178 880	1,6
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	495 000	34 700	0,3
Bilia A (Specialdetaljhandel)	335 000	69 513	0,6
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	1 152 494	144 407	1,3
Boliden (Metaller och gruvor)	1 010 000	164 428	1,4
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	305 000	31 110	0,3
Bravida Holding (Företagstjänster)	250 000	12 625	0,1
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	1 025 000	65 856	0,6
Capio (Hälsövärdstjänster)	796 181	37 022	0,3
Castellum (Fastigheter)	998 931	119 772	1,0
CLX Communications (Programvaror)	150 000	9 075	0,1
CLX Communications BTA 2016 (Programvaror)	75 000	4 725	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Concentric (Maskiner)	306 315	29 559	0,3
Coor Service Management (Företagstjänster)	1 218 125	49 943	0,4
Corem Property Group (Fastigheter)	1 000 000	29 300	0,3
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	1 489 208	83 023	0,7
Doro (Elektronikutrustning)	525 000	32 156	0,3
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	360 118	38 893	0,3
Elekta B (Hälsövärdstjänster)	923 611	63 036	0,5
Eitel (Bygghöretag)	282 260	25 756	0,2
Fabege (Fastigheter)	449 981	64 257	0,6
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	1 225 000	99 593	0,9
FormPipe Software (Internet)	3 568 198	29 973	0,3
Getinge B (Hälsövärdstjänster)	425 000	73 398	0,6
Gränges (Kemi)	350 000	25 550	0,2
Haldex (Maskiner)	807 324	64 788	0,6
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	990 000	85 635	0,7
Hexpol B (Kemi)	1 300 620	111 853	1,0
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	450 000	33 525	0,3
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	202 000	54 500	0,5
Humana (Hälsövärdstjänster)	421 595	32 041	0,3
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	2 050 000	128 228	1,1
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	178 270	27 988	0,2
Indutrade (Handel med industrivaror)	450 000	74 745	0,6
Intrum Justitia (Företagstjänster)	395 000	103 964	0,9
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	861 036	80 937	0,7
Invisio Communications (Teleoperatör)	156 573	9 120	0,1
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	1 685 799	116 742	1,0
JM (Konsumentkapitalvaror)	227 508	47 981	0,4
KappAhl (Specialdetaljhandel)	2 095 464	77 742	0,7
Klövern B (Fastigheter)	7 570 450	73 585	0,6
Knowit (IT-konsult)	1 329 348	80 758	0,7
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	450 551	35 819	0,3
Lindab International (Byggmaterial)	989 399	63 965	0,6
Loomis B (Företagstjänster)	158 289	32 560	0,3
Lundin Mining SDB (Metaller och gruvor)	600 000	17 052	0,1
Lundin Petroleum (Olja och gas)	510 000	77 877	0,7
Meda (Läkemedel)	211 599	32 353	0,3
Micro Systemation (Övrigt)	100 000	4 500	0,0
Micron MYDATA (Elektronikutrustning)	1 192 527	74 831	0,6
Midsona B (Läkemedel)	1 291 082	44 413	0,4
Modern Times Group B (Media)	550 000	122 430	1,1
NCC B (Bygghöretag)	455 000	88 725	0,8
Nederman (Maskiner)	238 157	47 631	0,4
NetEnt B (Internet)	864 718	71 772	0,6
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	742 161	27 831	0,2
NGS Group (Hälsövärdstjänster)	75 000	14 138	0,1
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	984 400	68 711	0,6
Nobia (Specialdetaljhandel)	1 568 260	114 483	1,0
Nobina (Väg- och tågtransport)	400 000	17 960	0,2
Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	60 000	13 290	0,1
Nordax Group (Bank)	782 133	28 313	0,2
Nordnet B (Annan finansiell verksamhet)	1 550 000	40 300	0,3
OEM International (Handel med industrivaror)	119 007	14 816	0,1
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	220 000	47 124	0,4
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	400 000	53 000	0,5
Peab B (Bygghöretag)	702 200	44 765	0,4
Resurs (Konsumentkrediter)	1 550 000	74 245	0,6
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	351 295	92 074	0,8
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	842 344	53 068	0,5
Securitas B (Företagstjänster)	1 385 000	179 081	1,6
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	525 000	64 575	0,6
SSAB B (Metaller och gruvor)	1 766 000	28 221	0,2
SSAB B BTA 2016 (Metaller och gruvor)	213 528	3 395	0,0
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsövärdstjänster)	1 136 250	116 807	1,0
Tele2 B (Teleoperatör)	1 235 000	90 834	0,8
Thule Group (Fritidsvaror)	286 527	34 455	0,3
Tobii Technology (Programvaror)	553 361	35 415	0,3
Trelleborg B (Maskiner)	1 015 000	150 931	1,3
Wihlborgs (Fastigheter)	217 600	37 471	0,3
ÅF B (Företagstjänster)	434 440	60 930	0,5
		5 319 979	46,1
Summa noterade aktier		11 029 459	95,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
FINLAND (EUR)			
Detection Technology (Elektronikutrustning)	300 000	22 026	0,2
		22 026	0,2
NORGE (NOK)			
Agrinos (Övrigt)	698 000	1 378	0,0
		1 378	0,0
SVERIGE (SEK)			
Bahnhof B (Teleoperatör)	215 000	38 378	0,3
Catena Media (Internet)	534 877	30 221	0,3
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	110 000	27 885	0,2
Infant Bacterial Therapeutics B (Bioteknik)	30 000	1 260	0,0
Kambi (Hotell, restauranger och fritid)	226 026	27 688	0,2
LeoVegas (Hotell, restauranger och fritid)	625 000	20 125	0,2
		145 556	1,3
Summa onoterade aktier		168 960	1,5
Summa överlåtbara värdepapper		11 198 419	97,1

Nordiska Småbolagsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		11 198 419	97,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		340 799	2,9
Total summa fondförmögenhet		11 539 218	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. 95,6

** 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. 1,5

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Wilh. Wilhelmsen	0,4	SSAB	0,2
		CLX Communications	0,1

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

Förvaltare: CHRISTIAN DAHL

BASVALUTA



Norgefond *Aksjefondet Handelsbanken Norge*

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden investerar främst i aktier noterade på Oslo Børs. När vi väljer ut företag lägger vi särskild vikt vid företagets ledning, strategi, marknad, intjäningspotential, ekonomisk ställning och en värdering av företagets nyckeltal. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använda derivat såsom terminer.

Portföljen

Norgefonden steg med 0,3% under första halvåret 2016*. Efter att oljepriset sjunkit till sin bottennivå i januari klättrade det upp under våren, vilket gynnade den norska börsen. Samtidigt hade hela sektorn för odling av lax ännu ett starkt halvår, där en ökande efterfrågan möts av en stram utbudssida. Fonden hade under halvåret en ökande exponering i oljebolag och fortsatt stor exponering inom laxodling. Positivt för fondens

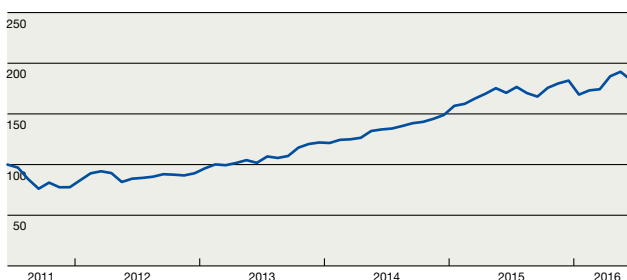
avkastning var framför allt Det Norske, Bank Norwegian, DNO, Bakkafrøst och Lerøy Seafood. Negativt påverkade innehavet i återvinningsbolaget RenoNorden.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

En starkare balans mellan utbud och efterfrågan på olja kan ge stöd åt ett stigande oljepris. Parallellt skapar fort-satt låga räntor en gynnsam miljö för norska aktier. Samtidigt har värderingen av Oslobörsen börjat bli något hög, utan att vara särskilt dyr i ett internationellt perspektiv. Framöver ökar vi sannolikt exponeringen i oljebolagen. Inom oljeservicebolagen avvaktar vi däremot de finansiella omstruktureringarna innan vi tar större positioner. En osäkerhet i Europa framöver handlar framför allt om de ekonomiska och politiska konsekvenserna av Storbritanniens EU-omröstning för ett utträde, Brexit.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
DNB (Finans och fastighet)	7,8
Telenor (Telekomoperatörer)	7,7
Norwegian Finans Holding (Finans och fastighet)	7,1
Yara International (Material)	6,4
Protector Forsikring (Finans och fastighet)	6,3
Marine Harvest (Dagligvaror)	4,6
AF Gruppen (Industrivaror och -tjänster)	4,3
Bakkafrøst (Sällanköpsvaror och -tjänster)	4,1
Gjensidige Forsikring (Finans och fastighet)	3,3
Norwegian Air Shuttle (Industrivaror och -tjänster)	3,2

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, NOK	934,16	931,51	758,96	620,32	465,56	395,69	528,53	436,62	256,56	604,13
Fondförmögenhet, mNOK	3 459	3 144	1 765	1 530	1 326	1 180	1 727	1 360	517	1 039
Antal andelar, tusental	3 699	3 375	2 325	2 488	2 849	2 981	3 267	3 115	2 016	1 721
Total avkastning i %, NOK	+0,3	+22,7	+22,3	+33,2	+17,7	-25,1	+21,1	+70,2	-57,5	+20,3
Index inklusive utdelning i %, NOK	-2,0	+6,7	+5,7	+24,2	+20,6	-18,8	+22,3	+70,1	-57,4	+10,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+16,7	+22,5	+20,7	+20,2	-5,6	-8,2	+45,3	-13,4	-27,3	+29,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i NOK	0,0	+6,2	+8,3	+17,5	-0,5	-3,9	+46,0	-13,3	-30,6	+21,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+12,9	+12,0	+8,0	+17,8	-5,4	-3,7	+7,3	+13,6	+6,5	+33,9
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i NOK	+7,5	+6,5	+5,9	+18,9	-3,1	-3,7	+5,0	+10,8	+4,8	+32,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	+8,4	+9,8	+10,8	+12,0	+12,5	+6,9	+9,4	+7,6	+4,3	+10,6
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i NOK	+4,5	+5,9	+8,3	+11,6	+13,5	+7,6	+9,0	+7,4	+4,8	+11,2

Index: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	2,00
Årlig avgift, %	2,00
Inlösenavgift, % ¹⁾	0,50

1) Denna avgift tas endast ut om fonden köps i Norge.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
---------------------------	-----

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	11,5	Index	Oslo Børs Fondsindeks
Total risk i index %	12,0		(OSEFX)
Active Share % ¹⁾	40,8	Aktiv avkastning %	16,7
Aktiv risk %	6,0	Informationskvot	2,8
		Sharpekvot	1,4
		Sharpekvot i index	-0,1

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Offensiv 100

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar främst i nordiska och globala aktiefonder samt i svenska räntefonder. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt.

Portföljen

Offensiv 100 sjönk med 2,4% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret ökade vi exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och amerikanska aktier.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterne valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda

förutsättningar för stigande börser. Marknadsrätterna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

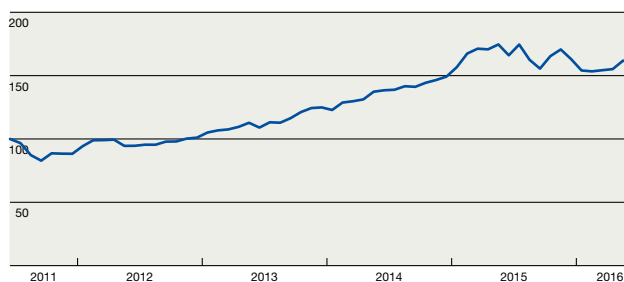
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Offensiv 100 A1 - SEK ^{1) 2)}	215,03	220,41	201,74	168,87	136,62	122,83	146,32	132,56	103,24	170,18
Offensiv 100 A1 - EUR ¹⁾	22,84	24,07	21,30	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK ¹⁾	212,37	231,41	193,22	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK ^{3) 4)}	404	907	320	75	-45	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	7 422	7 181	5 759	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - SEK	7 258	7 010	5 601	4 409	3 501	3 112	3 709	2 957	1 829	2 908
Offensiv 100 A1 - EUR	10	11	10	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK	69	78	56	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	34 516	32 581	28 546	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - SEK	33 755	31 807	27 762	26 109	25 628	25 335	25 346	22 307	17 714	17 091
Offensiv 100 A1 - EUR	436	437	492	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK	325	337	292	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Offensiv 100 A1 - SEK	-2,4	+9,3	+19,5	+23,6	+14,4	-14,3	+13,6	+33,7	-38,4	+6,6
Offensiv 100 A1 - EUR	-5,1	+13,0	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK	-8,2	+19,8	+21,1	+36,5	+12,4	-13,8	+21,4	+22,2	-35,1	-1,6
Index inklusive utdelning i %										
Offensiv 100 A1 - SEK	+0,1	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7	+7,3
Offensiv 100 A1 - EUR	-2,6	+12,1	+14,0	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK	-5,9	+18,8	+23,7	+36,7	+11,2	-10,6	+20,5	+17,6	-32,2	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Offensiv 100 A1 - SEK	+7,2	+14,2	+21,5	+18,9	-1,0	-1,4	+23,2	-9,2	-19,0	+9,1
Offensiv 100 A1 - EUR	+5,7	+12,3	+15,6	+19,3	+1,5	+5,8	+36,1	-12,8	-26,6	+8,8
Offensiv 100 A1 - NOK	+11,2	+20,4	+28,6	+23,9	-1,5	+2,3	+21,8	-10,9	-20,1	+8,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+8,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9	+9,7
EUR	+7,4	+13,1	+17,0	+18,7	+2,8	+7,4	+33,1	-12,6	-24,7	+9,3
NOK	+13,0	+21,3	+30,1	+23,3	-0,3	+3,8	+19,1	-10,7	-18,1	+9,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Offensiv 100 A1 - SEK	+9,7	+9,6	+10,5	+13,0	-1,7	-3,1	+2,2	+6,2	-	-
Offensiv 100 A1 - EUR	+9,1	+9,3	+12,2	+18,0	+0,2	-2,8	+3,0	+3,5	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK	+13,1	+13,9	+14,2	+14,4	-1,4	-3,9	+2,5	+3,7	-	-

Offensiv 100, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+11,1	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	+6,3	-	-
EUR	+10,5	+10,1	+13,1	+17,6	+0,7	-2,0	+3,2	+3,7	-	-
NOK	+14,5	+14,9	+15,2	+14,0	-0,9	-3,2	+2,7	+3,8	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Offensiv 100 A1 - SEK	+5,5	+5,8	+8,3	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - EUR	+5,3	+6,1	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Offensiv 100 A1 - NOK	+6,9	+8,1	+8,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,3	+6,3	+8,8	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,1	+6,6	+8,3	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,8	+8,6	+9,3	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	3,82	2,87	3,64	4,06	2,29	2,50
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	1,04	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoförfonden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

4) Nettoförföden inkluderar inte fusionsförföden från den finska Placeringsfonden Aktiv 100 som fusionerades in den 26 september 2014.

Index: MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 50%

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOR) 50%, MSCI All Country World Index Net 50%

T o m 2009-10-30: MSCI World Net 50%, NHNXPOR SHB NORDIX Port Nordic Net 50%

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsklass, 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 sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, % ¹⁾	1,68
Analyskostnader, tSEK ²⁾	1 424
Transaktionskostnader, tSEK	995
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	24,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,1	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,8
Total risk % - A1 EUR	13,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	12,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	13,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - A1 NOK	11,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	1,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	1,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	1,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Index	MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 50%	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,7		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	14 508	0,2
Fondandelar	7 140 732	96,2	7 060 128	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	7 140 732	96,2	7 074 636	98,5
Bankmedel och övriga likvida medel	280 410	3,8	125 285	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 283	0,0	3 519	0,1
Övriga tillgångar	7 662	0,1	8 060	0,1
Summa tillgångar	7 432 087	100,1	7 211 500	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 033	0,0	13 485	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 033	0,0	13 485	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 825	0,1	5 076	0,1
Övriga skulder	1 224	0,0	11 937	0,1
Summa skulder	10 082	0,1	30 498	0,4
Fondförmögenhet	7 422 005	100,0	7 181 002	100,0

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾

1) Likvida medel 32 507 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-83	0	0,0
S&P 500 Index ²⁾	48	0	0,0
SGX MS Sing ³⁾	-580	0	0,0
Topix ⁴⁾	-72	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			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	348 410	197 151	2,7
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	1 743 154	1 088 983	14,7
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	174 690	74 891	1,0
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	522 241	120 080	1,6
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	1 588 585	477 808	6,4
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	3 274 621	211 108	2,8
Handelsbanken Latinamerikafond A1 SEK (Övriga världen)	219 155	54 398	0,7
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	1 955 862	477 097	6,4
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	1 847 897	545 279	7,3
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 573 174	1 377 094	18,6
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	141 616	103 233	1,4
Handelsbanken Norgfond (Sverige och Norden)	109 702	103 762	1,4

Offensiv 100, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken Sverigefond (Sverige och Norden)	315 533	478 961	6,5
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	828 429	186 981	2,5
Handelsbanken Östeuropafond A1 SEK (Sverige och Norden)	323 496	107 829	1,5
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	893 300	105 221	1,4
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fun d I EUR (Europa)	58 013	80 812	1,1
JPM Morgan US Value I USD (USA)	92 785	125 672	1,7
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	770 466	164 177	2,2
		6 080 537	81,9
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
iShares Gold Producers UCITS ETF (USD) (Europa)	500 900	49 188	0,7
JPX-Nikkei 400 CEUR (Europa)	74 000	82 526	1,1
MSCI India C EUR (Europa)	323 200	41 496	0,6
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	9 418 621	886 985	12,0
		1 060 195	14,3
Summa fondandelar		7 140 732	96,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTADERMINER			
NOK/EUR ⁵⁾		-869	0,0
PLN/SGD ⁶⁾		-3 164	0,0
		-4 033	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-4 033	0,0
Summa övriga finansiella instrument		7 136 699	96,2
Summa innehav av finansiella instrument		7 136 699	96,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		285 306	3,8
Total summa fondförmögenhet		7 422 005	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -22 381 tkr, vilket motsvarar 0,3% av fondförmögenheten.
Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 213 396 tkr, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.
Motpart Goldman Sachs Intl.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -115 773 tkr, vilket motsvarar 1,6% av fondförmögenheten.
Motpart Goldman Sachs Intl.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -74 081 tkr, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
Motpart Goldman Sachs Intl.

5) tNOK 139 033/tEUR -15 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ)

6) tPLN 30 924/tSGD -11 000, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

14,3
81,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	87,5	JPMorgan Chase	2,8
		Lyxor	1,7

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

Rysslandsfond *Handelsbanken Funds Russia Shares*

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier på de ryska börserna, även i små och medelstora företag. Fonden kan också placera i aktier som är emitterade av företag med en betydande del av sin verksamhet i de baltiska länderna samt i forna Sovjetunionen. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.

Portföljen

Rysslandsfonden steg med 26,2% under första halvåret 2016*. Återhämtningen på börsen fortsätter och rysk ekonomi visar nu tecken på att inte falla mer. Sanktionerna mot Ryssland och det egna importförbudet mot livsmedelsprodukter, i kombination med stöd för inhemsk tillverkning och odling, börjar ge avtryck. Det gynnar fondens innehav i livsmedelsproducenterna Rusagro och Cherkizovo. Stark bidragsgivare till avkastningen var fondens största innehav, Sberbank som steg med 50 procent. Fonden gynnades också av innehavet i kraftbolaget Interrao som steg med 130 procent och uppvisar positiva kassaflöden

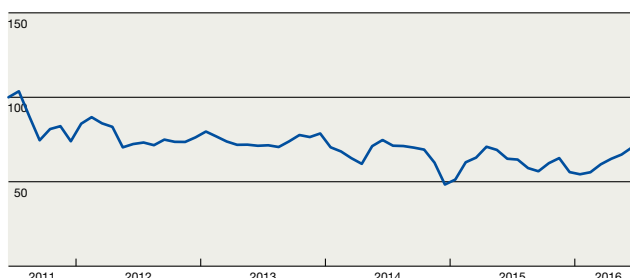
efter stora investeringar tidigare år. Fondens innehav i byggaren LSR steg med 60 procent till följd av det stora behovet av modernt boende och räntestödet till förstagsköpare av lägenheter. En stark bidragsgivare under halvåret var även Protek, som är verksam inom apotek och läkemedelsdistribution och som rapporterade en positiv vinstutveckling. Negativt var däremot fondens innehav i mjukvaruföretaget Luxoft, som föll kraftigt efter britternas EU-omröstning i juni. Vi har dock en fortsatt positiv inställning till Luxoft och förväntar oss en återhämtning.

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

Framtiden

Den ryska börsen var en av de globalt sett bästa under första halvåret. Det finns goda förutsättningar för att den ryska börsen kommer vara en av de bättre även för helåret 2016. Detta bygger dock på en viss återhämtning av ekonomin och ett oljepris som närmar sig 60 dollar mot slutet av året. Värderingarna på ryska börsen är fortfarande inte utmanande i ett globalt perspektiv och relationerna till omvärlden kan komma att gradvis förbättras. Fokus för fondens investeringsteman ligger på en återhämtning av konsumtion och infrastrukturinvesteringar, samt en tillväxt inom hälsosegmentet.

Fondens utveckling*



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

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Sberbank (Finans och fastighet)	9,8
Inter RAO (Energi)	7,6
Lukoil (Energi)	7,3
Magnit Krasnodar (Sällanköpsvaror och -tjänster)	5,8
Phosagro GDR (Material)	5,4
Aeroflot (Industrivaror och -tjänster)	5,2
LSR Group (Material)	4,6
Novatek (Energi)	3,8
Moscow Exchange (Finans och fastighet)	3,4
M.video (Sällanköpsvaror och -tjänster)	3,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	5/11-31/12 2007
Andelsvärde										
Rysslandsfond A - SEK	54,83	43,08	37,39	60,77	58,99	57,21	79,54	64,36	28,92	103,12
Rysslandsfond A - EUR	5,78	4,70	3,95	-	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	53,71	45,23	35,81	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK										
Rysslandsfond A - SEK	726	474	475	1 119	1 349	1 438	2 758	1 208	144	232
Rysslandsfond A - EUR	2	1	2	-	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	11	7	5	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Rysslandsfond A - SEK	13 358	11 007	11 998	-	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - EUR	12 840	10 560	11 326	18 411	22 865	25 140	34 676	18 767	4 986	2 254
Rysslandsfond A - EUR	311	292	544	-	-	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	208	155	128	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Rysslandsfond A - SEK	+26,2	+15,2	-38,5	+3,0	+3,1	-28,1	+23,6	+122,5	-72,0	+3,1
Rysslandsfond A - EUR	+22,8	+19,2	-42,5	-0,2	+7,0	-27,1	+40,4	+138,9	-75,9	-
Rysslandsfond A - NOK	+18,7	+26,3	-37,6	+13,7	+1,3	-27,6	+32,1	+103,3	-70,4	-
Index inklusive utdelning i %										
Rysslandsfond A - SEK	+29,2	+20,5	-37,4	-6,7	+3,4	-29,2	+27,8	+141,5	-70,8	+5,3
Rysslandsfond A - EUR	+25,7	+24,6	-41,5	-9,6	+7,3	-28,2	+45,1	+159,1	-74,9	-
Rysslandsfond A - NOK	+21,5	+32,0	-36,5	+3,0	+1,6	-28,7	+36,5	+120,7	-69,3	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Rysslandsfond A - SEK	-3,0	-15,8	-20,4	+3,1	-13,9	-5,7	+65,8	-21,0	-	-
Rysslandsfond A - EUR	-4,3	-17,2	-24,2	+3,3	-11,7	+1,2	+83,1	-24,1	-	-
Rysslandsfond A - NOK	+0,6	-11,2	-15,8	+7,4	-14,3	-2,2	+63,9	-22,5	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+0,9	-13,2	-23,6	-1,8	-14,4	-4,9	+75,7	-16,1	-	-
EUR	-0,5	-14,6	-27,3	-1,5	-12,2	+2,1	+93,9	-19,4	-	-
NOK	+4,6	-8,5	-19,2	+2,3	-14,9	-1,3	+73,6	-17,6	-	-

Rysslandsfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	5/11-31/12 2007
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Rysslandsfond A - SEK	-6,8	-11,5	-10,3	+16,0	-10,6	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - EUR	-7,3	-11,8	-8,9	+21,2	-8,8	-	-	-	-	-
Rysslandsfond A - NOK	-4,0	-8,0	-7,2	+17,5	-10,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-7,4	-12,4	-11,4	+16,1	-8,0	-	-	-	-	-
EUR	-7,9	-12,7	-10,0	+21,2	-6,2	-	-	-	-	-
NOK	-4,6	-9,0	-8,4	+17,6	-7,7	-	-	-	-	-

Index: MSCI Russia 10/40 75%, MSCI Russia Small Cap 25%

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	2,39
Årlig avgift, %	2,49

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	30,6	Aktiv avkastning % - A EUR	-3,8
Total risk % - A EUR	31,6	Aktiv avkastning % - A NOK	-4,0
Total risk % - A NOK	25,7	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk i index % - A SEK	32,5	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk i index % - A EUR	33,4	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A NOK	27,4	Sharpekvot - A SEK	-0,1
Active Share % ¹⁾	51,0	Sharpekvot - A EUR	-0,1
Aktiv risk % - A SEK	6,5	Sharpekvot - A NOK	0,0
Aktiv risk % - A EUR	6,5	Sharpekvot i index - A SEK	0,0
Aktiv risk % - A NOK	6,5	Sharpekvot i index - A EUR	0,0
Index	MSCI Russia 10/40 75%, MSCI Russia Small Cap 25%	Sharpekvot i index - A NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A SEK	-3,9		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Svenska Småbolagsfond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av mindre och medelstora företag på den svenska marknaden, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger ett värde motsvarande 1% av det samlade marknadsvärdet av den svenska aktiemarknaden. Om vi tror att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinststillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.

Portföljen

Svenska Småbolagsfonden sjönk med 4,1% under första halvåret 2016*. Året inleddes svagt då bolagen generellt kom in med svaga helårsrapporter. Dessutom var amerikansk statistik lite svagare, liksom den kinesiska marknaden. Börsen återhämtade sig dock under våren, drivet av bra rapporter för första kvartalet. I slutet av juni drogs marknaderna ner igen till följd av att britterna röstade för ett EU-utträde, Brexit. Aktiviteten i portföljen har varit fortsatt hög. Marknadens intresse för börsintroduktioner är stort och fonden deltog i ett flertal av dem, vilket gynnade avkastningen. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen under halvåret var Hansa Medical, Probi och Meda. Negativt påverkade Betsson, Moberg Pharma och Micro Systemation.

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

Framtiden

På politisk nivå händer mycket som kan påverka börsen under andra halvåret 2016. Turerna kring Storbritanniens utträde ur EU, Brexit fortsätter och i USA hålls presidentval under hösten. På mikronivå ser det dock fortsatt ljus ut för de svenska småbolagen. Vinststillväxten väntas bli god under andra halvåret då svensk ekonomi bedöms växa kraftigast i Europa. Räntorna förblir sannolikt låga, sett i ett historiskt perspektiv. Det

kommer att locka ytterligare kapital till aktiemarknaden, som fortfarande erbjuder möjligheter till en attraktiv avkastning jämfört med andra tillgångslag. Om inget oförutsett inträffar finns därför goda förutsättningar för att småbolagen ska ge en positiv avkastning även under 2016.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

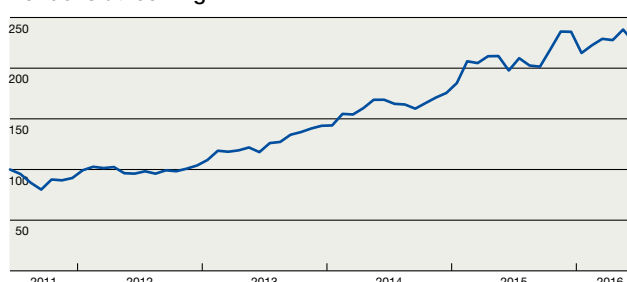
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Svenska Småbolagsfond A1	1 211,98	1 264,35	941,15	767,40	557,29	507,56	588,01	446,55	281,91	520,00
Svenska Småbolagsfond B1	1 044,28	1 137,78	878,10	743,83	557,29	-	-	-	-	-
Fondens totala nettofödoe, mnSEK ¹⁾	45	1 770	855	1 540	-1 376	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	15 716	16 398	10 829	8 125	4 621	5 345	6 591	3 924	2 273	4 358
Svenska Småbolagsfond A1	15 558	16 298	10 773	8 070	4 617	5 345	6 591	3 924	2 273	4 358
Svenska Småbolagsfond B1	158	100	56	55	4	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 988	12 978	11 510	10 590	8 291	10 531	11 209	8 786	8 062	8 381
Svenska Småbolagsfond A1	12 837	12 890	11 446	10 516	8 284	10 531	11 209	8 786	8 062	8 381
Svenska Småbolagsfond B1	151	88	64	73	7	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Svenska Småbolagsfond A1	-4,1	+34,3	+22,6	+37,7	+13,5	-12,3	+33,5	+70,2	-43,4	-6,0
Svenska Småbolagsfond B1	-4,1	+34,3	+22,6	+37,7	+6,8	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Svenska Småbolagsfond A1	-0,5	+30,1	+21,6	+36,6	+12,6	-13,2	+30,6	+68,9	-44,4	-6,9
Svenska Småbolagsfond B1	-0,5	+30,1	+21,6	+36,6	+6,5	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1	+15,7	+28,4	+30,0	+25,0	-0,3	+8,2	+50,8	-1,9	-27,1	+14,0
Svenska Småbolagsfond B1	+15,7	+28,4	+30,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+16,1	+25,7	+28,9	+24,1	-1,1	+6,5	+48,6	-3,1	-28,0	+13,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1	+17,7	+17,7	+17,5	+25,5	+5,1	+1,2	+10,8	+12,5	+4,4	+25,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+17,0	+16,1	+16,2	+24,1	+3,7	-0,2	+9,5	+12,3	+5,1	+26,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Svenska Småbolagsfond A1	+12,4	+14,2	+15,0	+14,5	+14,6	+9,7	+8,7	+6,4	+5,2	+10,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+11,5	+12,7	+14,2	+14,2	+14,4	+9,8	+9,6	+6,0	+5,4	+10,3

Svenska Småbolagsfond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Utdelning per andel, kr										
Svenska Småbolagsfond A1	-	-	-	-	17,88	8,46	6,70	19,76	19,77	9,87
Svenska Småbolagsfond B1	45,51	35,12	29,75	19,51	0,00	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

Index: 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 sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Svenska Småbolagsfond A1	1,50
Svenska Småbolagsfond B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Svenska Småbolagsfond A1	1,50
Svenska Småbolagsfond B1	1,50
Årlig avgift, %	
Svenska Småbolagsfond A1	1,56
Svenska Småbolagsfond B1	1,56
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	8 612
Transaktionskostnader, tSEK	4 992
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	14,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - B1 SEK	16,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	16,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Active Share % ¹⁾	36,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	2,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - B1 SEK	2,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Index	Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 224 432	96,9	15 516 914	94,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	15 224 432	96,9	15 516 914	94,6
Bankmedel och övriga likvida medel	452 936	2,9	916 742	5,6
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	0	0,0
Övriga tillgångar	94 575	0,6	16 703	0,1
Summa tillgångar	15 771 943	100,4	16 450 359	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	9 360	0,1	10 127	0,1
Övriga skulder	47 048	0,3	42 505	0,2
Summa skulder	56 408	0,4	52 632	0,3
Fondförmögenhet	15 715 535	100,0	16 397 727	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlskamm (Livsmedel)	360 000	215 820	1,4
		215 820	1,4
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	702 029	95 827	0,6
Balder B (Fastigheter)	2 250 000	479 025	3,0
Castellum (Fastigheter)	2 000 000	239 800	1,5
Collector (Bank)	1 050 000	113 663	0,7
Diös Fastigheter (Fastigheter)	1 125 000	67 500	0,4
Fabege (Fastigheter)	2 000 000	285 600	1,8
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	3 500 000	302 750	1,9
Hoist Finance (Konsumt krediter)	2 825 000	210 463	1,3
Klöver A (Fastigheter)	1 300 000	12 350	0,1
Klöver B (Fastigheter)	18 700 000	181 764	1,2
Kungsleden (Fastigheter)	2 450 000	134 138	0,9
Nordax Group (Bank)	3 705 533	134 140	0,9
Nordnet B (Annan finansiell verksamhet)	2 000 000	52 000	0,3
Resurs (Konsumt krediter)	4 100 000	196 390	1,2
TF Bank (Bank)	343 750	26 555	0,2
Wihlborgs (Fastigheter)	800 000	137 760	0,9
		2 669 724	17,0

HÄLSOVÅRD

Attendo (Hälsovårdstjänster)	2 226 000	182 532	1,2
Bactiguard B (Hälsovårdsutrustning)	815 421	11 334	0,1
BioGaia (Bioteknik)	275 000	62 838	0,4
Capio (Hälsovårdstjänster)	2 238 840	104 106	0,7
CellaVision (Hälsovårdsutrustning)	700 000	41 650	0,3
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	2 700 000	184 275	1,2
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	1 200 000	207 240	1,3
Hansa Medical (Bioteknik)	500 000	27 875	0,2
Humana (Hälsovårdstjänster)	905 392	68 810	0,4
Midsona B (Läkemedel)	1 200 000	41 280	0,3
Moberg Derma (Läkemedel)	700 000	25 760	0,2
Probi (Bioteknik)	375 396	93 098	0,6
Recipharm B (Läkemedel)	870 000	102 878	0,7
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	3 750 000	385 500	2,5
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	850 000	35 955	0,2
		1 575 130	10,0

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Addtech B (Handel med industrivaror)	460 000	48 760	0,3
Alimak Group (Maskiner)	1 100 000	88 000	0,6
Arcam (Maskiner)	604 990	130 980	0,8
B&B Tools (Handel med industrivaror)	610 383	103 765	0,7
Bravida Holding (Företagstjänster)	3 500 000	176 750	1,1
Concentric (Maskiner)	425 000	41 013	0,3
Coor Service Management (Företagstjänster)	2 500 000	102 500	0,7
Eitel (Byggföretag)	1 000 000	91 250	0,6
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	801 946	156 780	1,0
Haldex (Maskiner)	850 000	68 213	0,4
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 480 000	245 828	1,6
Intrum Justitia (Företagstjänster)	1 325 000	348 740	2,2
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	1 900 000	178 600	1,1
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	2 500 440	173 155	1,1
Loomis B (Företagstjänster)	250 000	51 425	0,3
NCC B (Byggföretag)	1 000 000	195 000	1,2
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	3 200 000	223 360	1,4
Nobina (Väg- och tågtransport)	1 500 000	67 350	0,4
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	205 372	13 863	0,1
Peab B (Byggföretag)	3 600 000	229 500	1,5
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	1 450 000	380 045	2,4
Sweco B (Byggföretag)	425 000	62 093	0,4
Trelleborg B (Maskiner)	3 250 000	483 275	3,1
Trox Group A (Maskiner)	375 000	42 094	0,3
ÅF B (Företagstjänster)	1 600 000	224 400	1,4
		3 926 739	25,0

INFORMATIONSTEKNIK

Addnode B (IT-konsult)	700 000	35 875	0,2
CLX Communications (Programvaror)	1 250 000	75 625	0,5
CLX Communications BTA 2016 (Programvaror)	625 000	39 375	0,3
Doro (Elektronikutrustning)	750 000	45 938	0,3
eWork Scandinavia (IT-konsult)	325 000	21 450	0,1
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	4 900 000	398 370	2,5
HMS Industrial Networks (Elektronikutrustning)	120 000	26 460	0,2
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	495 722	77 828	0,5
Knowit (IT-konsult)	350 000	21 263	0,1
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	1 139 099	90 558	0,6
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	2 700 000	169 425	1,1
Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	14 500 000	87 000	0,6

Svenska Småbolagsfond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NetEnt B (Internet)	3 452 960	286 596	1,8
Pricer B (Elektronikutrustning)	4 000 000	31 400	0,2
Tobii Technology (Programvaror)	2 000 000	128 000	0,8
		1 535 162	9,8
MATERIAL			
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	2 800 000	350 840	2,2
Boliden (Metaller och gruvor)	2 650 000	431 420	2,7
Hexpol B (Kemi)	3 255 345	279 960	1,8
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	355 000	95 779	0,6
Lindab International (Byggmaterial)	2 050 000	132 533	0,8
SSAB B (Metaller och gruvor)	3 000 000	47 940	0,3
SSAB B BTA 2016 (Metaller och gruvor)	1 094 198	17 398	0,1
		1 355 869	8,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Academedia (Diversifierad kundservice)	124 113	7 323	0,0
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	1 650 000	115 665	0,7
Bilia A (Specialdetaljhandel)	1 000 000	207 500	1,3
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	1 100 000	112 200	0,7
Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	2 000 000	128 500	0,8
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	6 300 000	351 225	2,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	6 400 000	400 320	2,5
JM (Konsumentkapitalvaror)	750 000	158 175	1,0
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	650 000	118 300	0,8
Modern Times Group B (Media)	1 525 000	339 465	2,2
Nobia (Specialdetaljhandel)	3 000 000	219 000	1,4
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	775 000	102 688	0,7
Rezidor Hotel Group (Hotell, restauranger och fritid)	200 000	6 980	0,0
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	2 000 000	126 000	0,8
Thule Group (Fritidsvaror)	1 875 000	225 469	1,4
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	800 000	61 840	0,4
		2 680 649	17,1
TELEKOMOPERATÖRER			
Invisio Communications (Teleoperatör)	2 500 000	145 625	0,9
Tele2 B (Teleoperatör)	4 000 000	294 200	1,9
		439 825	2,8
ÖVRIGT			
Micro Systemation (Övrigt)	1 120 918	50 441	0,3
		50 441	0,3
Summa noterade aktier		14 449 359	92,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
FINANS OCH FASTIGHET			
Catella B (Kapitalmarknadsbolag)	3 300 000	62 040	0,4
		62 040	0,4
HÄLSOVÅRD			
Infant Bacterial Therapeutics B (Bioteknik)	125 052	5 252	0,0
PledPharma (Bioteknik)	1 025 000	44 690	0,3
		49 942	0,3
INFORMATIONSTEKNIK			
Catena Media (Internet)	1 425 000	80 513	0,5
Nepa (IT-konsult)	263 736	17 143	0,1
		97 655	0,6
MATERIAL			
Nexam Chemical (Kemi)	3 000 000	33 000	0,2
		33 000	0,2
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Evolution Gaming Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 120 000	283 920	1,8
Hövding Sverige (Fritidsvaror)	552 820	11 167	0,1
Hövding Sverige BTA 2016 (Fritidsvaror)	184 273	3 409	0,0
Kambi (Hotell, restauranger och fritid)	950 000	116 375	0,7
LeoVegas (Hotell, restauranger och fritid)	3 200 000	103 040	0,7
Nilörgruppen B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	350 000	14 525	0,1
		532 436	3,4
Summa onoterade aktier		775 073	4,9
Summa överlåtbara värdepapper		15 224 432	96,9
Summa innehav av finansiella instrument		15 224 432	96,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		491 103	3,1
Total summa fondförmögenhet		15 715 535	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 92,0

** 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. 4,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Klövern	1,3	SSAB	0,4
CLX Communications	0,8	Hövding Sverige	0,1

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

Sverige Index Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Utdelning per andel, kr										
Sverige Index Criteria A1	-	-	-	-	5,09	6,00	3,57	3,84	5,38	2,20
Sverige Index Criteria B1	7,77	7,35	6,57	4,69	0,00	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i Förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015. Om domen ändras i Högsta Förvaltningsdomstolen kommer källskatten att justeras i fonden.

3) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är fr o m helåret 2012.

Index: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2015-09-30: OMX GES Ethical Sweden Gross Index

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

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Index Criteria A1	1,50
Sverige Index Criteria B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Index Criteria A1	0,65
Sverige Index Criteria B1	0,65
Årlig avgift, %	
Sverige Index Criteria A1	0,65
Sverige Index Criteria B1	0,65
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	766
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	78,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,6
Total risk % - B1 SEK	14,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	14,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Index	SIX SRI Sweden Index GI	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 017 776	99,7	5 458 853	99,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	5 017 776	99,7	5 458 853	99,4
Bankmedel och övriga likvida medel	-8 938	-0,2	58 332	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 194	0,0	748	0,0
Övriga tillgångar	22 702	0,5	634	0,0
Summa tillgångar	5 032 734	100,0	5 518 567	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 260	0,0	1 397	0,0
Övriga skulder	-	-	23 526	0,5
Summa skulder	1 260	0,0	24 923	0,5
Fondförmögenhet	5 031 474	100,0	5 493 644	100,0
Utlånade finansiella instrument	779 387	15,5	357 208	6,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument ¹⁾	834 822	16,6	395 207	7,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	17 648	0,4	22 090	0,4

1) Aktier 834 822 tkr.

2) Likvida medel 78 tkr.

Aktier 17 570 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Aarhus/Karlshamn (Livsmedel)	43 723	26 212	0,5
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	216 651	34 967	0,7
Black Earth Farming SDB (Livsmedel)	217 193	732	0,0
Cloetta B (Livsmedel)	297 846	8 638	0,2
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	48 744	5 264	0,1
ICA Gruppen (Livsmedel)	207 568	58 472	1,2
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	56 023	12 000	0,2
Scandi Standard (Livsmedel)	62 311	3 754	0,1
Trigon Agri (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	158 497	43	0,0
		150 082	3,0
ENERGI			
Swedol B (Energiutrustning och tjänster)	66 094	1 461	0,0
		1 461	0,0

FINANS OCH FASTIGHET

Atrium Ljungberg (Fastigheter)	137 556	18 776	0,4
Avanza (Annan finansiell verksamhet)	30 422	9 826	0,2
Balder B (Fastigheter)	177 937	37 883	0,8
Bure Equity (Annan finansiell verksamhet)	72 000	5 148	0,1
Castellum (Fastigheter)	281 929	33 803	0,7
Catena (Fastigheter)	34 472	4 240	0,1
Collector (Bank)	96 337	10 428	0,2
Corem Property Group (Fastigheter)	78 762	2 308	0,0
Creades (Annan finansiell verksamhet)	12 932	2 464	0,0
D. Carnegie & Co (Fastigheter)	79 790	7 720	0,2
Diös Fastigheter (Fastigheter)	77 509	4 651	0,1
East Capital Explorer (Annan finansiell verksamhet)	29 391	1 741	0,0
Fabege (Fastigheter)	170 724	24 379	0,5
Fastighetspartner (Fastigheter)	55 434	7 179	0,1
Handelsbanken A (Bank)	1 997 502	203 346	4,0
Havsfrun B (Annan finansiell verksamhet)	12 998	277	0,0
Heba B (Fastigheter)	42 774	4 598	0,1
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	162 803	14 082	0,3
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	81 371	6 062	0,1
Hufvudstaden A (Fastigheter)	218 013	28 800	0,6
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	446 155	65 629	1,3
Klöver B (Fastigheter)	945 168	9 187	0,2
Kungsleden (Fastigheter)	187 862	10 285	0,2
Lammhults (Annan finansiell verksamhet)	8 870	412	0,0
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	165 065	52 128	1,0
Lundbergs B (Fastigheter)	128 000	61 274	1,2
Melker Schörling (Annan finansiell verksamhet)	122 920	63 795	1,3
Naxs (Annan finansiell verksamhet)	15 808	760	0,0
Nordax Group (Bank)	115 152	4 169	0,1
Nordea (Bank)	4 178 977	296 289	5,9
Nordnet B (Annan finansiell verksamhet)	181 665	4 723	0,1
Norvea (Kapitalmarknadsbolag)	50 189	235	0,0
NP3 Fastigheter (Fastigheter)	52 633	2 168	0,0
Oscar Properties (Fastigheter)	28 977	1 310	0,0
Platzer Fastigheter B (Fastigheter)	99 625	4 443	0,1
Resurs (Konsumentkrediter)	206 443	9 889	0,2
Sagax B (Fastigheter)	164 441	12 374	0,2
SEB A (Bank)	2 264 090	165 165	3,3
Swedbank A (Bank)	1 168 142	205 243	4,1
Swolder B (Annan finansiell verksamhet)	13 257	1 829	0,0
TF Bank (Bank)	21 238	1 641	0,0
Traction B (Annan finansiell verksamhet)	16 908	2 181	0,0
Wallenstam B (Fastigheter)	350 872	24 052	0,5
Victoria Park B (Fastigheter)	234 047	4 470	0,1
Wihlborgs (Fastigheter)	79 316	13 658	0,3
Vostok Nafta Investment SDB (Kapitalmarknadsbolag)	76 208	3 597	0,1
Öresund (Annan finansiell verksamhet)	47 062	5 600	0,1
		1 454 219	28,9

HÄLSOVÅRD

Active Biotech (Bioteknik)	92 856	956	0,0
AdoLife B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	25 547	2 606	0,1
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	136 465	69 051	1,4
Attendo (Hälsövårdstjänster)	165 099	13 538	0,3
Bactiguard B (Hälsövårdstjänster)	35 970	500	0,0

Sverige Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BioGaia (Bioteknik)	17 968	4 106	0,1	Troax Group A (Maskiner)	20 687	2 322	0,0
BioInvent (Bioteknik)	283 943	557	0,0	Uniflex B (Företagstjänster)	18 829	348	0,0
Biotech (Bioteknik)	67 508	1 985	0,0	VBG Group B (Maskiner)	14 204	1 534	0,0
Camurus (Bioteknik)	38 471	2 635	0,1	Wise Group (Företagstjänster)	8 023	331	0,0
Capio (Hälsövrdsstjänster)	145 700	6 775	0,1	XANO B (Maskiner)	7 337	1 504	0,0
CellaVision (Hälsövrdsutrustning)	24 622	1 465	0,0	ÅF B (Företagstjänster)	80 857	11 340	0,2
C-RAD (Hälsövrdsutrustning)	29 556	269	0,0			1 353 720	26,9
Elekta B (Hälsövrdsutrustning)	395 075	26 964	0,5	INFORMATIONSTEKNIK			
Episurf Medical B (Hälsövrdsutrustning)	17 141	216	0,0	Acando B (IT-konsult)	109 139	1 724	0,0
Feelgood (Hälsövrdsstjänster)	109 130	133	0,0	Addnode B (IT-konsult)	31 462	1 612	0,0
Gefinge B (Hälsövrdsutrustning)	245 949	42 475	0,8	Anoto Group (Datorer och kringutrustning)	2 210 694	546	0,0
Global Health Partner (Hälsövrdsstjänster)	71 196	580	0,0	Avega Group (IT-konsult)	12 156	226	0,0
Hansa Medical (Bioteknik)	33 508	1 868	0,0	Beijer Electronics (Elektronikutrustning)	20 276	953	0,0
Humana (Hälsövrdsstjänster)	55 114	4 189	0,1	CLX Communications (Programvaror)	33 902	2 051	0,0
Karo Bio (Bioteknik)	66 282	1 756	0,0	CLX Communications BTA 2016 (Programvaror)	16 951	1 068	0,0
Karolinska Development (Bioteknik)	57 548	420	0,0	Doro (Elektronikutrustning)	24 069	1 474	0,0
Lifco B (Hälsövrdsstjänster)	93 740	22 732	0,5	Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 437 282	221 017	4,4
Meda (Läkemedel)	377 164	57 668	1,1	eVork Scandinavia (IT-konsult)	17 417	1 150	0,0
MedCap (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	131 900	422	0,0	Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	333 005	27 073	0,5
Medivir B (Bioteknik)	27 489	1 519	0,0	FormPipe Software (Internet)	54 134	455	0,0
Midsona B (Läkemedel)	29 336	1 009	0,0	G5 Entertainment (Programvaror)	9 450	306	0,0
Moberg Derma (Läkemedel)	15 262	562	0,0	HMS Industrial Networks (Elektronikutrustning)	12 129	2 674	0,1
Neurovive (Läkemedel)	33 011	151	0,0	I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	13 075	2 053	0,0
NGS Group (Hälsövrdsstjänster)	2 303	434	0,0	Image Systems (Elektronikutrustning)	41 053	90	0,0
Oasmia Pharmaceutical (Bioteknik)	113 285	1 172	0,0	Knowit (IT-konsult)	19 742	1 199	0,0
Orexo (Bioteknik)	35 853	1 635	0,0	Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	71 762	5 705	0,1
Ortivus B (Hälsövrdsutrustning)	20 358	53	0,0	Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	101 099	6 344	0,1
Probi (Bioteknik)	9 752	2 418	0,0	MSC Konsult B (IT-konsult)	15 757	35	0,0
RaySearch Laboratories B (Hälsövrdsutrustning)	35 540	4 229	0,1	MultiQ International (Datorer och kringutrustning)	132 384	104	0,0
Recipharm B (Läkemedel)	62 139	7 348	0,1	Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	402 403	2 414	0,0
Sectra B (Hälsövrdsutrustning)	38 921	4 709	0,1	Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	27 304	6 048	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsövrdsstjänster)	280 513	28 837	0,6	Note (Elektronikutrustning)	31 004	366	0,0
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	26 500	1 121	0,0	Novotek B (IT-konsult)	11 451	204	0,0
Vitrolife (Bioteknik)	22 460	10 444	0,2	Opus Group (Elektronikutrustning)	294 320	1 575	0,0
		329 509	6,6	Precise Biometrics (Data- och telekommunikationsutrustning)	352 013	1 144	0,0
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER				Pricer B (Elektronikutrustning)	114 529	899	0,0
ABB SDB (Elutrustningar)	487 004	80 794	1,6	Proact IT Group (IT-konsult)	9 718	1 059	0,0
Addtech B (Handel med industrivaror)	70 382	7 460	0,1	Seamless Distribution (Programvaror)	48 939	467	0,0
Alfa Laval (Maskiner)	432 907	57 144	1,1	Semcon (IT-konsult)	19 450	683	0,0
Alimak Group (Maskiner)	44 956	3 596	0,0	Sensys (Elektronikutrustning)	669 923	1 427	0,0
Arcam (Maskiner)	21 338	4 620	0,1	Softronic B (IT-konsult)	56 916	418	0,0
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 148 063	197 582	3,9	StjärnaFyrkant (Elektronikutrustning)	1 168 400	63	0,0
Atlas Copco A (Maskiner)	1 268 821	275 715	5,5	Tieto (IT-konsult)	2 032	469	0,0
B&B Tools (Handel med industrivaror)	29 490	5 013	0,1	Tobi Technology (Programvaror)	90 434	5 788	0,1
BE Group (Handel med industrivaror)	13 966	405	0,0	TradeDoubler (IT-konsult)	49 334	311	0,0
Beijer Alma B (Maskiner)	31 147	5 902	0,1	Vitec Software Group B (Programvaror)	30 467	1 950	0,0
Bong Ljungdahl (Företagstjänster)	198 669	178	0,0			303 146	6,0
Bravida Holding (Företagstjänster)	209 236	10 566	0,2	KRAFTFÖRSÖRJNING			
BTS Group (Företagstjänster)	19 750	1 165	0,0	Arise Windpower (Oberoende kraftbolag)	35 976	550	0,0
Cavotec (Maskiner)	77 511	1 728	0,0	Besqab (Diversifierat infrastrukturbolag)	16 012	2 818	0,1
Concentric (Maskiner)	42 974	4 147	0,1	Etrion (Oberoende kraftbolag)	242 139	441	0,0
Consilium B (Elutrustningar)	12 163	1 101	0,0	Trention (Oberoende kraftbolag)	4 060	289	0,0
Coor Service Management (Företagstjänster)	99 348	4 073	0,1			4 099	0,1
CTT System (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	12 967	911	0,0	MATERIAL			
Dedicare (Företagstjänster)	9 647	424	0,0	Arctic Paper (Papper och skogsprodukter)	27 761	291	0,0
Duroc B (Maskiner)	8 026	95	0,0	Bergs Timber B (Papper och skogsprodukter)	121 836	238	0,0
Elos B (Industrikonglomerat)	6 509	615	0,0	BillrudKorsnäs (Förpackningar)	214 928	26 930	0,5
Eitel (Byggföretag)	65 221	5 951	0,1	Boliden (Metaller och gruvor)	282 276	45 955	0,9
Eolus Vind (Byggföretag)	26 833	526	0,0	Endomines (Metaller och gruvor)	11 390	226	0,0
Fagerhult (Elutrustningar)	39 834	7 349	0,1	Gränges (Kemi)	77 417	5 651	0,1
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	44 004	8 603	0,2	Hexpol B (Kemi)	355 161	30 544	0,6
Garö (Elutrustningar)	10 222	1 717	0,0	Holmen B (Papper och skogsprodukter)	87 532	23 616	0,5
Gunnebo (Företagstjänster)	79 854	3 362	0,1	Lindab International (Byggmaterial)	81 693	5 281	0,1
Haldex (Maskiner)	45 863	3 681	0,1	Lucara Diamond (Metaller och gruvor)	139 769	3 201	0,1
Hexagon B (Maskiner)	372 011	113 798	2,3	Lundin Gold (Metaller och gruvor)	7 251	262	0,0
Hexatronic Group (Elutrustningar)	36 164	662	0,0	Lundin Mining SDB (Metaller och gruvor)	130 902	3 720	0,1
Indutrade (Handel med industrivaror)	123 855	20 572	0,4	Munksjö (Papper och skogsprodukter)	2 142	193	0,0
Intellecta B (Företagstjänster)	4 954	188	0,0	NGEx Resources (Metaller och gruvor)	27 403	164	0,0
Intrum Justitia (Företagstjänster)	74 732	19 669	0,4	Nordic Mines (Metaller och gruvor)	607 805	453	0,0
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	59 901	5 631	0,1	Profilgruppen B (Metaller och gruvor)	7 941	369	0,0
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	105 658	7 317	0,1	Rottneros (Papper och skogsprodukter)	158 347	974	0,0
Loomis B (Företagstjänster)	77 771	15 997	0,3	SCA B (Papper och skogsprodukter)	727 566	195 715	3,9
Malmbergs B (Handel med industrivaror)	8 524	1 253	0,0	SEMAFO (Metaller och gruvor)	6 011	244	0,0
Midway B (Industrikonglomerat)	26 300	447	0,0	SSAB B (Metaller och gruvor)	537 644	8 592	0,2
NCC B (Byggföretag)	111 971	21 834	0,4	SSAB B BTA 2016 (Metaller och gruvor)	524 993	8 347	0,2
Nederman (Maskiner)	12 148	2 430	0,0	Steno Enso R (Papper och skogsprodukter)	165 000	11 129	0,2
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	455 108	31 767	0,6			372 096	7,4
Nobina (Väg- och tågtransport)	91 649	4 115	0,1	SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	24 762	1 671	0,0	Academedia (Diversifierad kundservice)	95 000	5 605	0,1
OEM International (Handel med industrivaror)	24 019	2 990	0,1	Autoliv (Bildelar och tillbehör)	71 371	64 270	1,3
Peab B (Byggföretag)	305 502	19 476	0,4	Bilia A (Specialdetaljhandel)	52 916	10 980	0,2
Poolia B (Företagstjänster)	18 491	208	0,0	Björn Borg (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	26 008	848	0,0
Rejlers B (Byggvaror och -utrustning)	13 479	1 183	0,0	Bonava (Konsumentkapitalvaror)	111 980	11 422	0,2
Sandvik (Maskiner)	1 294 366	108 403	2,2	Bufab (Bildelar och tillbehör)	39 550	2 264	0,0
SAS (Passagerarflyg)	340 624	5 450	0,1	Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	63 046	4 051	0,1
Securitas B (Företagstjänster)	376 728	48 711	1,0	Cias Ohlson B (Specialdetaljhandel)	67 768	9 776	0,2
SinterCast A (Maskiner)	7 607	620	0,0	Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	305 273	17 019	0,3
Skanska B (Byggföretag)	433 272	75 996	1,5	Dustin Group (Internethandel och postorder)	78 991	4 443	0,1
SKF B (Maskiner)	469 874	63 010	1,3	Elanders B (Media)	27 433	2 243	0,0
Studsвик (Företagstjänster)	8 551	530	0,0	Electra Gruppen (Partihandel)	5 584	328	0,0
Sweco B (Byggföretag)	125 889	18 392	0,4	Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	318 835	72 854	1,4
Svedberg B (Byggvaror och -utrustning)	22 765	806	0,0	Eniro (Media)	515 465	288	0,0
Systemair (Byggföretag)	53 901	5 390	0,1				
Transatlantic B (Rederi)	189 305	316	0,0				
Transcom WorldWide (Företagstjänster)	27 624	1 485	0,0				
Trelleborg B (Maskiner)	279 729	41 596	0,8				

Sverige Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	9 545	4 162	0,1
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	21 949	1 794	0,0
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 707 798	420 972	8,4
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	594 759	37 202	0,7
JM (Konsumentkapitalvaror)	75 372	15 896	0,3
Kabe B (Fritidsvaror)	9 547	1 327	0,0
KappAhl (Specialdetaljhandel)	79 692	2 957	0,1
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	37 071	6 747	0,1
MQ Holding			
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	37 168	1 189	0,0
New Wave Group B			
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	69 350	2 601	0,1
Nobia (Specialdetaljhandel)	180 962	13 210	0,3
Odd Molly			
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	6 349	216	0,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	154 861	20 519	0,4
Rezidor Hotel Group			
(Hotell, restauranger och fritid)	179 980	6 281	0,1
RNB Retail and Brands			
(Specialdetaljhandel)	36 454	412	0,0
Scandic Hotels Group			
(Hotell, restauranger och fritid)	106 314	6 698	0,1
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	40 626	4 997	0,1
Sportamore (Internethandel och postorder)	9 154	515	0,0
Thule Group (Fritidsvaror)	104 254	12 537	0,2
Venue Retail Group (Specialdetaljhandel)	158 598	144	0,0
		766 764	15,2
TELEKOMOPERATÖRER			
AllTele (Teleoperatör)	28 467	418	0,0
Com Hem (Teleoperatör)	199 081	14 204	0,3
DGC One (Teleoperatör)	9 393	1 113	0,0
Invisio Communications (Teleoperatör)	44 154	2 572	0,1
Millicom (Mobilteleoperatör)	99 690	51 340	1,0
Tele2 B (Teleoperatör)	465 517	34 239	0,7
TeliaSonera (Teleoperatör)	4 467 970	177 468	3,5
		281 355	5,6
ÖVRIGT			
Boule Diagnostics (Övrigt)	5 107	424	0,0
Micro Systemation (Övrigt)	20 023	901	0,0
		1 325	0,0
Summa noterade aktier		5 017 776	99,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
HÄLSOVÅRD			
Artimplant B (Bioteknik)	300 000	0	0,0
		0	0,0
MATERIAL			
Scandinavian Mining (Metaller och gruvor)	38 163	0	0,0
		0	0,0
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Borås Wäveri B			
(Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	3 300	0	0,0
		0	0,0
Summa onoterade aktier		0	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		5 017 776	99,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS306G ¹⁾	101	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		5 017 776	99,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		13 698	0,3
Total summa fondförmögenhet		5 031 474	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 13 368 tkr, vilket motsvarar 0,3% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,7

** 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
SSAB	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.

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

Sverige OMXSB Index

Placeringsinriktning

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

Portföljen

Sverige OMXSB Index sjönk med 4,3% under första halvåret 2016*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet OMXSB™. Index omviktas två gånger per år: sista maj och sista november. Vid halvårsskiftet var de tre största innehaven H&M B, Nordea och Ericsson B. Nya aktier i index från sista maj 2016 var Attendo, ICA Gruppen, Latour B, Recipharm B, SAS, Thule och Vitrolife. Etrion utgick ur index vid omviktningen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

På politisk nivå händer mycket som kan påverka börsen under andra halvåret 2016. Turerna kring Storbritanniens utträde ur EU, Brexit fortsätter och i USA hålls presidentval under hösten. På mikronivå ser det dock fortsatt ljus ut för de svenska börsbolagen. Vinsttillväxten väntas bli bättre under andra halvåret och svensk ekonomi bedöms växa kraftigast i Europa. Räntorna förblir sannolikt låga, sett i ett historiskt perspektiv. Det kommer att locka ytterligare kapital till aktiemarknaden, som fortfarande erbjuder möjligheter till en attraktiv avkastning jämfört med andra tillgångsslag. Om inget oförutsett inträffar finns därför goda förutsättningar för att Stockholmsbörsen ska ge en positiv avkastning under andra halvåret 2016.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än

de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

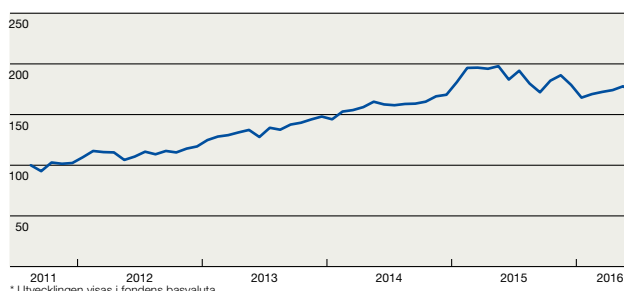
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	177,02	185,01	175,04	152,83	122,37	105,51	-	-	-	-
Fondens totala nettoföde, mnSEK ³⁾	-98	715	728	-46	1 631	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	4 679	4 997	3 513	2 396	1 986	159	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	26 433	27 007	20 071	15 679	16 233	1 504	-	-	-	-
Total avkastning i %	-4,3	+5,7	+14,5	+24,9	+16,0	+5,5	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %	-4,3	+6,1	+15,0	+25,6	+16,5	+5,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+3,5	+10,0	+19,6	+20,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,9	+10,5	+20,2	+21,0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	0,00	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Nettofödet inkluderar inte fusioner från Handelsbanken Mega Sverige Index som fusionerades in den 7 mars 2015.

Index: OMXSB Gross Index

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,40
Årlig avgift, %	0,40
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	689
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	82,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,7	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,7	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	0,1	Sharpekvot i index	0,3
Index	OMXSB Gross Index		
Aktiv avkastning %	-0,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Sverige OMXSB Index, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 676 371	99,9	4 987 047	99,8
Fondandelar	0	0,0	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 676 371	99,9	4 987 047	99,8
Bankmedel och övriga likvida medel	-2 653	-0,1	9 591	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 030	0,0	642	0,0
Övriga tillgångar	5 202	0,2	107	0,0
Summa tillgångar	4 679 950	100,0	4 997 387	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	739	0,0	809	0,0
Summa skulder	739	0,0	809	0,0
Fondförmögenhet	4 679 211	100,0	4 996 578	100,0
Utlånade finansiella instrument	511 812	10,9	659 077	13,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument ¹⁾	556 402	11,9	723 758	14,5
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	20 681	0,4	26 284	0,5

1) Aktier 556 402 tkr.
2) Likvida medel 17 tkr.
Aktier 20 684 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	37 041	22 206	0,5
Cloetta B (Livsmedel)	349 042	10 122	0,2
ICA Gruppen (Livsmedel)	100 665	28 357	0,6
Swedish Match (Tobak)	245 666	71 857	1,5
		132 543	2,8
ENERGI			
Africa Oil (Olja och gas)	421 590	5 202	0,1
Lundin Petroleum (Olja och gas)	272 653	41 634	0,9
		46 837	1,0
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	80 893	11 042	0,2
Balder B (Fastigheter)	110 913	23 613	0,5
Castellum (Fastigheter)	306 924	36 800	0,8
Fabege (Fastigheter)	165 638	23 653	0,5
Handelsbanken A (Bank)	1 872 112	190 581	4,1
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	197 427	17 077	0,4
Hufvudstaden A (Fastigheter)	139 723	18 457	0,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	268 562	39 505	0,8
Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	205 544	27 975	0,6
Investor A (Annan finansiell verksamhet)	195 121	54 185	1,2
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	569 450	159 959	3,4
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	294 714	58 943	1,3
Klövern B (Fastigheter)	575 815	5 597	0,1
Kungsliden (Fastigheter)	193 660	10 603	0,2
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	46 269	14 612	0,3
Lundbergs B (Fastigheter)	57 092	27 330	0,6
Nordea (Bank)	4 050 632	287 190	6,1
Sagax B (Fastigheter)	100 433	7 558	0,2
SEB A (Bank)	2 170 385	158 330	3,4
Swedbank A (Bank)	1 273 720	223 793	4,8
Wallenstam B (Fastigheter)	306 022	20 978	0,4
Wihlborgs (Fastigheter)	86 522	14 899	0,3
		1 432 679	30,6
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	165 249	83 616	1,8
Attendo (Hälsovårdstjänster)	168 696	13 833	0,3
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	461 462	31 495	0,7
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	250 549	43 270	0,9
Meda (Läkemedel)	320 328	48 978	1,0
Recipharm B (Läkemedel)	49 193	5 817	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	203 087	20 877	0,4
Vitrolife (Bioteknik)	21 715	10 097	0,2
		257 984	5,4
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	599 565	99 468	2,1
Alfa Laval (Maskiner)	393 849	51 988	1,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	1 187 130	204 305	4,4
Atlas Copco A (Maskiner)	839 534	182 431	3,9
Atlas Copco B (Maskiner)	463 463	91 858	2,0
Hexagon B (Maskiner)	344 750	105 459	2,3
Intrum Justitia (Företagstjänster)	91 856	24 176	0,5
Loomis B (Företagstjänster)	89 949	18 503	0,4
NCC B (Byggföretag)	106 246	20 718	0,4
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)			
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	414 274	28 916	0,6
Sandvik (Maskiner)	80 555	21 113	0,5
SAS (Passagerarflyg)	1 411 422	118 207	2,5
	189 878	3 038	0,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Securitas B (Företagstjänster)	392 073	50 695	1,1
Skanska B (Byggföretag)	450 141	78 955	1,7
SKF B (Maskiner)	471 513	63 230	1,4
Trelleborg B (Maskiner)	303 684	45 158	1,0
Volvo A (Maskiner)	316 383	26 228	0,6
Volvo B (Maskiner)	1 826 113	151 567	3,2
		1 386 013	29,6

INFORMATIONSTEKNIK

Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 614 523	232 414	5,0
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	396 538	32 239	0,7
NetEnt B (Internet)	219 745	18 239	0,4
		282 891	6,1

MATERIAL

BillerudKorsnäs (Förpackningar)	221 546	27 760	0,6
Boliden (Metaller och gruvor)	325 354	52 968	1,1
Hexpol B (Kerni)	330 000	28 380	0,6
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	62 241	16 793	0,4
SCA B (Papper och skogsprodukter)	718 817	193 362	4,1
SSAB A (Metaller och gruvor)	285 279	5 557	0,1
SSAB B BTA 2016 (Metaller och gruvor)	435 492	6 924	0,1
Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	108 771	7 337	0,2
		339 080	7,3

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

Autoliv (Bildelar och tillbehör)	70 264	63 273	1,4
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	145 246	10 182	0,2
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	300 778	68 728	1,5
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 369 607	337 608	7,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	521 272	32 606	0,7
JM (Konsumentkapitalvaror)	94 110	19 848	0,4
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	33 653	6 125	0,1
Modern Times Group B (Media)	69 570	15 486	0,3
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	79 792	10 572	0,2
Thule Group (Fritidsvaror)	113 841	13 689	0,3
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	273 666	21 154	0,5
		599 271	12,8

TELEKOMOPERATÖRER

Millicom (Mobilteleoperatör)	78 520	40 438	0,9
Tele2 B (Teleoperatör)	402 726	29 620	0,6
TeliaSonera (Teleoperatör)	3 248 111	129 015	2,8
		199 073	4,3
Summa noterade aktier		4 676 371	99,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

ONOTERADE AKTIER***

HÄLSOVÅRD

Artimplant B (Bioteknik)	77 854	0	0,0
		0	0,0
Summa onoterade aktier		0	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		4 676 371	99,9

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXSB6j ¹⁾	30	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		4 676 371	99,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 840	0,1
Total summa fondförmögenhet		4 679 211	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 2 315 tkr, vilket motsvarar 0,0% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,9

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	5,9	Volvo	3,8
Investor	4,6	Industrivärden	1,4
		SSAB	0,2

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

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

Sverige Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+14,5	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5	-0,6	-24,3	+11,6
Sverige Selektiv A1 - EUR	+13,0	+20,4	+14,8	+18,0	+1,4	+12,2	+58,4	-4,6	-31,4	+11,2
Sverige Selektiv B1 - SEK	+14,5	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5	-0,6	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+6,1	+13,2	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+4,6	+11,2	+15,9	+22,5	+3,0	+12,3	+54,0	-7,2	-30,1	+11,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+12,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	+0,4	+9,3	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+11,8	+12,0	+14,3	+25,0	+6,2	+0,6	+10,2	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+12,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+9,9	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+9,3	+10,2	+15,5	+25,5	+5,6	+0,3	+8,9	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+9,5	+10,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+9,2	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+8,3	+9,3	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+8,1	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	9,15	7,54	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

2) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

3) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Sverige Selektiv som fusionerades in den 26 september 2014.

Index: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Selektiv A1	2,00
Sverige Selektiv A9	1,60
Sverige Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	1,00
Sverige Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Sverige Selektiv A1	1,91
Sverige Selektiv A9	1,06
Sverige Selektiv B1	1,91
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	1 641
Transaktionskostnader, tSEK	474
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	34,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	8,4
Total risk % - A1 EUR	15,2	Informationskvot - A1 SEK	1,7
Total risk % - B1 SEK	14,8	Informationskvot - A1 EUR	1,7
Total risk i index % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - B1 SEK	1,7
Total risk i index % - A1 EUR	14,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	14,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	5,0	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A1 EUR	5,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	5,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Index	SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
		Active Share % ¹⁾	76,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	8,4		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	8,3		

1) Per balansdagen.

* Riskkoefficienterna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 916 840	97,8	2 870 474	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 916 840	97,8	2 870 474	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	65 984	2,2	51 543	1,8
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-8	0,0
Övriga tillgångar	14 115	0,4	0	0,0
Summa tillgångar	2 996 939	100,4	2 922 009	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	2 131	0,1	2 229	0,1
Övriga skulder	10 681	0,3	0	0,0
Summa skulder	12 812	0,4	2 229	0,1
Fondförmögenhet	2 984 127	100,0	2 919 780	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlskrona (Livsmedel)	235 000	140 883	4,7
		140 883	4,7
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	1 970 000	200 546	6,7
		200 546	6,7
HÄLSOVÅRD			
Lifco B (Hälsövårdstjänster)	609 969	147 917	5,0
Novo Nordisk (Läkemedel)	300 000	135 919	4,6
		283 836	9,5
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	510 000	84 609	2,8
Assa Abloy B (Byggsvaror och -utrustning)	1 672 000	287 751	9,6
Atlas Copco A (Maskiner)	930 000	202 089	6,8
Indutrade (Handel med industrivaror)	880 000	146 168	4,9
Loomis B (Företagstjänster)	450 000	92 565	3,1
Systemair (Byggnadsföretag)	581 459	58 146	1,9
ÅF B (Företagstjänster)	925 000	129 731	4,3
		1 001 059	33,6
INFORMATIONSTEKNIK			
HIQ International (IT-konsult)	2 500 000	122 500	4,1
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	1 523 904	121 150	4,1
SimCorp (Programvaror)	260 000	107 764	3,6
		351 414	11,8
MATERIAL			
Hexpol B (Kemi)	1 695 000	145 770	4,9
		145 770	4,9
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	234 000	210 717	7,1
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	248 541	108 364	3,6
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	900 000	221 850	7,4
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	720 000	131 040	4,4
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	1 570 000	121 361	4,1
		793 332	26,6
Summa noterade aktier		2 916 840	97,8
Summa överlåtbara värdepapper		2 916 840	97,8

Sverige Selektiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		2 916 840	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		67 287	2,2
Total summa fondförmögenhet		2 984 127	100,0

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

- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,8
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -
- *** Avser övriga finansiella instrument. -

Förvaltare: OSCAR KARLSSON
T o m 2016-01-03 CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA



Fondens basvaluta

Sverigefond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på den svenska marknaden. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Fondens strävan är att ge långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i företag som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar, valda enligt målen och de fördefinierade kriterierna. 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.

Portföljen

Sverigefonden sjönk med 6,2% under första halvåret 2016*. Början av året präglades av vinsthemtagningar, följt av nedjusterade vinstprognoser och en tilltagande oro inför EU-omröstningen i Storbritannien. Oron visade sig vara befogad då brittena i slutet av juni röstade för ett EU-utträde, Brexit. Osäkerheten vägdes delvis upp av rekordlåga räntor, men det räckte inte för att ingjuta tillräckligt mod i börserna. Under halvåret fortsatte småbolagen att utvecklas starkare än storbolagen efter att tillväxttakt och revideringstrenden för börsernas små bolag varit fortsatt starkare än för storbolagen. Inledningen av 2016 bjöd på en strid ström av börsnoteringar. Fonden deltog i ett antal av dessa nyintroduktioner, vilket gav en god avkastning. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under halvåret var Attendo, Nobina och Arcam. Negativt påverkade Nobia, ITAB och Nordea.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

På politisk nivå händer mycket som kan påverka börserna under andra halvåret 2016. Turerna kring Storbritanniens utträde ur EU, Brexit fortsätter och i USA hålls presidentval under hösten. På mikronivå ser det dock fortsatt ljus ut för de svenska börsbolagen. Vinsttillväxten väntas bli bättre under andra halvåret och svensk ekonomi bedöms växa kraftigast i Europa. Räntorna förblir sannolikt låga, sett i ett historiskt perspektiv. Det kommer att locka ytterligare kapital till aktiemarknaden, som fortfarande

erbjuder möjligheter till en attraktiv avkastning jämfört med andra tillgångsslag. Om inget oförutsett inträffar finns därför goda förutsättningar för att Stockholmsbörsen ska ge en positiv avkastning under andra halvåret 2016.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut aktier.

Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

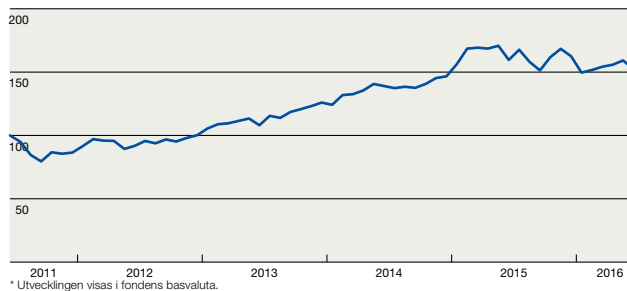
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 ändrades fondens fondbestämmelser. Derivat får nu handlas som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden bytte även jämförelseindex den 1 maj 2016 från SIXPRX till SIX SRI Sweden Index GI.

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	1 517,94	1 618,57	1 461,18	1 254,77	997,49	895,42	1 071,42	871,24	623,94	1 059,41
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-116	-690	-381	-695	-255	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	9 815	10 593	10 219	9 126	7 863	7 079	8 776	7 058	4 700	10 525
Antal andelar, tusental	6 466	6 545	6 994	7 273	7 883	7 906	8 191	8 101	7 533	9 935
Total avkastning i %	-6,2	+10,8	+16,4	+25,8	+15,8	-14,6	+25,7	+53,0	-39,0	-0,6
Index inklusive utdelning i %	-3,2	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9	+53,3	-39,1	-2,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+4,7	+13,6	+21,0	+20,7	-0,5	+3,6	+38,7	-3,4	-22,1	+11,8
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,4	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5	-3,4	-22,8	+11,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,8	+9,9	+12,7	+19,1	+3,0	-0,1	+7,9	+9,6	+3,1	+20,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+10,0	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0	+9,8	+4,5	+22,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+7,7	+8,9	+11,1	+10,8	+11,2	+4,2	+4,6	+0,4	+0,9	+7,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,4	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6	+2,9	+3,2	+9,5
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	38,87	22,17	19,11	50,71	32,17	32,08

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

T o m 2007-12-31: OMX Stockholm Benchmark™ CAP (OMXSB™ CAP)

Fondens jämförelsenorm utgår 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 sista uppslaget.

Sverigefond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,00
Årlig avgift, %	1,07
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	6 784
Transaktionskostnader, tSEK	3 639
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	12,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,6	Index	SIX SRI Sweden Index GI
Total risk i index %	14,4	Aktiv avkastning %	-1,7
Active Share % ¹⁾	41,0	Informationskvot	Negativ
Aktiv risk %	1,5	Sharpekvot	0,3
		Sharpekvot i index	0,5

1) Per balansdagen.

* Riskstifroma är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 638 525	98,2	10 463 369	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	9 638 525	98,2	10 463 369	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	178 486	1,8	107 676	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0,0	0	0,0
Övriga tillgångar	49 137	0,5	42 007	0,4
Summa tillgångar	9 866 148	100,5	10 613 052	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 982	0,0	4 575	0,0
Övriga skulder	47 002	0,5	15 599	0,2
Summa skulder	50 984	0,5	20 174	0,2
Fondförmögenhet	9 815 164	100,0	10 592 878	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	134 000	80 333	0,8
Cloetta B (Livsmedel)	1 570 000	45 530	0,5
		125 863	1,3

FINANS OCH FASTIGHET

Balder B (Fastigheter)	1 154 167	245 722	2,5
Collector (Bank)	380 715	41 212	0,4
Handelsbanken A (Bank)	5 650 000	575 170	5,9
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	688 000	59 512	0,6
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	1 108 000	82 546	0,8
Klövern B (Fastigheter)	8 100 000	78 732	0,8
Nordax Group (Bank)	943 000	34 137	0,3
Nordea (Bank)	10 355 000	734 170	7,5
Resurs (Konsumentkrediter)	1 260 000	60 354	0,6
SEB A (Bank)	905 000	66 020	0,7
Swedbank A (Bank)	3 175 000	557 848	5,7
		2 535 422	25,8

HÄLSOVÅRD

AstraZeneca SDB (Läkemedel)	255 000	129 030	1,3
Attendo (Hälsovårdstjänster)	1 010 000	82 820	0,8
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	1 020 000	104 856	1,1
		316 706	3,2

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

ABB SDB (Elutrustningar)	410 000	68 019	0,7
Addtech B (Handel med industrivaror)	520 000	55 120	0,6
Arcam (Maskiner)	248 089	53 711	0,5
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	2 770 000	476 717	4,9
Atlas Copco A (Maskiner)	663 000	144 070	1,5
Atlas Copco B (Maskiner)	2 007 000	397 787	4,1
Bravida Holding (Företagstjänster)	1 190 000	60 095	0,6
Concentric (Maskiner)	555 000	53 558	0,5
Eitel (Byggföretag)	490 595	44 767	0,5
Haldex (Maskiner)	435 000	34 909	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Hexagon B (Maskiner)	1 010 000	308 959	3,1
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 094 000	181 713	1,9
Intrum Justitia (Företagstjänster)	405 000	106 596	1,1
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	1 065 000	100 110	1,0
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	952 500	65 961	0,7
Nobina (Väg- och tågtransport)	1 605 000	72 065	0,7
Sandvik (Maskiner)	2 235 000	187 181	1,9
Skanska B (Byggföretag)	675 000	118 395	1,2
SKF B (Maskiner)	525 000	70 403	0,7
Trelleborg B (Maskiner)	1 030 000	153 161	1,6
ÅF B (Företagstjänster)	674 000	94 529	1,0
		2 847 824	29,0

INFORMATIONSTEKNIK

Doro (Elektronikutrustning)	535 000	32 769	0,3
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 770 000	242 411	2,5
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	1 427 500	116 056	1,2
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	320 000	50 240	0,5
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	1 370 000	108 915	1,1
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	1 350 000	84 713	0,9
Tobii Technology (Programvaror)	1 000 000	64 000	0,7
		699 103	7,1

MATERIAL

BillerudKorsnäs (Förpackningar)	675 000	84 578	0,9
Boliden (Metaller och gruvor)	895 000	145 706	1,5
Hexpol B (Kemi)	1 352 000	116 272	1,2
Lindab International (Byggmaterial)	985 000	63 680	0,6
SCA B (Papper och skogsprodukter)	1 805 000	485 545	4,9
		895 781	9,1

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

Acadamedia (Diversifierad kundservice)	148 936	8 787	0,1
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	317 000	285 459	2,9
Bilia A (Specialdetaljhandel)	460 000	95 450	1,0
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	2 290 436	127 692	1,3
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	810 000	185 085	1,9
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	3 535 000	871 378	8,9
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	2 100 000	131 355	1,3
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	250 000	45 500	0,5
Nobia (Specialdetaljhandel)	1 070 000	78 110	0,8
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	1 000 000	63 000	0,6
Thule Group (Fritidsvaror)	795 303	95 635	1,0
		1 987 450	20,3

TELEKOMOPERATÖRER

TeliaSonera (Teleoperatör)	5 800 000	230 376	2,3
		230 376	2,4
Summa noterade aktier		9 638 525	98,2
Summa överlåtbara värdepapper		9 638 525	98,2
Summa innehav av finansiella instrument		9 638 525	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		176 639	1,8
Total summa fondförmögenhet		9 815 164	100,0

Stifroma i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondel procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,2

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	5,6

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

Sverigefond Index

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SIX Return Index så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index. Indexet innehåller alla företag på NASDAQ OMX Nordic Exchange (Stockholmsbörsen).

Portföljen

Sverigefond Index sjönk med 3,9% under första halvåret 2016*. Portföljen utgörs av ett urval av de aktier som ingår i SIX Return Index. Under halvåret har flera aktier tillkommit eller utgått ur index, som vid halvårsskiftet bestod av 287 aktier. De tre största innehaven i fonden var H&M B, Nordea och Atlas Copco A.

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

Framtiden

På politisk nivå händer mycket som kan påverka börsen under andra halvåret 2016. Turerna kring Storbritanniens utträde ur EU, Brexit fortsätter och i USA hålls presidentval under hösten. På mikronivå ser det dock fortsatt ljus ut för de svenska börsbolagen. Vinstillväxten väntas bli bättre under andra halvåret och svensk ekonomi bedöms växa kraftigast i Europa. Räntorna förblir sannolikt låga, sett i ett historiskt perspektiv. Det kommer att locka ytterligare kapital till aktiemarknaden, som fortfarande erbjuder möjligheter till en attraktiv avkastning jämfört med andra tillgångsslag. Om inget oförutsett inträffar finns därför goda förutsättningar för att Stockholmsbörsen ska ge en positiv avkastning under andra halvåret 2016.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden kan använda derivat för att kostnadseffektivt få exponering mot index. Fördelen med derivatinstrument är att man på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra fondens exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

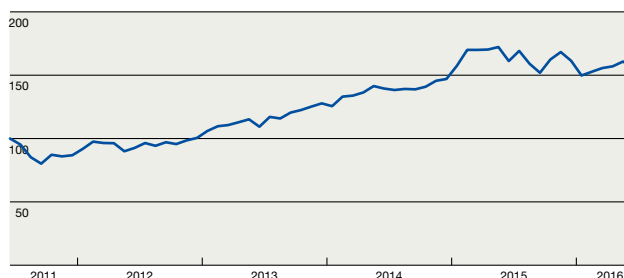
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Sverigefond Index A1 ^{1) 2)}	8 502,15	8 851,09	8 064,63	7 007,57	5 512,25	5 014,48	6 046,73	4 948,85	3 601,92	6 210,41
Sverigefond Index B1 ^{1) 2)}	7 319,73	7 948,29	7 509,45	6 785,34	5 512,25	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ³⁾	-412	-984	1 503	-1 989	852	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	20 280	21 545	20 589	16 568	14 824	12 315	16 279	13 650	7 315	12 233
Sverigefond Index A1	19 907	21 143	20 116	16 176	14 801	12 315	16 279	13 650	7 315	12 233
Sverigefond Index B1	373	402	473	392	23	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 392	2 439	2 557	2 366	2 689	2 456	2 692	2 758	2 031	1 970
Sverigefond Index A1	2 341	2 388	2 494	2 308	2 685	2 456	2 692	2 758	2 031	1 970
Sverigefond Index B1	51	51	63	58	4	-	-	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Total avkastning i %										
Sverigefond Index A1	-3,9	+9,8	+15,1	+27,1	+15,7	-14,4	+25,4	+49,4	-38,5	-2,9
Sverigefond Index B1	-3,9	+9,8	+15,1	+27,1	+5,2	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Sverigefond Index A1	-3,7	+10,4	+15,8	+27,9	+16,5	-14,0	+26,3	+50,2	-38,1	-2,2
Sverigefond Index B1	-3,7	+10,4	+15,8	+27,9	+5,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverigefond Index A1	+5,4	+12,4	+21,0	+21,3	-0,4	+3,6	+36,9	-4,2	-22,8	+10,6
Sverigefond Index B1	+5,4	+12,4	+21,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,1	+13,1	+21,7	+22,1	+0,1	+4,2	+37,8	-3,6	-22,2	+11,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverigefond Index A1	+9,2	+9,7	+12,7	+18,7	+2,7	-0,9	+7,1	+8,9	+4,0	+20,9
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+9,8	+10,4	+13,4	+19,5	+3,3	-0,2	+7,9	+9,7	+4,9	+22,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverigefond Index A1	+7,5	+8,4	+10,8	+11,1	+11,4	+5,3	+5,6	+2,1	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,2	+9,1	+11,5	+11,9	+12,3	+6,0	+6,3	+2,7	-	-
Utdelning per andel, kr										
Sverigefond Index A1	-	-	-	-	276,00	176,11	137,34	292,00	301,76	225,46
Sverigefond Index B1	317,93	300,38	271,41	192,93	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015. Om domen ändras i Högsta Förvaltningsdomstolen kommer källskatten att justeras i fonden.

3) Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

Index: SIX Return Index (SIXRX)

T o m 2011-03-07: OMX Stockholm Benchmark™ Cap (OMXSB™ CAP)

Fondens jämförelsenorm utgörs av 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 sista uppslaget.

Sverigefond Index, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverigefond Index A1	0,90
Sverigefond Index B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverigefond Index A1	0,65
Sverigefond Index B1	0,65
Årlig avgift, %	
Sverigefond Index A1	0,65
Sverigefond Index B1	0,65
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	1 140
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	63,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,6
Total risk % - B1 SEK	14,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	14,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Index	SIX Return Index (SIXRX)	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt ätagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 088 473	99,1	21 506 810	99,8
Fondandelar	140 626	0,7	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	20 229 099	99,8	21 506 810	99,8
Bankmedel och övriga likvida medel	51 358	0,3	51 680	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 056	0,0	2 574	0,0
Övriga tillgångar	395	0,0	2 786	0,0
Summa tillgångar	20 284 908	100,1	21 563 850	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 024	0,1	5 694	0,0
Övriga skulder	23	0,0	13 142	0,0
Summa skulder	5 047	0,1	18 836	0,0
Fondförmögenhet	20 279 861	100,0	21 545 014	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 552 783	7,7	1 490 829	6,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument ¹⁾	1 657 870	8,2	1 625 554	7,5
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	47 199	0,2	22 598	0,1

1) Aktier 1 657 870 tkr.

2) Likvida medel 371 tkr.

Aktier 46 828 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarishamn (Livsmedel)	150 322	90 118	0,4
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	746 651	120 509	0,6
Black Earth Farming SDB (Livsmedel)	774 251	2 609	0,0
Cloetta B (Livsmedel)	1 012 195	29 354	0,1
Duni (Kosmetika och hygienprodukter)	172 930	18 676	0,1
ICA Gruppen (Livsmedel)	735 902	207 304	1,0
Oriflame Holding (Kosmetika och hygienprodukter)	198 478	42 514	0,2
Scandi Standard (Livsmedel)	220 990	13 315	0,1
Swedish Match (Tobak)	690 548	201 985	1,0
Trigon Agri (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	483 135	131	0,0
		726 515	3,6

ENERGI

Africa Oil (Olja och gas)	1 240 943	15 313	0,1
BlackPearl Resources (Olja och gas)	232 085	1 543	0,0
EnQuest (Olja och gas)	966 670	3 532	0,0
Lundin Petroleum (Olja och gas)	1 134 805	173 285	0,9
Swedol B (Energjutvinningsutrustning och tjänster)	235 484	5 204	0,0
Tethys Oil (Olja och gas)	130 781	8 370	0,0
		207 248	1,0

FINANS OCH FASTIGHET

Atrium Ljungberg (Fastigheter)	482 722	65 892	0,3
Avanza (Annan finansiell verksamhet)	104 631	33 796	0,2
Balder B (Fastigheter)	612 816	130 469	0,6
Bure Equity (Annan finansiell verksamhet)	244 628	17 491	0,1
Castellum (Fastigheter)	900 948	108 024	0,5
Catena (Fastigheter)	122 288	15 041	0,1
Collector (Bank)	332 608	36 005	0,2
Corem Property Group (Fastigheter)	279 257	8 182	0,0
Creades (Annan finansiell verksamhet)	45 904	8 745	0,0
D. Carnegie & Co (Fastigheter)	271 149	26 234	0,1
Diös Fastigheter (Fastigheter)	274 961	16 498	0,1
East Capital Explorer (Annan finansiell verksamhet)	104 779	6 208	0,0
Fabege (Fastigheter)	586 203	83 710	0,4
Fastighetspartner (Fastigheter)	197 627	25 593	0,1
Handelsbanken A (Bank)	7 082 360	720 984	3,6
Havsfrun B (Annan finansiell verksamhet)	44 831	955	0,0
Heba B (Fastigheter)	151 519	16 288	0,1
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	557 854	48 254	0,2
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	276 467	20 597	0,1
Hufvudstaden A (Fastigheter)	749 377	98 993	0,5
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	1 581 735	232 673	1,1
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	2 806 735	788 412	3,9
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	1 016 224	203 245	1,0
Klöver B (Fastigheter)	3 226 730	31 364	0,2
Kungsleden (Fastigheter)	639 271	35 000	0,2
Lammhults (Annan finansiell verksamhet)	31 084	1 445	0,0
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	585 219	184 812	0,9
Lundbergs B (Fastigheter)	453 658	217 166	1,1
Melker Schörling (Annan finansiell verksamhet)	436 249	226 413	1,1
Naxs (Annan finansiell verksamhet)	55 192	2 655	0,0
Nordax Group (Bank)	408 218	14 777	0,1
Nordea (Bank)	14 816 883	1 050 517	5,2
Nordnet B (Annan finansiell verksamhet)	625 729	16 269	0,1
Novestra (Kapitalmarknadsbolag)	299 076	1 400	0,0
NP3 Fastigheter (Fastigheter)	185 265	7 633	0,0
Oscar Properties (Fastigheter)	103 282	4 668	0,0
Platzer Fastigheter B (Fastigheter)	353 217	15 753	0,1
Ratos B (Kapitalmarknadsbolag)	1 135 312	46 559	0,2
Resurs (Konsumentkrediter)	706 603	33 846	0,2
Sagax B (Fastigheter)	584 043	43 949	0,2
SEB A (Bank)	8 027 450	585 602	2,9
Swedbank A (Bank)	4 141 480	727 658	3,6
Swolder B (Annan finansiell verksamhet)	47 097	6 499	0,0
TF Bank (Bank)	77 762	6 007	0,0
Traktion B (Annan finansiell verksamhet)	58 871	7 594	0,0
Wallenstam B (Fastigheter)	1 205 045	82 606	0,4
Victoria Park B (Fastigheter)	830 070	15 854	0,1
Wihlborgs (Fastigheter)	270 311	46 548	0,2
Vostok Nafta Investment SDB (Kapitalmarknadsbolag)	270 437	12 765	0,1
Öresund (Annan finansiell verksamhet)	166 853	19 856	0,1
		6 157 504	30,4

HÄLSOVÅRD

Active Biotech (Bioteknik)	330 812	3 407	0,0
AddLife B (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	102 813	10 487	0,1
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	483 543	244 673	1,2
Attendo (Hälsövårdstjänster)	564 193	46 264	0,2
Bactiguard B (Hälsövarsutrustning)	122 534	1 703	0,0
BioGaia (Bioteknik)	63 788	14 576	0,1
BiolInvent (Bioteknik)	1 040 257	2 039	0,0
Biotage (Bioteknik)	238 113	7 001	0,0
Camurus (Bioteknik)	137 175	9 396	0,0
Capio (Hälsövårdstjänster)	506 272	23 542	0,1
CellaVision (Hälsövarsutrustning)	87 760	5 222	0,0
C-RAD (Hälsövarsutrustning)	111 238	1 012	0,0
Elekta B (Hälsövarsutrustning)	1 362 361	92 981	0,5

Sverigefond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Episurf Medical B (Hälsövrdsutrustning)	58 736	740	0,0	ÅF B (Företagstjänster)	274 082	38 440	0,2
Feelgood (Hälsövrdsstjänster)	374 491	457	0,0			5 520 487	27,2
Getinge B (Hälsövrdsutrustning)	845 634	146 041	0,7	INFORMATIONSTEKNIK			
Global Health Partner (Hälsövrdsstjänster)	251 242	2 048	0,0	Acando B (IT-konsult)	384 161	6 070	0,0
Hansa Medical (Bioteknik)	119 258	6 649	0,0	Addnode B (IT-konsult)	111 955	5 738	0,0
Humana (Hälsövrdsstjänster)	195 526	14 860	0,1	Anoto Group (Datorer och kringutrustning)	7 620 764	1 882	0,0
Karo Bio (Bioteknik)	235 124	6 231	0,0	Avega Group (IT-konsult)	41 671	775	0,0
Karolinska Development (Bioteknik)	196 665	1 436	0,0	Beijer Electronics (Elektronikutrustning)	69 876	3 284	0,0
Lifco B (Hälsövrdsstjänster)	322 273	78 151	0,4	CLX Communications (Programvaror)	119 333	7 220	0,0
Meda (Läkemedel)	1 308 139	200 014	1,0	CLX Communications BTA 2016 (Programvaror)	59 666	3 759	0,0
MedCap (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	493 086	1 578	0,0	Doro (Elektronikutrustning)	85 504	5 237	0,0
Medivir B (Bioteknik)	99 220	5 482	0,0	Enea (IT-konsult)	60 426	4 789	0,0
Midsona B (Läkemedel)	104 610	3 599	0,0	Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	12 187 128	783 632	3,9
Moberg Derma (Läkemedel)	52 313	1 925	0,0	eWork Scandinavia (IT-konsult)	62 864	4 149	0,0
Neurovia (Läkemedel)	181 980	833	0,0	Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	1 146 393	93 202	0,5
NGS Group (Hälsövrdsstjänster)	8 214	1 548	0,0	FormPipe Software (Internet)	184 500	1 550	0,0
Oasmia Pharmaceutical (Bioteknik)	394 470	4 083	0,0	G5 Entertainment (Programvaror)	32 379	1 049	0,0
Orexo (Bioteknik)	127 249	5 803	0,0	HIQ International (IT-konsult)	198 411	9 722	0,0
Ortivus B (Hälsövrdsutrustning)	78 433	203	0,0	HMS Industrial Networks (Elektronikutrustning)	43 067	9 496	0,0
Probi (Bioteknik)	34 459	8 546	0,0	I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	46 479	7 297	0,0
RaySearch Laboratories B (Hälsövrdsutrustning)	126 141	15 011	0,1	Image Systems (Elektronikutrustning)	140 491	309	0,0
Recipharm B (Läkemedel)	219 313	25 934	0,1	Knowit (IT-konsult)	69 593	4 228	0,0
Sectra B (Hälsövrdsutrustning)	137 991	16 697	0,1	Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	252 228	20 052	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsövrdsstjänster)	962 721	98 968	0,5	Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	338 071	21 214	0,1
Wilson Therapeutics (Bioteknik)	98 168	4 153	0,0	MSC Konsult B (IT-konsult)	53 561	120	0,0
Vitrolife (Bioteknik)	78 116	36 324	0,2	MultiQ International (Datorer och kringutrustning)	452 314	355	0,0
		1 149 614	5,7	Net Insight B (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 434 735	8 608	0,0
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER				NetEnt B (Internet)	850 012	70 551	0,3
ABB SDB (Elutrustningar)	1 726 519	286 430	1,4	Nolato B (Data- och telekommunikationsutrustning)	92 279	20 440	0,1
Addtech B (Handel med industrivaror)	244 188	25 884	0,1	Note (Elektronikutrustning)	106 235	1 254	0,0
Alfa Laval (Maskiner)	1 534 595	202 567	1,0	Novotek B (IT-konsult)	39 002	694	0,0
Alimak Group (Maskiner)	159 416	12 753	0,1	Opus Group (Elektronikutrustning)	1 062 298	5 683	0,0
Arcam (Maskiner)	75 937	16 440	0,1	Precise Biometrics (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 270 533	4 129	0,0
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	4 070 397	700 515	3,5	Prevas B (IT-konsult)	37 171	481	0,0
Atlas Copco A (Maskiner)	4 498 580	977 541	4,8	Pricer B (Elektronikutrustning)	408 314	3 205	0,0
B&B Tools (Handel med industrivaror)	104 630	17 787	0,1	Proact IT Group (IT-konsult)	34 343	3 743	0,0
BE Group (Handel med industrivaror)	47 870	1 388	0,0	Seamless Distribution (Programvaror)	178 951	1 709	0,0
Beijer Alma B (Maskiner)	110 866	21 009	0,1	Semcon (IT-konsult)	66 644	2 339	0,0
Bong Ljungdahl (Företagstjänster)	777 116	696	0,0	Sensys (Elektronikutrustning)	2 417 963	5 150	0,0
Bravida Holding (Företagstjänster)	716 148	36 165	0,2	Softronic B (IT-konsult)	193 659	1 423	0,0
BTS Group (Företagstjänster)	68 608	4 048	0,0	StjärnaFyrkant (Elektronikutrustning)	4 000 000	216	0,0
Cavotec (Maskiner)	275 103	6 135	0,0	Tieto (IT-konsult)	7 814	1 802	0,0
Concentric (Maskiner)	152 957	14 760	0,1	Tobii Technology (Programvaror)	305 103	19 527	0,1
Concordia B (Rederi)	175 619	2 775	0,0	TradeDoubler (IT-konsult)	168 987	1 065	0,0
Consilium B (Elutrustningar)	43 058	3 897	0,0	Vitec Software Group B (Programvaror)	107 901	6 906	0,0
Coor Service Management (Företagstjänster)	352 535	14 454	0,1			1 154 055	5,7
CTT System (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	46 101	3 239	0,0	KRAFTFÖRSÖRJNING			
Dedicare (Företagstjänster)	33 080	1 456	0,0	Arise Windpower (Oberoende kraftbolag)	122 997	1 882	0,0
Duroc B (Maskiner)	26 378	313	0,0	Besqab (Diversifierat infrastrukturbolag)	57 086	10 047	0,0
Elos B (Industrikonglomerat)	22 264	2 104	0,0	Etrion (Oberoende kraftbolag)	824 505	1 501	0,0
Eitel (Byggföretag)	221 261	20 190	0,1	Trention (Oberoende kraftbolag)	13 938	993	0,0
Eolus Vind (Byggföretag)	91 644	1 796	0,0			14 423	0,1
Fagerhult (Elutrustningar)	141 498	26 106	0,1	MATERIAL			
G&L Beijer B (Handel med industrivaror)	153 102	29 931	0,1	Arctic Paper (Papper och skogsprodukter)	92 212	968	0,0
Garo (Elutrustningar)	36 626	6 153	0,0	Bergs Timber B (Papper och skogsprodukter)	417 430	814	0,0
Gunnebo (Företagstjänster)	283 007	11 915	0,1	BillerudKorsnäs (Förpackningar)	739 171	92 618	0,5
Haldex (Maskiner)	162 690	13 056	0,1	Boliden (Metaller och gruvor)	972 786	158 370	0,8
Hexagon B (Maskiner)	1 318 693	403 388	2,0	Endomines (Metaller och gruvor)	38 076	754	0,0
Hexatronic Group (Elutrustningar)	123 913	2 268	0,0	Gränges (Kemi)	274 631	20 048	0,1
Indutrade (Handel med industrivaror)	423 040	70 267	0,3	Hexpol B (Kemi)	1 220 464	104 960	0,5
Intellecta B (Företagstjänster)	16 745	636	0,0	Holmen B (Papper och skogsprodukter)	300 531	81 083	0,4
Intrum Justitia (Företagstjänster)	256 767	67 581	0,3	Lindab International (Byggmaterial)	427 601	18 076	0,1
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	201 780	18 967	0,1	Lucara Diamond (Metaller och gruvor)	493 172	11 294	0,1
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	361 599	25 041	0,1	Lundin Gold (Metaller och gruvor)	28 194	1 018	0,0
Loomis B (Företagstjänster)	267 374	54 999	0,3	Lundin Mining SDB (Metaller och gruvor)	462 024	13 131	0,1
Malmbergs B (Handel med industrivaror)	29 436	4 327	0,0	Munksjö (Papper och skogsprodukter)	6 952	626	0,0
Midway B (Industrikonglomerat)	90 177	1 533	0,0	NGEx Resources (Metaller och gruvor)	112 301	674	0,0
NCC B (Byggföretag)	385 532	75 179	0,4	Nordic Mines (Metaller och gruvor)	2 081 543	1 551	0,0
Nederman (Maskiner)	43 106	8 621	0,0	Profilgruppen B (Metaller och gruvor)	27 223	1 266	0,0
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	1 564 986	109 236	0,5	Rottneros (Papper och skogsprodukter)	564 404	3 471	0,0
Nobina (Våg- och tågtransport)	325 099	14 597	0,1	SCA B (Papper och skogsprodukter)	2 579 669	693 931	3,4
Nordic Waterproofing Holding (Byggvaror och -utrustning)	85 238	5 754	0,0	SEMAFO (Metaller och gruvor)	22 656	921	0,0
OEM International (Handel med industrivaror)	85 043	10 588	0,1	SSAB B (Metaller och gruvor)	1 058 025	16 907	0,1
Peab B (Byggföretag)	1 051 137	67 010	0,3	SSAB B BTA 2016 (Metaller och gruvor)	2 594 468	41 252	0,2
Poolia B (Företagstjänster)	62 999	709	0,0	Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	585 123	39 467	0,2
Rejlers B (Byggvaror och -utrustning)	47 545	4 172	0,0			1 303 198	6,4
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	387 138	101 469	0,5	SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Sandvik (Maskiner)	4 589 212	384 347	1,9	Acadamedia (Diversifierad kundservice)	340 000	20 060	0,1
SAS (Passagerarflyg)	1 168 781	18 700	0,1	Autoliv (Bildelar och tillbehör)	253 029	227 853	1,1
Securitas B (Företagstjänster)	1 335 580	172 690	0,9	Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	507 345	35 565	0,2
SinterCast A (Maskiner)	26 088	2 126	0,0	Bilia A (Specialdetaljhandel)	181 827	37 729	0,2
Skanska B (Byggföretag)	1 536 229	269 455	1,3	Björn Borg (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	81 532	3 017	0,0
SKF B (Maskiner)	1 665 917	223 399	1,1	Bonava (Konsumentkapitalvaror)	388 735	39 651	0,2
Studsвик (Företagstjänster)	30 240	1 875	0,0	Bufab (Bildelar och tillbehör)	140 225	8 028	0,0
Sweco B (Byggföretag)	432 866	63 242	0,3	Byggmax Group (Specialdetaljhandel)	223 478	14 358	0,1
Svedberg B (Byggvaror och -utrustning)	77 562	2 746	0,0	CDON (Media)	553 553	5 148	0,0
Systemair (Byggföretag)	190 867	19 087	0,1	Cias Ohlson B (Specialdetaljhandel)	231 528	33 398	0,2
Transatlantic B (Rederi)	647 552	1 081	0,0	Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	1 050 612	58 572	0,3
Transcom WorldWide (Företagstjänster)	98 265	5 282	0,0	Dustin Group (Internethandel och postorder)	280 274	15 765	0,1
Trelleborg B (Maskiner)	959 253	142 641	0,7	Elanders B (Media)	97 573	7 977	0,0
Trox Group A (Maskiner)	73 589	8 260	0,0	Electra Gruppen (Parthandel)	19 137	1 124	0,0
Uniflex B (Företagstjänster)	63 881	1 182	0,0	Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	1 130 195	258 250	1,3
VBG Group B (Maskiner)	50 264	5 429	0,0				
Wise Group (Företagstjänster)	27 194	1 123	0,0				
Volvo B (Maskiner)	7 786 895	646 312	3,2				
XANO B (Maskiner)	25 495	5 226	0,0				

Sverigefond Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Eniro (Media)	1 808 907	1 009	0,0
Fenix Outdoor B (Specialdetaljhandel)	33 599	14 649	0,1
FinnvedenBulten (Bildelar och tillbehör)	77 416	6 329	0,0
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	6 055 135	1 492 591	7,4
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	2 046 077	127 982	0,6
JM (Konsumentkapitalvaror)	258 522	54 522	0,3
Kabe B (Fritidsvaror)	33 115	4 603	0,0
KappAhl (Specialdetaljhandel)	282 656	10 487	0,1
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	126 604	23 042	0,1
Modern Times Group B (Media)	239 065	53 216	0,3
MQ Holding (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	129 356	4 139	0,0
New Wave Group B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	244 107	9 154	0,0
Nobia (Specialdetaljhandel)	620 245	45 278	0,2
Odd Molly (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	21 164	720	0,0
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	531 428	70 414	0,3
Rezidor Hotel Group (Hotell, restauranger och fritid)	614 653	21 451	0,1
RNB Retail and Brands (Specialdetaljhandel)	124 778	1 410	0,0
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	370 927	23 368	0,1
Skistar B (Hotell, restauranger och fritid)	144 190	17 735	0,1
Sportamore (Internethandel och postorder)	31 420	1 767	0,0
Thule Group (Fritidsvaror)	357 309	42 966	0,2
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	841 891	65 078	0,3
Venue Retail Group (Specialdetaljhandel)	523 765	474	0,0
		2 858 880	14,1
TELEKOMOPERATÖRER			
AllTele (Teleoperatör)	98 254	1 444	0,0
Com Hem (Teleoperatör)	680 260	48 537	0,2
DGC One (Teleoperatör)	32 522	3 854	0,0
Invisio Communications (Teleoperatör)	157 640	9 183	0,0
Millicom (Mobilteleoperatör)	353 359	181 980	0,9
Tele2 B (Teleoperatör)	1 600 551	117 721	0,6
TeliaSonera (Teleoperatör)	15 841 758	629 235	3,1
		991 952	4,9
ÖVRIGT			
Boule Diagnostics (Övrigt)	17 320	1 438	0,0
Micro Systemation (Övrigt)	70 211	3 159	0,0
		4 597	0,0
Summa noterade aktier		20 088 473	99,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
HÄLSOVÅRD			
Artiplant B (Bioteknik)	1 394 915	0	0,0
		0	0,0
Summa onoterade aktier		0	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		20 088 473	99,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS306G ¹⁾	377	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Svenska Småbolag (Sverige och Norden)	1 200 000	140 626	0,7
		140 626	0,7
Summa fondandelar		140 626	0,7
Summa övriga finansiella instrument		140 626	0,7
Summa innehav av finansiella instrument		20 229 099	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		50 762	0,2
Total summa fondförmögenhet		20 279 861	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 49 899 tkr, vilket motsvarar 0,2% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 0,7

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	4,3	SSAB	0,3

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

Fysiska fondandelsbevis i Sverigefond Index ska lösas in. Vissa andelsägare i Sverigefond Index har så kallade fysiska andelsbevis (Innehavarpapper) i stället för fondkonto. Bevisen är utställda av "Öppna Aktiefonden Koncentra". Enligt lagen om värdepappersfonder ska alla sådana andelsbevis lösas in och fondandelarna i stället registreras. Eftersom det inte finns något register över de andelsägare som har dessa andelsbevis, måste vi uppmana er som har sådana att själva söka upp något av bankens kontor för att få dem registrerade.

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

Förvaltare: LISA SYNNING
T o m 2016-03-14 STAFFAN LINDFELDT

BASVALUTA



Tillväxtmarknad Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Östeuropa och Afrika inklusive Balkan och Baltikum. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Fondens strävan är att ge långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i företag som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar, valda enligt målen och de fördefinierade kriterierna. 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.

Portföljen

Tillväxtmarknad Tema steg med 7,9% under första halvåret 2016*. Störst bidrag till avkastningen gav Taiwan Semiconductor, en investering i digitalisering under vårt tema "Produktivitet". Tätt därefter kom ryska Sberbank, som gynnas av växande finansmarknader inom temat "Demografi". Mest i absoluta tal steg dock de brasilianska innehaven, som börsoperatören Bovespa och utbildningsbolaget SER. Negativt påverkade bland annat kinesiska Lee's Pharma, som är en investering inom demografitemat. Tillväxtmarknadernas valutor har sammantaget stärkts något, vilket gynnade avkastningen i svenska kronor.

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

Framtiden

Det finns såväl orosmoln som möjligheter för investerare på tillväxtmarknaderna. Oron handlar främst om globala faktorer, som följderna av Storbritanniens EU-omröstning, den amerikanska ekonomins utveckling och räntepolitiken framöver. För Brasiliens nya regering är det nu upp till bevis att genomföra nödvändiga reformer. Ryssland visar en gradvis förbättrad ekonomi, om än från låga nivåer. I Asien är vi mer

positiva till Sydostasien och Indien än till norra Asien. Vi ser fortsatt stora möjligheter till lönsamma, långsiktiga investeringar inom våra teman "Demografi", "Produktivitet", "Miljö" och "Livsstilar". Där finns många intressanta bolag som är vinnare på en marknad som präglas av växande befolkning, digitalisering och investeringar i infrastruktur.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

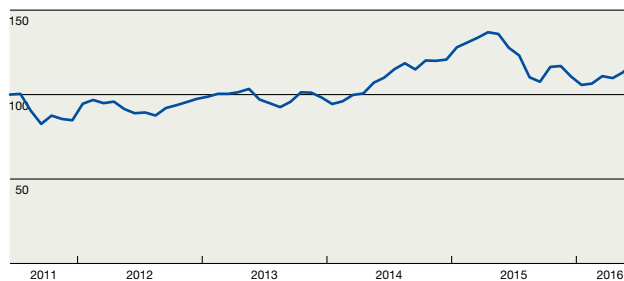
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 bytte fonden namn från Handelsbanken

Tillväxtmarknadsfond till Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema. Fonden bytte även jämförelseindex den 1 maj 2016 från MSCI EM Net till MSCI EM Select Global Norms and Criteria.

Fondens utveckling*



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

*) Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	225,71	209,25	228,38	185,80	184,41	163,57	208,44	184,85	119,28	217,59
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	23,98	22,85	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	222,91	219,69	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	199,31	190,51	213,90	179,48	184,41	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 413	-2 005	868	375	728	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	9 152	7 090	9 710	7 197	6 801	5 267	6 108	4 152	1 880	3 241
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	8 462	6 570	9 296	7 139	6 779	5 267	6 108	4 152	1 880	3 241
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	45	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	190	121	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	74	336	414	58	22	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	40 590	34 039	42 642	38 748	36 879	32 201	29 301	22 463	15 758	14 892
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	37 491	31 396	40 705	38 425	36 758	32 201	29 301	22 463	15 758	14 892
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	1 876	328	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	853	552	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	370	1 763	1 937	323	121	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+7,9	-8,4	+22,9	+0,8	+15,0	-20,6	+13,6	+60,8	-44,7	+30,9
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+4,9	-5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+1,5	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+7,9	-8,4	+22,9	+0,8	+2,2	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+7,8	-8,4	+19,2	-3,8	+12,2	-16,8	+11,9	+61,2	-42,9	+31,6
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+4,9	-5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+1,4	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+7,8	-8,4	+19,2	-3,8	+3,3	-	-	-	-	-

Tillväxtmarknad Tema, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+4,1	+6,1	+11,3	+7,6	-4,5	-5,0	+35,2	-5,7	-14,9	+18,5
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+2,7	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+8,0	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+4,1	+6,1	+11,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+3,2	+4,5	+7,1	+3,9	-3,4	-3,5	+34,3	-4,1	-13,3	+22,3
EUR	+1,8	+2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+7,1	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+3,6	+0,7	+5,1	+10,9	-1,6	+1,0	+7,3	+14,6	+6,8	+25,9
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+3,0	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+6,7	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+2,2	-0,4	+3,7	+10,1	-0,8	+2,4	+9,0	+17,2	+9,7	+29,1
EUR	+1,6	-0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,3	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+5,3	+3,9	+9,8	+8,9	+11,3	+6,6	+9,5	+4,5	+5,6	+8,7
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+5,1	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+6,7	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+5,3	+4,2	+10,2	+9,9	+13,2	+9,1	+12,0	+7,8	+8,8	+11,7
EUR	+5,1	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+6,7	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	5,72	6,42	5,38	6,45	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: 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 placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,68
Tillväxtmarknad Tema B1	1,68
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	5 517
Transaktionskostnader, tSEK	8 954
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,4	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,0
Total risk % - A1 EUR	15,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,9
Total risk % - A1 NOK	12,9	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk % - B1 SEK	15,4	Informationskvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	16,4	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	16,7	Informationskvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	13,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - B1 SEK	16,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Active Share % ¹⁾	69,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	3,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	3,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Aktiv risk % - A1 NOK	3,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv risk % - B1 SEK	3,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Index	MSCI EM Select Global Norms and Criteria	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,9		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,9		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 848 803	96,7	6 888 561	97,2
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	253	0,0	248	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	8 849 056	96,7	6 888 809	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	271 942	3,0	202 311	2,9
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 856	0,4	3 195	0,0
Övriga tillgångar	483	0,0	193	0,0
Summa tillgångar	9 157 337	100,1	7 094 508	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	5 534	0,1	4 939	0,1
Övriga skulder	100	0,0	0	0,0
Summa skulder	5 634	0,1	4 939	0,1
Fondförmögenhet	9 151 703	100,0	7 089 569	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Credicorp ADR (Bank)	50 000	65 380	0,7
		65 380	0,7
BRASILLEN (BRL)			
BM&FBovespa (Annan finansiell verksamhet)	2 683 000	127 719	1,4
CETIP (Annan finansiell verksamhet)	400 184	46 344	0,5
Cielo (IT-konsult)	1 218 000	109 068	1,2
Itaú Unibanco Holding pref (Bank)	1 100 000	88 145	1,0
Kroton (Företagstjänster)	3 400 000	122 287	1,3
Odontoprev (Hälsövärdstjänster)	1 453 000	51 145	0,6
São Paulo Alpagatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 815 000	50 208	0,5
Ser Educacional (Diversifierad kundservice)	425 000	14 016	0,2
Totvs (Programvaror)	910 000	73 498	0,8
		682 431	7,5
CHILE (CLP)			
AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)	5 046 368	56 185	0,6
Andina B ADR (Drycker)	258 000	46 342	0,5
Banco de Chile (Bank)	62 837 638	56 918	0,6
Banmedica (Hälsövärdstjänster)	3 971 078	60 983	0,7
Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)	3 500 000	54 197	0,6
Forus (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	1 576 000	40 337	0,4
		314 963	3,4

Tillväxtmarknad Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
COLOMBIA (COP)			
Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)	406 265	45 154	0,5
Grupo Nutresa (Livsmedel)	786 000	57 461	0,6
		102 615	1,1
FILIPPINERNA (PHP)			
BDO Unibank (Bank)	3 130 000	63 132	0,7
COL Financial Group (Kapitalmarknadsbolag)	10 000 000	25 933	0,3
GMA Holdings (Media)	19 948 900	22 813	0,2
Robinsons Land (Fastigheter)	7 820 000	41 545	0,5
Universal Robina (Livsmedel)	1 900 000	71 171	0,8
Xurpas (Programvaror)	21 000 000	63 157	0,7
		287 750	3,1
GREKLAND (EUR)			
JUMBO (Fritidsvaror)	726 000	80 500	0,9
		80 500	0,9
HONGKONG (HKD)			
AIA Group (Försäkring)	3 080 000	155 574	1,7
Beijing Enterprises Water Group (Vattenbolag)	4 300 000	21 931	0,2
China Medical System Holdings (Läkemedel)	5 300 000	68 418	0,7
China Mobile HKD (Mobiltelefonoperatör)	1 095 000	106 135	1,2
China Overseas Land & Investment (Fastigheter)	2 350 000	62 879	0,7
China Overseas Property (Fastigheter)	700 000	864	0,0
Hainan Meilan International Airport (Transportinfrastruktur)	9 300 000	85 114	0,9
Lee's Pharmaceutical (Läkemedel)	3 200 000	20 060	0,2
NWS Holdings (Transportinfrastruktur)	4 020 000	53 826	0,6
		574 801	6,3
INDIEN (INR)			
Asian Paints (Kemi)	1 055 000	132 872	1,5
Axis Bank (Bank)	1 908 390	127 806	1,4
Container Corporation of India (Väg- och tågtransport)	251 000	45 074	0,5
HDFC Bank (Bank)	595 000	87 870	1,0
Housing Development Finance (Annan finansiell verksamhet)	738 000	116 136	1,3
ICICI Bank (Bank)	1 680 000	50 730	0,6
Infosys Technologies (IT-konsult)	1 237 000	181 804	2,0
LIC Housing Finance (Spar- och Bostadsfinans)	726 000	45 112	0,5
Tata Consultancy Services (IT-konsult)	406 000	130 120	1,4
Wonderla Holidays (Hotell, restauranger och fritid)	1 056 292	53 788	0,6
		971 312	10,6
INDONESIEN (IDR)			
Astra International (Bilar och motorcyklar)	11 200 000	53 148	0,6
Bank BTN (Bank)	123 000 000	135 271	1,5
Bank Rakyat Indonesia (Bank)	17 980 000	124 523	1,4
Lippo Karawaci (Byggföretag)	131 000 000	96 186	1,1
		409 129	4,5
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank (Bank)	450 000	18 682	0,2
		18 682	0,2
KINA (CNY)			
51job ADR (Företagstjänster)	366 000	90 891	1,0
Alibaba Group Holding ADR (Internet)	203 000	136 788	1,5
Anhui Expressway (Transportinfrastruktur)	6 000 000	40 169	0,4
Baidu ADR (Internet)	67 500	94 450	1,0
Bank of China (Bank)	20 699 900	70 082	0,8
China Construction Bank (Bank)	10 950 000	61 349	0,7
China Lesso Group (Byggvaror och -utrustning)	8 500 000	38 246	0,4
China Shineway Pharmaceutical Group (Läkemedel)	2 800 000	25 870	0,3
HengAn International (Kosmetika och hygienprodukter)	559 000	39 469	0,4
Hollysys Automation Technologies (Elektronikutrustning)	470 000	69 170	0,8
NetEase (Programvaror)	127 000	207 911	2,3
Ping An Insurance (Försäkring)	2 904 000	108 308	1,2
QinQin Foodstuffs Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	111 800	1 282	0,0
Tencent (Internet)	2 433 000	468 457	5,1
Tianneng Power International (Bildelar och tillbehör)	4 066 000	23 402	0,3
TravelSky Technology (IT-konsult)	7 150 000	115 882	1,3
Xinyi Solar Holdings (Halvledare)	28 800 000	95 933	1,0
		1 687 659	18,4
MALAYSIA (MYR)			
MyEG Services (IT-konsult)	8 940 000	37 013	0,4
OldTown (Hotell, restauranger och fritid)	10 000 000	40 351	0,4
		77 364	0,9
MEXIKO (MXN)			
Gruma (Livsmedel)	926 000	111 843	1,2
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur)	2 082 638	104 204	1,1
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR (Transportinfrastruktur)	67 400	91 113	1,0
Grupo Lala (Livsmedel)	3 912 000	72 419	0,8
Grupo Sports World (Varuhus)	2 800 000	23 532	0,3
Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)	1 905 207	16 012	0,2
		419 123	4,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
PERU (PEN)			
Intergroup (Bank)	215 000	54 649	0,6
		54 649	0,6
POLEN (PLN)			
AmRest (Hotell, restauranger och fritid)	101 624	47 493	0,5
KRUK (Annan finansiell verksamhet)	113 000	48 773	0,5
PZU (Försäkring)	400 000	24 426	0,3
Warsaw Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	400 000	28 233	0,3
		148 924	1,6
RYSSLAND (RUB)			
Phosagro GDR (Kemi)	509 000	63 611	0,7
Sberbank (Bank)	11 755 000	207 371	2,3
		270 982	3,0
SCHWEIZ (CHF)			
Luxoft (IT-konsult)	163 000	71 842	0,8
		71 842	0,8
SYDAFRIKA (ZAR)			
Clicks Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	1 350 000	95 832	1,0
Coronation Fund Managers (Övrigt)	1 464 000	56 655	0,6
Johannesburg Stock Exchange (Annan finansiell verksamhet)	605 000	64 760	0,7
LIFE Healthcare Group (Hälsövårdstjänster)	1 956 000	40 965	0,4
Mr Price Group (Specialdetaljhandel)	490 646	58 546	0,6
Nampak (Förpackningar)	1 120 000	12 357	0,1
Naspers (Media)	161 000	208 643	2,3
Sanlam (Försäkring)	1 790 000	62 508	0,7
Tiger Brands (Livsmedel)	263 000	55 161	0,6
		655 426	7,2
SYDKOREA (KRW)			
GAMEVIL (Programvaror)	39 100	24 389	0,3
Hankook Tire (Bildelar och tillbehör)	140 000	52 520	0,6
Hynix Semiconductor (Halvledare)	310 000	73 881	0,8
Hyundai Home Shopping Network (Internethandel och postorder)	30 000	28 025	0,3
LG (Industrikonglomerat)	80 000	37 485	0,4
LG Fashion (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	170 000	26 448	0,3
Samsung Electronics (Halvledare)	28 860	302 508	3,3
Woongjin Coway (Energjutvinningsutrustning och tjänster)	136 000	104 540	1,1
		649 796	7,1
TAIWAN (TWD)			
Advantech (Data- och telekommunikationsutrustning)	671 000	43 090	0,5
Axiomtek (Datorer och kringutrustning)	2 500 000	42 549	0,5
Catcher Technology (Elutrustningar)	782 000	48 780	0,5
Everlight Electronics (Elutrustningar)	3 000 000	41 209	0,5
Fubon Financial Holding (Annan finansiell verksamhet)	3 350 000	33 127	0,4
Fubon Group TR 2016 (Annan finansiell verksamhet)	131 918	0	0,0
Largan Precision (Fritidsvaror)	148 000	114 477	1,3
Merida Industry (Fritidsvaror)	800 000	28 471	0,3
Nan Ya Plastics (Kemi)	2 500 000	40 054	0,4
Taiwan Semiconductor (Halvledare)	10 095 000	430 854	4,7
Uni-President Enterprises (Livsmedel)	5 782 000	96 432	1,1
Zeng Hsing Industrial (Konsumentkapitalvaror)	1 100 000	43 192	0,5
		962 234	10,4
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand f/r (Transportinfrastruktur)	1 050 000	98 736	1,1
GFPT f/r (Livsmedel)	24 000 000	63 075	0,7
Major Cineplex (Media)	6 150 000	48 934	0,5
Minor International (Hotell, restauranger och fritid)	5 500 000	53 376	0,6
Thai Tap Water Supply (Vattenbolag)	14 000 000	37 806	0,4
		301 927	3,3
TURKIJET (TRY)			
TSKB (Bank)	10 542 856	41 314	0,5
		41 314	0,5
Summa noterade aktier		8 848 803	96,7
Summa överlåtbara värdepapper		8 848 803	96,7
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor International	200 000	253	0,0
Summa optioner och warranter		253	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		253	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		8 849 056	96,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		302 647	3,3
Total summa fondförmögenhet		9 151 703	100,0

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

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

96,7

** 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.

Tillväxtmarknad Tema, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
CSCEC	0,7	Minor International	0,6
LG	0,7	Fubon 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.

Osteuropafond, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-5,3	-7,0	-3,4	+10,9	-6,3	-5,9	+5,1	+14,9	+8,0	+37,0
EUR	-5,8	-7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-2,4	-3,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Osteuropafond A1 - SEK	-1,0	-1,8	+4,4	+8,9	+12,2	+8,6	+11,6	+8,1	+8,3	+14,8
Osteuropafond A1 - EUR	-1,2	-1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Osteuropafond A1 - NOK	+0,3	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-1,0	-1,2	+5,3	+9,4	+13,3	+9,8	+12,3	-	-	-
EUR	-1,2	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+0,3	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	6,37	4,40	4,53	10,27	3,73	4,68
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Emerging Market Europe 10/40 Net

T o m 2007-06-30: MSCI Eastern Europe 10/40

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,67
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	644
Transaktionskostnader, tSEK	585
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,1

¹⁾ Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,6	Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,9
Total risk % - A1 EUR	19,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,0
Total risk % - A1 NOK	14,1	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	19,4	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	20,1	Informationskvot - A1 NOK	0,4
Total risk i index % - A1 NOK	14,9	Sharpekvot - A1 SEK	-0,4
Active Share % ¹⁾	56,9	Sharpekvot - A1 EUR	-0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	4,5	Sharpekvot - A1 NOK	-0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	4,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
Aktiv risk % - A1 NOK	4,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,5
Index	MSCI Emerging Market Europe 10/40 Net	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,4

Aktiv avkastning % - A1 SEK 1,9
¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	996 610	98,0	923 262	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	996 610	98,0	923 262	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	9 746	1,0	18 645	2,0
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 431	0,3	2 634	0,3
Övriga tillgångar	8 316	0,8	30	0,0
Summa tillgångar	1 018 103	100,1	944 571	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	634	0,1	658	0,1
Övriga skulder	299	0,0	0	0,0
Summa skulder	933	0,1	658	0,1
Fondförmögenhet	1 017 170	100,0	943 913	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN (EUR)			
IGSS GDR (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	14 507	215	0,0
Ros Agro (Livsmedel)	60 000	7 524	0,7
		7 739	0,8

ESTLAND (EUR)

Merko Ehitus (Byggföretag)	50 000	3 737	0,4
		3 737	0,4

GEORGIEN (GEL)

Georgia Healthcare Group (Hälsovårdstjänster)	140 000	4 598	0,5
TBC Bank GDR (Bank)	51 000	5 704	0,6
		10 302	1,0

GREKLAND (EUR)

Alpha Bank (Bank)	415 000	6 328	0,6
Fourlis Holdings (Specialdetaljhandel)	119 023	4 033	0,4
Hellenic Telecom (Teleoperatör)	170 000	12 913	1,3
JUMBO (Fritidsvaror)	155 000	17 187	1,7
Sarantis (Kosmetika och hygienprodukter)	45 000	3 554	0,3
		44 015	4,3

GUERNSEY (GBP)

Etalon Group GDR (Fastigheter)	260 000	5 386	0,5
		5 386	0,5

HONGKONG (HKD)

Summit Ascent Holdings (Handel med industrivaror)	950 000	1 504	0,1
		1 504	0,1

KAZAKSTAN (KZT)

Halyk Bank (Bank)	97 000	4 027	0,4
		4 027	0,4

LITAUEN (LTL)

Apranga (Specialdetaljhandel)	220 789	5 196	0,5
		5 196	0,5

MALAYSIA (MYR)

Steppe Cement (Byggmaterial)	1 290 000	2 630	0,3
		2 630	0,3

POLEN (PLN)

Allor Bank (Bank)	37 000	4 137	0,4
Allor Bank (Bank)	28 777	3 225	0,3
AmRest (Hotell, restauranger och fritid)	27 700	12 945	1,3
Bank Gospodarki Żywnościowej (Bank)	20 000	2 049	0,2
Benefit Systems (Företagstjänster)	6 862	7 997	0,8
CD Projekt (Programvaror)	54 000	3 165	0,3
Emperia Holding (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	40 000	4 740	0,5
Fabryki Mebli „Forte” (Konsumentkapitalvaror)	41 400	5 791	0,6
Grupa Kęty (Metaller och gruvor)	4 500	3 069	0,3
Integer.pl (Flygfrakt och kurirtjänst)	13 800	1 054	0,1
Inter Cars (Partihandel)	11 000	6 070	0,6
KGHM Polska Miedz (Metaller och gruvor)	58 500	8 258	0,8
KRUK (Annat finansiell verksamhet)	26 000	11 222	1,1
Prime Car Management (Specialdetaljhandel)	34 000	2 254	0,2
PZU (Försäkring)	155 000	9 465	0,9
Robyg (Konsumentkapitalvaror)	690 000	4 516	0,4
SMT (IT-konsult)	101 868	3 159	0,3
Trakcja PRKil (Byggföretag)	160 000	3 388	0,3
Wirtualna Polska Holding (Internet)	43 153	4 366	0,4
		100 870	9,9

RUMÄNIEN (RON)

Fondul Propriateea (Kapitalmarknadsbolag)	67 000	5 223	0,5
Societa National GDR (Energiutrustningsutrustning och tjänster)	52 000	2 688	0,3
		7 910	0,8

Östeuropafond, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RYSSLAND (RUB)			
Bank St. Petersburg (Bank)	111 276	764	0,1
Bashneft pref (Olja och gas)	88 000	22 195	2,2
Cherkizovo Group GDR (Livsmedel)	40 000	3 016	0,3
Gazprom (Olja och gas)	2 770 000	51 258	5,0
Gazprom Neft (Olja och gas)	270 000	5 778	0,6
HMX Hydraulic Machine GDR (Maskiner)	300 000	10 294	1,0
IDGC of Center and Volga Region (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	100 000 000	995	0,1
Inter RAO (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	30 000 000	10 043	1,0
LSR Group (Byggmaterial)	40 976	4 473	0,4
Lukoil (Olja och gas)	127 000	45 213	4,4
Lukoil ADR (Olja och gas)	97 500	34 506	3,4
Magnit Krasnodar (Varuhus)	24 675	29 495	2,9
Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR (Metaller och gruvor)	80 000	3 274	0,3
MD Medical Group GDR (Hälsovårdstjänster)	177 224	9 760	1,0
Mobile TeleSystems (Mobilteleoperatör)	384 488	12 395	1,2
Moscow Exchange (Annan finansiell verksamhet)	679 500	10 141	1,0
Novatek (Olja och gas)	485 000	41 660	4,1
Novolipetsk Steel GDR (Metaller och gruvor)	63 000	6 939	0,7
Phosagro GDR (Kemi)	200 000	24 994	2,5
Rosneft Oil GDR (Olja och gas)	510 000	22 124	2,2
Sberbank (Bank)	5 542 500	97 776	9,6
Sistema (Mobilteleoperatör)	1 700 000	4 611	0,5
Surgutneftegaz pref (Olja och gas)	5 300 000	26 995	2,7
X5 Retail Group (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	60 000	10 116	1,0
		488 817	48,1
SCHWEIZ (CHF)			
Luxoft (IT-konsult)	30 000	13 222	1,3
Wizz Air Holdings (Passagerarflyg)	20 000	3 636	0,4
		16 858	1,7
STORBRITANNIEN (GBP)			
Polymetal International (Metaller och gruvor)	56 000	6 641	0,7
		6 641	0,7
TJECKIEN (CZK)			
Komerční banka (Bank)	53 500	16 921	1,7
MONETA Money Bank (Bank)	150 000	3 743	0,4
		20 664	2,0
TURKIET (TRY)			
Akbank (Bank)	1 000 000	24 249	2,4
AKÇANSA Çimento (Byggmaterial)	130 000	5 228	0,5
Anadolu Hayat Emeklilik (Försäkring)	482 006	7 172	0,7
Arcelik (Hushållsprodukter)	165 000	9 203	0,9
AvivaSA Emeklilik ve Hayat (Försäkring)	114 708	6 448	0,6
BİM Birlesik Magazalar (Varuhus)	78 000	12 881	1,3
Coca-Cola İçecek (Drycker)	35 000	3 622	0,4
Emlak (Fastigheter)	1 370 000	11 544	1,1
Garanti Bank (Bank)	1 149 000	25 661	2,5
Halkbank (Bank)	280 000	7 045	0,7
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (Fastigheter)	624 631	3 092	0,3
İsbank (Bank)	935 000	12 562	1,2
Koç Holding (Annan finansiell verksamhet)	265 000	10 244	1,0
Logo Yazılım (Programvaror)	67 000	9 768	1,0
Migros Ticaret (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	95 000	4 632	0,5
Sabancı Holding (Annan finansiell verksamhet)	220 000	6 106	0,6
TAV Havalimanları Holding (Industrikonglomerat)	75 000	2 725	0,3
Tofas (Bilar och motorcyklar)	150 000	10 448	1,0
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (Fastigheter)	270 000	4 017	0,4
TSKB (Bank)	1 229 999	4 820	0,5
Tuğraş (Livsmedel)	101 450	407	0,0
Turkcell (Mobilteleoperatör)	95 000	2 959	0,3
Tüpraş (Olja och gas)	42 500	7 983	0,8
Türk Hava Yolları (Passagerarflyg)	260 000	4 382	0,4
Ülker (Livsmedel)	155 000	9 590	0,9
		206 788	20,3
TYSKLAND (EUR)			
Uniwhheels (Bildelar och tillbehör)	18 000	5 544	0,5
		5 544	0,6
UNGERN (HUF)			
MOL (Olja och gas)	16 600	8 140	0,8
OTP Bank (Bank)	136 100	25 770	2,5
		33 910	3,3
USA (USD)			
Yandex (Internet)	35 000	6 479	0,6
		6 479	0,6
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank (Bank)	22 500	4 301	0,4
		4 301	0,4
Summa noterade aktier		983 318	96,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
SVERIGE (SEK)			
Ferronordic Machines pref (Maskiner)	3 000	1 797	0,2
Vostok Emerging Finance SDB (Kapitalmarknadsbolag)	10 450 000	11 495	1,1
		13 292	1,3
Summa noterade aktier		13 292	1,3
Summa överlåtbara värdepapper		996 610	98,0
Summa innehav av finansiella instrument		996 610	98,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		20 560	2,0
Total summa fondförmögenhet		1 017 170	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. 96,7

** 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. 1,3

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Lukoil	7,8	Gazprom	5,6
		Alior Bank	0,7

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

Förvaltare: VIKING KJELLSTRÖM
T o m 2016-04-12 TOMAS GYLFE

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

BASVALUTA



Fondens basvaluta

Europa Hedge Selektiv

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat hedgefond. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond bland annat innebär att den avviker från en värdepappersfond t.ex. genom att den kan sälja värdepapper som den har lånat och ha stora innehav i enskilda bolag. Målet är att uppnå en varaktig avkastning oberoende av om de underliggande börserna går upp eller ned. Fonden placerar i aktier utgivna av europeiska företag, aktierelaterade värdepapper, onoterade värdepapper, räntebärande värdepapper och derivat såsom terminer. Fonden får sälja värdepapper som fonden lånat. Utgivarna för de räntebärande placeringarna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Fonden kan också placera i bolag utan kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet.

Portföljen

Europa Hedge Selektiv steg med 2,7% under första halvåret 2016*. Fondens avkastning drevs till största delen av korta positioner före och i samband med Storbritanniens EU-omröstning i juni, samt strategin att söka exponering mot bolag med högre kvalitet än genomsnittsbolaget. Bästa enskilda aktier, som bidrog till fondens avkastning under halvåret, var SGS och Prosegur, samt blankningar i Saipem och Marks & Spence. FTSE- och valutahedgarna var också positiva. Fondens placeringar i räntepapper har en kort löptid med god kreditkvalitet och gav sammantaget ett mindre positivt bidrag. Vid halvårsskiftet hade fonden en bruttoexponering på 85% och låg neutral mot marknaden.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Fokus ligger på att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter, eftersom vår övertygelse är att dessa bolag levererar bäst avkastning över tid. Under halvåret förbättrade vi ytterligare portföljens komposition utifrån de drivkrafter vi ser i omvärlden. Vi är positiva till de långsiktiga vinstutsikterna för fondens bolag och ser goda förutsättningar för positiv avkastning även framöver. Oavsett börsutveckling står fonden väl rustad för att skapa avkastning med sin kärna av kvalitetsbolag. Med låg tillväxt och flera omvälvande krafter i världen ser vi även goda möjligheter till intjäning genom blankningar av bolag med olika utmaningar.

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än

de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kan använda derivat för att snabbt och kostnadseffektivt få eller ta bort exponering mot en eller flera marknader eller tillgångsslag. Fördelen med derivatinstrument är att fonden på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra sin exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning via terminsaffärer.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut och låna in värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

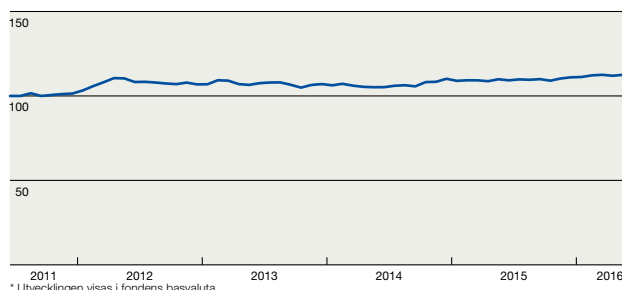
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument såsom blankning, repor och garantigivning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat blankning av aktier och indexterminer i stor omfattning.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 40,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 21,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 33,2%

Information

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	109,87	106,94	106,08	103,07	102,90	100,62	103,15	96,85	102,20	95,14
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	253	99	-533	95	286	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	702	433	330	861	767	468	387	306	332	1 030
Antal andelar, tusental	6 385	4 051	3 110	8 356	7 458	4 656	3 748	3 155	3 252	10 823
Total avkastning i %	+2,7	+0,8	+2,9	+0,2	+5,3	-1,5	+6,5	+1,1	+10,3	+1,1
STOXX inklusive utdelning, %	-5,3	+6,0	+14,7	+24,6	+13,9	-9,8	-1,5	+23,9	-35,1	+7,2
STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	+0,6	+1,2	+1,9	+2,2	+0,7	+0,9	+4,7	+3,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+4,1	+1,9	+1,5	+2,7	+1,9	+2,4	+3,8	+5,6	+5,6	+1,8
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+0,1	+0,3	+0,9	+1,5	+2,0	+1,4	+0,8	+2,8	+4,2	+3,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+2,7	+1,5	+2,6	+2,3	+4,3	+3,4	+4,3	+3,5	+3,7	+1,1
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+1,0	+1,2	+1,3	+1,4	+2,0	+2,4	+2,5	+2,7	+3,0	+2,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+3,1	+2,9	+3,1	+3,0	+2,7	+2,4	-	-	-	-
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+1,7	+1,8	+2,0	+2,2	+2,4	+2,7	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	3,12	0,93	0,01	6,53	2,62	3,67

1) Andelsvärdets förändring är beräknad med utdelningen återlagd, totalavkastningen enligt Fondbolagets Förenings redovisningsrekommendation. Värdeutvecklingen har också påverkats av uttagen performanceavgift. Vid beräkning av utvecklingen har även värdet för utgivna kompensationsandelar återlagts. Första kursstämpningsdatum var den 31 oktober 2001.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: STIBOR 30 dagar, Dow Jones STOXX

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 sista uppslaget.

Europa Hedge Selektiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	0,70
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet ²⁾	0,71
Årlig avgift, %	0,76
Analyskostnader, tSEK ³⁾	245
Transaktionskostnader, tSEK	735
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar STIBOR 30 dagar. Prestationsbaserad förvaltningsavgift till fondbolaget, 20% av avkastningen utöver STIBOR 30 dagar.

2) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen (fram till och med 31 augusti 2014 togs den ut per helår) om fonden överträffar STIBOR 30 dagar.

3) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,9	Sharpekvot	1,5
--------------	-----	------------	-----

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	336 360	47,9	273 532	63,1
Pennningmarknadsinstrument	349 768	49,9	64 925	15,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 836	0,7	7 632	1,8
Fondandelar	17 914	2,6	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	708 878	101,1	346 089	79,9
Bankmedel och övriga likvida medel	47 787	6,8	134 272	31,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	0,0	209	0,0
Övriga tillgångar	11 193	1,6	314	0,1
Summa tillgångar	767 901	109,5	480 884	111,0
SKULDER				
Överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	61 825	8,8	47 567	11,0
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 242	0,5	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	65 067	9,3	47 567	11,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 323	0,2	133	0,0
Övriga skulder	2	0,0	0	0,0
Summa skulder	66 392	9,5	47 700	11,0
Fondförmögenhet	701 509	100,0	433 184	100,0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument ¹⁾	91 322	13,0	51 509	11,9
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	33 464	4,8	36 751	8,5

1) Aktier 91 322 tkr.
2) Likvida medel 33 464 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
A.P. Møller-Mærsk B (Rederi)	-300	-3 304	-0,5
Novo Nordisk (Läkemedel)	53 000	24 012	3,4
Pandora (Övrigt)	6 000	6 885	1,0
		27 593	3,9
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki (Förpackningar)	20 000	6 999	1,0
Metsu (Maskiner)	-25 000	-4 949	-0,7
		2 051	0,3
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide (Kemi)	13 000	11 510	1,6
Carrefour (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	-15 068	-3 150	-0,4
Électricité de France (Elbolag)	-40 000	-4 130	-0,6
Legrand (Elutrustningar)	27 600	12 031	1,7
Michelin (Bildelar och tillbehör)	-8 000	-6 416	-0,9
		9 844	1,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
IRLAND (EUR)			
Shire (Läkemedel)	42 500	22 340	3,2
		22 340	3,2
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Heineken (Drycker)	25 000	19 477	2,8
		19 477	2,8
NORGE (NOK)			
Atea (IT-konsult)	105 267	8 500	1,2
DNB (Bank)	45 000	4 527	0,6
		13 027	1,9
SCHWEIZ (CHF)			
Holcim (Byggmaterial)	-12 800	-4 513	-0,6
Nestlé (Livsmedel)	35 000	22 876	3,3
Richemont (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	-7 500	-3 702	-0,5
SGS (Företagstjänster)	1 100	21 296	3,0
		35 956	5,1
SPANIEN (EUR)			
Gas Natural (Gasbolag)	-35 000	-5 820	-0,8
Telefónica (Teleoperatör)	-50 945	-4 057	-0,6
		-9 877	-1,4
STORBRIANNIEN (GBP)			
Bunzl (Handel med industrivaror)	60 000	15 644	2,2
Compass Group (Hotell, restauranger och fritid)	90 000	14 495	2,1
Marks & Spencer Group (Varuhus)	-95 000	-3 429	-0,5
National Grid (Diversifierat infrastrukturbolag)	100 000	12 414	1,8
Prudential (Försäkring)	90 000	12 813	1,8
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	15 071	12 785	1,8
		64 724	9,2
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	61 000	10 498	1,5
Corem Property Group pref (Fastigheter)	70 000	10 395	1,5
Gefinge B (Hälsövårdsutrustning)	-20 500	-3 540	-0,5
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	40 000	9 860	1,4
Hexpol B (Kemi)	95 000	8 170	1,2
Indutrade (Handel med industrivaror)	65 000	10 797	1,5
Ratos pref (Kapitalmarknadsbolag)	5 122	9 655	1,4
Sandvik (Maskiner)	-50 300	-4 213	-0,6
SKF B (Maskiner)	-27 200	-3 648	-0,5
		47 974	6,8
TYSKLAND (EUR)			
Aroundtown Property Holdings (Fastigheter)	240 000	10 279	1,5
BASF (Kemi)	15 000	9 691	1,4
Bilfinger (Företagstjänster)	-5 700	-1 413	-0,2
Daimler (Bilar och motorcyklar)	-11 000	-5 541	-0,8
SAP (Programvaror)	24 000	15 172	2,2
Symrise (Kemi)	23 000	13 239	1,9
		41 426	5,9
Summa noterade aktier ¹⁾		274 535	39,1
Summa överlåtbara värdepapper		274 535	39,1

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Akelius 2016-09-08	80 000	79 980	11,4
Boliden 2016-07-21	25 000	24 990	3,6
Castellum 2016-10-28	45 000	44 979	6,4
Citycon 2016-12-08	75 000	74 949	10,7
Fabege 2017-01-30	35 000	34 952	5,0
Klövern 2016-11-22	25 000	24 985	3,6
Wallenstam 2017-01-09	65 000	64 935	9,3
Summa certifikat		349 768	49,9
Summa penningmarknadsinstrument		349 768	49,9

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ²⁾	-381	0	0,0
FTSE 100 ³⁾	-50	0	0,0
OMXS306G ⁴⁾	-152	0	0,0
SMI ⁵⁾	-58	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			
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestategi Plus Criteria A 2 (Sverige och Norden)	182 149	17 914	2,6
		17 914	2,6
Summa fondandelar		17 914	2,6

Europa Hedge Selektiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/GBP ⁶⁾		68	0,0
GBP/SEK ⁷⁾		-2 365	-0,3
SEK/CHF ⁸⁾		-485	-0,1
SEK/EUR ⁹⁾		-392	-0,1
SEK/GBP ¹⁰⁾		4 702	0,7
USD/GBP ¹¹⁾		66	0,0
		1 594	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		1 594	0,2
Summa övriga finansiella instrument		19 508	2,8
Summa innehav av finansiella instrument		643 811	91,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		57 698	8,2
Total summa fondförmögenhet		701 509	100,0

1) Beloppet är netto efter avdrag för inlånade aktier om totalt 61 825 tkr.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -102 737 tkr, vilket motsvarar 14,6% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -36 835 tkr, vilket motsvarar 5,3% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -20 118 tkr, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på -40 456 tkr, vilket motsvarar 5,8% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

6) tEUR 1 450/tGBP - 1 201, motpart JP Morgan Securities Plc.

7) tGBP 7 000/tSEK - 81 489, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

8) tSEK 14 313/tCHF - 1 700, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

9) tSEK 51 356/tEUR - 5 500, motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ).

10) tSEK 80 560/tGBP - 6 700, motpart Svenska Enskilda Banken AB (Publ), tSEK 28 133/tGBP - 2 500, motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ).

11) tUSD 1 600/tGBP - 1 191, 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. 39,1

** 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. 49,9

*** Avser övriga finansiella instrument. 2,8

Förvaltare: MATTIAS ZETTERLUND
T o m 2016-01-12 EMMA VIOTTI

BASVALUTA



Fondens basvaluta

Råvarufond *Handelsbanken Funds Commodity*

Placeringsinriktning

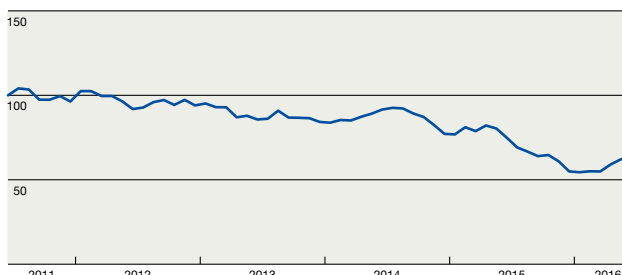
Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SHB Commodity Excess Return så nära som möjligt. Fonden placerar i huvudsakligen derivat (såsom terminer) med exponering mot indexet SHB Commodity Excess Return. Indexet består av cirka 15 olika råvaror som är viktiga för de nordiska ekonomierna. De råvaror som framför allt är aktuella är olja, elektricitet, koppar, aluminium och guld. Fondens placeringar i derivat är till största delen noterade i amerikanska dollar, vilket innebär att fondens avkastning även påverkas av valutarörelser.

Portföljen

Råvarufonden steg med 16,5% under första halvåret 2016*. De råvaror som hade störst vikt i fonden vid årsskiftet var olja, bensin, koppar och el. Under halvåret gjordes ingen förändring i sammansättningen av råvarukorgen.

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

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	5/7-31/12 2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Råvarufond A - SEK	74,85	64,25	90,25	98,49	109,92	112,64	119,37	-	-	-
Råvarufond A - EUR	7,95	7,02	9,53	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	73,92	67,45	86,44	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	66,41	58,09	83,08	92,30	104,91	110,09	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	2 650	1 902	2 426	1 299	1 749	1 295	752	-	-	-
Råvarufond A - SEK	961	507	999	1 203	1 578	1 170	752	-	-	-
Råvarufond A - EUR	22	2	15	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	33	18	15	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	1 447	1 364	1 273	95	171	125	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	37 865	31 858	28 098	13 259	15 987	11 521	6 296	-	-	-
Råvarufond A - SEK	12 836	7 887	11 073	12 222	14 357	10 383	6 296	-	-	-
Råvarufond A - EUR	2 790	232	1 526	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	451	260	179	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	21 788	23 480	15 320	1 036	1 630	1 138	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Råvarufond A - SEK	+16,5	-28,8	-8,4	-10,4	-2,4	-5,7	+19,4	-	-	-
Råvarufond A - EUR	+13,4	-26,4	-14,4	-13,2	+1,2	-4,3	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	+9,6	-22,0	-7,1	-1,1	-4,1	-5,0	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	+16,6	-28,6	-8,1	-10,2	-2,3	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Råvarufond A - SEK	+17,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-4,8	+20,5	-	-	-
Råvarufond A - EUR	+13,8	-25,6	-13,5	-12,4	+2,2	-3,5	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	+10,1	-21,2	-6,2	-0,1	-3,2	-4,1	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	+17,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Råvarufond A - SEK	-16,4	-19,2	-9,4	-6,5	-4,1	-	-	-	-	-
Råvarufond A - EUR	-17,5	-20,6	-13,8	-6,2	-1,6	-	-	-	-	-
Råvarufond A - NOK	-13,3	-14,9	-4,1	-2,6	-4,5	-	-	-	-	-
Råvarufond BI - SEK	-16,2	-19,0	-9,2	-6,3	-3,9	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-15,6	-18,4	-8,5	-5,6	-3,2	-	-	-	-	-
EUR	-16,8	-19,8	-13,0	-5,4	-0,7	-	-	-	-	-
NOK	-12,4	-14,0	-3,2	-1,7	-3,7	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Råvarufond A - SEK	-8,5	-11,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	-7,7	-10,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: SHB Commodity Index Excess Return

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Råvarufond A ¹⁾	0,70
Råvarufond BI ²⁾	0,50
Årlig avgift, %	
Råvarufond A	0,75
Råvarufond BI	0,51

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Råvarufond, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	15,7	Aktiv avkastning % - A NOK	-0,8
Total risk % - A EUR	15,8	Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,6
Total risk % - A NOK	11,3	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - BI SEK	15,7	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk i index % - A SEK	15,7	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	15,7	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - A NOK	11,3	Sharpekvot - A SEK	-1,0
Total risk i index % - BI SEK	15,7	Sharpekvot - A EUR	-1,1
Aktiv risk % - A SEK	0,0	Sharpekvot - A NOK	-1,3
Aktiv risk % - A EUR	0,0	Sharpekvot - BI SEK	-1,0
Aktiv risk % - A NOK	0,0	Sharpekvot i index - A SEK	-1,0
Aktiv risk % - BI SEK	0,0	Sharpekvot i index - A EUR	-1,1
Index	SHB Commodity Index	Sharpekvot i index - A NOK	-1,2
	Excess Return	Sharpekvot i index - BI SEK	-1,0
Aktiv avkastning % - A SEK	-0,8		
Aktiv avkastning % - A EUR	-0,8		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Räntestrategi Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Målet är att ge positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/ branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas.

Portföljen

Räntestrategi Criteria steg med 0,1% under första halvåret 2016*. Räntorna sjönk kraftigt, särskilt i början av året. Det var framför allt oron för den kinesiska ekonomin som tryckte ner långa räntor globalt. Centralbankerna kom sedan med ytterligare stimulanser. Både Europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken sänkte styrräntorna och utökade sina obligationsköpsprogram. ECB inkluderade även företagsobligationer i programmet. Det gynnade fonden som under halvåret hade lång duration i företagsobligationer. Under senvåren dominerade de politiska riskerna finansmarknaderna och räntorna sjönk ytterligare. Durationen har pendlat mellan svagt negativ till ca 1,3 år. Strategin under våren var att försöka träffa en eventuell ränteuppgång, utan att förlora alltför mycket vid fortsatt sjunkande räntor. Eftersom räntorna kontinuerligt föll till rekordlåga nivåer bidrog kortsiktiga durationspositioner svagt negativt till fondens avkastning. Detta har dock delvis parerats med kurvpositioner, det vill säga positioner för minskad ränteskillnad mellan långa och korta räntor. Dessa bidrog svagt positivt. Under sommaren ökade vi durationen i fonden då osäkerheten gör att vi tror att det dröjer innan räntorna kan stiga. Fonden har under halvåret också haft positioner för minskad ränteskillnad mellan Italien och Tyskland, vilket bidrog negativt till avkastningen.

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

Framtiden

Den amerikanska och europeiska ekonomin går sakta åt rätt håll, understödd av en ökad konsumtion. Tillväxten i Sverige fortsätter att vara hög, men trots det tror vi på fortsatt låga räntor. Bakgrunden är att inflationen inte har kommit igång och att osäkerheten är stor till följd av effekterna av Storbritanniens EU-omröstning i juni och det amerikanska presidentvalet i höst. Dessutom råder fortsatt stor osäkerhet kring Kinas utveckling. Efterfrågan på långa, säkra statsobligationer kommer därmed

vara hög. Riksbanken köper dessutom fortsatt en stor del av utbudet. Låga räntor gör att investerare söker sig till obligationer med mer kreditrisk för att få positiv avkastning. Vi tror därför på en gynnsam utveckling i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer, särskilt som Europeiska centralbanken, ECB har börjat köpa stor del av utbudet av dessa obligationer.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kan använda derivat för att snabbt och kostnadseffektivt få eller ta bort exponering mot en eller flera marknader eller tillgångsslag. Fördelen med derivatinstrument är att fonden på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra sin exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

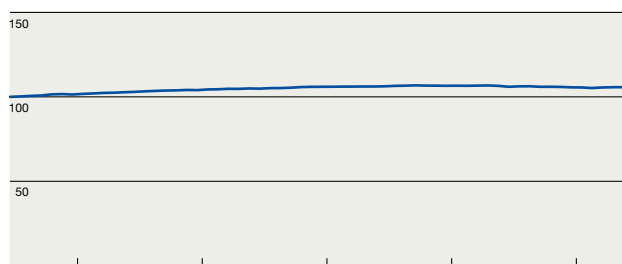
Fonden kan också använda sig av blankning, detta har fonden utnyttjat i stor omfattning under första halvåret 2016. Blankning har skett via derivat.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 464,8%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 9,8%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 219,6%

Information

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Criteria A2	102,13	102,08	102,98	102,39	100,47	100,50	99,27	99,26	101,94	104,15
Räntestrategi Criteria B2	101,11	102,08	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ¹⁾	-437	9 227	4 420	-82	-383	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	14 414	14 845	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331	2 490	2	1 751
Räntestrategi Criteria A2	14 224	14 598	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331	2 490	1 651	1 751
Räntestrategi Criteria B2	190	247	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	141 148	145 430	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482	25 081	16 197	16 815
Räntestrategi Criteria A2	139 268	143 006	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482	25 081	16 197	16 815
Räntestrategi Criteria B2	1 880	2 424	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Criteria A2	+0,1	-0,9	+0,6	+1,9	+2,5	+2,8	+0,7	+2,3	+3,8	+4,0
Räntestrategi Criteria B2	+0,1	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, % ²⁾	0,0	0,0	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,6	+4,2	+3,3

Räntestrategi Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Criteria A2	-0,3	-0,2	+1,2	+2,2	+2,7	+1,8	+1,5	+3,1	+3,9	+3,1
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,1	+0,2	+0,7	+1,1	+1,4	+0,9	+0,4	+2,3	+3,7	+2,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi Criteria A2	+1,1	+1,4	+1,7	+2,1	+2,5	+2,7	+2,6	+2,6	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,7	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,0	+2,1	+2,5	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntestrategi Criteria A2	+1,9	+2,0	+2,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+1,4	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi Criteria A2	-	-	-	-	2,55	1,56	0,69	5,00	6,06	2,46
Räntestrategi Criteria B2	1,02	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesteringar utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

2) Fondens jämförelseränta definieras som Riskbankens geometriska genomsnitt för tre månaders statskuldsväxlar på kalenderkvartals sista bankdag.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Criteria A2	0,30
Räntestrategi Criteria B2	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Criteria A2 ¹⁾	0,10
Räntestrategi Criteria B2 ¹⁾	0,10
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet ²⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Criteria A2	0,10
Räntestrategi Criteria B2	0,10
Analyskostnader, tSEK ³⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	1 351
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

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.

3) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	0,7	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,09
Sharpekvot	-0,1	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,04
VaR per balansdagen	0,06	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,05
		Duration, år ¹⁾	0,9

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 633 827	66,8	11 270 589	75,9
Penningmarknadsinstrument	4 166 981	28,9	2 498 076	16,8
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	2 097	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 800 808	95,7	13 770 762	92,7
Bankmedel och övriga likvida medel	679 150	4,7	1 001 043	6,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 041	0,1	64 176	0,4
Övriga tillgångar	25 108	0,1	9 672	0,2
Summa tillgångar	14 516 107	100,6	14 845 653	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 123	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 123	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	531	0,0	608	0,0
Övriga skulder	99 949	0,6	0	0,0
Summa skulder	102 603	0,6	608	0,0
Fondförmögenhet	14 413 504	100,0	14 845 045	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	70 139	0,5	161 595	1,1

1) Likvida medel 70 139 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÅNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	170 000	190 179	1,3
SCBC FRN 2016-07-22	85 000	85 018	0,6
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	230 000	266 340	1,8
		541 537	3,8

ÖVRIGA

Atrium Ljungberg FRN 2018-04-12	77 000	77 209	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2019-07-01	50 000	49 854	0,3
Balder FRN 2017-11-20	250 000	250 748	1,7
Castellum 0,625% 2017-04-07	80 000	80 118	0,6
Castellum FRN 2017-09-01	100 000	99 682	0,7
Castellum FRN 2018-03-26	121 000	120 851	0,8
Castellum FRN 2018-06-04	200 000	198 454	1,4
Fabege FRN 2018-05-23	50 000	50 010	0,3
Framtiden FRN 2017-06-20	65 000	65 469	0,5
Handelsbanken 11,00% perp	32 000	38 895	0,3
Handelsbanken FRN 2022-10-12	50 000	50 898	0,4
Hemsö 0,40% 2016-11-28	150 000	150 168	1,0
Hemsö FRN 2017-10-26	200 000	199 810	1,4
Hexagon FRN 2017-03-10	250 000	250 538	1,7
Husqvarna FRN 2019-05-03	75 000	75 437	0,5
ICA Gruppen 3,50% 2018-06-25	33 000	35 058	0,2
ICA Gruppen FRN 2016-12-12	270 000	270 462	1,9
ICA Gruppen FRN 2018-06-25	20 000	20 576	0,1
Ikano Bank FRN 2019-04-29	224 000	223 989	1,6
Intrum Justitia 5,125% 2017-03-13	36 500	37 744	0,3
Lejonfastigheter 0,72% 2018-12-18	150 000	151 883	1,1
Länsförsäkringar 0,60% 2018-03-12	250 000	252 508	1,8
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	150 000	151 845	1,1
Länsförsäkringar Bank FRN 2017-01-16	100 000	100 106	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN 2017-06-30	200 000	200 232	1,4
Länsförsäkringar CB FRN perp	112 000	104 160	0,7
Nordea CB FRN 2020-03-12	156 000	145 860	1,0
Nordea FRN 2018-05-08	50 000	50 265	0,3
Nordea FRN 2025-09-17	200 000	193 880	1,3
Nya SFF 0,605% 2017-03-09	150 000	150 375	1,0
Nya SFF FRN 2017-11-20	160 000	159 768	1,1
PostNord FRN 2017-09-20	220 000	222 213	1,5
Rikshem FRN 2019-09-16	200 000	197 896	1,4
Rikshem FRN 2017-11-06	150 000	149 859	1,0
Rikshem FRN 2018-06-05	61 000	60 781	0,4
Rikshem FRN 2019-04-29	150 000	149 895	1,0
SBAB 3,00% 2018-10-11	50 000	53 195	0,4
SBAB FRN 2018-03-28	250 000	250 203	1,7
SCA 0,75% 2019-06-10	194 000	195 317	1,4
Scania FRN 2016-11-07	75 000	74 976	0,5
Stångåstaden FRN 2019-11-25	150 000	150 576	1,0
Sveaskog FRN 2018-03-22	39 000	39 146	0,3
Swedbank 0,34% 2018-04-20	200 000	201 120	1,4
Swedbank FRN 2016-07-04	23 000	23 003	0,2
Swedbank FRN 2018-03-19	150 000	150 807	1,0
TeliaSonera FRN 2016-09-02	40 000	40 054	0,3
Wallenstam FRN 2018-05-30	48 000	48 003	0,3
Vasakronan 0,52% 2018-02-02	100 000	100 521	0,7
Vasakronan 1,84% 2018-05-21	200 000	206 072	1,4
Vasakronan FRN 2017-06-30	200 000	199 778	1,4
Vasakronan FRN 2017-12-01	150 000	149 735	1,0
Vasakronan FRN 2018-08-21	156 000	156 306	1,1
Vasakronan FRN 2018-11-05	30 000	29 838	0,2
Wilhelm FRN 2017-09-18	200 000	199 982	1,4
Volvofinans Bank FRN 2017-10-20	100 000	99 860	0,7
		7 155 981	49,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BMW FRN 2016-09-15	100 000	99 995	0,7
Credit Suisse 0,875% 2017-12-12	127 000	128 149	0,9
Danske Bank 0,45% 2017-08-18	300 000	301 704	2,1
Danske Bank FRN 2017-09-29	100 000	100 397	0,7
Deutsche Bank FRN 2016-11-28	225 000	224 942	1,6
DNB Bank FRN 2018-05-07	50 000	50 147	0,3
Jyske Bank FRN 2017-01-30	100 000	99 942	0,7
Jyske Bank FRN 2017-03-17	116 000	115 980	0,8
Pohjola FRN 2020-08-25	90 000	86 757	0,6
Realkredit Danmark FRN 2016-10-01	52 000	52 011	0,4
Santander Consumer Bank 0,88% 2018-06-12	250 000	250 878	1,7

Räntestrategi Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Santander Consumer Bank FRN 2017-08-10	250 000	249 430	1,7
Volkswagen FRN 2017-08-25	176 000	175 977	1,2
		1 936 309	13,4
Summa noterade räntebärande värdepapper		9 633 827	66,8
Summa överlåtbara värdepapper		9 633 827	66,8

PENNINGMARKNADSinSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Akelius 2016-08-25	150 000	149 969	1,0
Akelius 2017-01-11	150 000	149 844	1,0
Arla 2016-07-27	250 000	249 976	1,7
Atrium Ljungberg 2016-08-22	100 000	99 981	0,7
Atrium Ljungberg 2016-10-27	75 000	74 965	0,5
Atrium Ljungberg 2017-03-22	125 000	124 684	0,9
Balder 2017-01-13	50 000	49 946	0,3
Balder 2017-05-12	100 000	99 602	0,7
Bonnier 2016-07-13	200 000	199 992	1,4
Castellum 2016-08-05	75 000	74 990	0,5
Castellum 2016-08-25	200 000	199 959	1,4
Castellum 2017-04-18	100 000	99 674	0,7
Citycon 2016-09-27	75 000	74 976	0,5
Fabege 2016-12-02	200 000	199 870	1,4
Fabege 2017-04-27	150 000	149 472	1,0
Getinge 2016-08-26	200 000	199 958	1,4
Hexagon 2016-07-22	200 000	199 985	1,4
Hexagon 2016-09-15	100 000	99 972	0,7
Hexagon 2016-09-29	100 000	99 967	0,7
Hexagon 2016-10-19	80 000	79 966	0,6
Ikano Bank 2017-06-28	180 000	180 107	1,2
Olav Thon Eiendomssels 2016-11-23	75 000	74 955	0,5
Peab Finans 2016-10-04	100 000	99 964	0,7
Tele2 2016-10-31	200 000	199 903	1,4
Trelleborg 2016-07-18	200 000	199 988	1,4
Trelleborg Treasury 2016-09-29	100 000	99 967	0,7
Trelleborg Treasury 2017-06-28	150 000	149 171	1,0
Wallenstam 2017-03-02	150 000	149 598	1,0
Ålandsbanken 2016-08-12	35 000	35 023	0,2
Ålandsbanken 2016-11-01	200 000	200 337	1,4
Ålandsbanken 2017-01-10	100 000	100 220	0,7
Summa certifikat		4 166 981	28,9
Summa penningmarknadsinstrument		4 166 981	28,9

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BUOU6 ¹⁾	281 000	0	0,0
EDH7 ²⁾	1 650	0	0,0
EDH8 ³⁾	-1 650	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁴⁾		-610	0,0
SEK/USD ⁵⁾		-1 513	0,0
		-2 123	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-2 123	0,0
Summa övriga finansiella instrument		-2 123	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		13 798 685	95,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		614 819	4,3
Totalt summa fondförmögenhet		14 413 504	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 302 249 tkr, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 13 979 955 tkr, vilket motsvarar 97,0% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på -13 979 955 tkr, vilket motsvarar 97,0% av fondförmögenheten.

4) tSEK 74 649/EUR -8 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (Publ).

5) tSEK 66 036/USD -8 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (Publ).

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 66,8

** 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. 28,9

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Hemsö	2,4	SBAB	2,1
Wallenstam	2,3	Trelleborg	2,1
Ålandsbanken	2,3	Akelius	2,0
ICA Gruppen	2,2	Jyske Bank	1,5
Nya Svensk FastighetsFinansiering	2,1		

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

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Castellum	6,1	Atrium Ljungberg	2,9
Vasakronan	5,8	Danske Bank	2,8
Länsförsäkringar	5,7	Ikano Bank	2,8
Hexagon	5,1	Balder	2,7
Nordea	3,9	Fabege	2,7
Rikshem	3,8	Swedbank	2,6
Santander Group	3,4	Handelsbanken	2,5

Räntestrategi Plus Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Total avkastning i %										
Räntestrategi Plus Criteria A2	-0,9	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	-0,8	-0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	-0,9	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, % ²⁾	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi Plus Criteria A2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria A7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus Criteria B2	1,98	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinföden inkluderar inte återinvesterande utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

2) Fondens jämförelseränta definieras som Riskbankens geometriska genomsnitt för tre månaders statskuldväxlar på kalenderkvartalsens sista bankdag.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus Criteria A2	0,60
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,40
Räntestrategi Plus Criteria B2	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus Criteria A2 ¹⁾	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7 ¹⁾	0,20
Räntestrategi Plus Criteria B2 ¹⁾	0,40
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus Criteria A2 ²⁾	0,00
Räntestrategi Plus Criteria A7 ²⁾	0,01
Räntestrategi Plus Criteria B2 ²⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Plus Criteria A2	0,40
Räntestrategi Plus Criteria A7	0,20
Räntestrategi Plus Criteria B2	0,40
Analyskostnader, tSEK ³⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	469
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar jämförelseräntan.

2) En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen om fonden överträffar fondens jämförelseränta.

3) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,5
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,3	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,11
VaR per balansdagen	0,15	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,18
Högsta VaR under räkenskapsåret	0,39	Duration, år ¹⁾	1,6

1) Per balansdagen.

*Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 188 046	65,7	1 616 434	93,0
Penningmarknadsinstrument	574 058	31,8	69 905	4,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 209	0,1	12 480	0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 763 313	97,6	1 698 819	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	37 833	2,1	209 096	12,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 217	0,3	18 141	1,0
Övriga tillgångar	6 151	0,3	1 608	0,1
Summa tillgångar	1 813 514	100,3	1 927 664	110,8
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 407	0,3	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	5 407	0,3	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	154	0,0	149	0,0
Övriga skulder	0	0,0	188 554	10,8
Summa skulder	5 561	0,3	188 703	10,8
Fondförmögenhet	1 807 953	100,0	1 738 961	100,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-		33 022	1,9
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	17 407	1,0	-	

1) Likvida medel 17 407 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	78 400	87 706	4,9
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	75 000	86 850	4,8
		174 556	9,7
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Buono del Tesoro Poliennale 4,75% 2023-08-01	7 600	91 106	5,0
EIB 7,20% 2019-07-09	33 000 000	20 671	1,1
Ireland 3,90% 2023-03-20	7 800	91 612	5,1
		203 390	11,3
ÖVRIGA			
Castellum 1,75% 2020-09-17	40 000	39 965	2,2
Hemsö FRN 2019-10-21	45 000	44 864	2,5
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	40 000	40 684	2,3
Husqvarna FRN 2021-05-03	36 000	36 313	2,0
Intrum Justitia FRN 2019-05-15	35 000	35 436	2,0
Klövern FRN 2020-06-01	30 000	29 895	1,7
Kungsleden 1,20% 2017-05-04	20 000	19 933	1,1
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	3 300	32 368	1,8
Nordea FRN 2025-09-17	40 000	38 776	2,1
Rikshem FRN 2019-11-11	65 000	63 974	3,5
Rodamco FRN 2018-12-10	50 000	50 118	2,8
Sagax FRN 2021-06-15	3 000	28 124	1,6
Sandvik FRN 2017-08-10	24 000	24 093	1,3
SBAB FRN 2018-03-28	40 000	40 032	2,2
Skanska FRN 2018-03-12	40 000	40 826	2,3
Sveaskog FRN 2019-05-02	30 000	30 108	1,7
Swedbank FRN 2020-05-11	60 000	60 272	3,3
TeliaSonera FRN 2019-12-04	60 000	59 295	3,3
Volvofinans Bank FRN 2020-06-11	30 000	29 509	1,6
		744 585	41,1
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aria FRN 2021-05-31	15 000	15 048	0,8
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	40 000	40 303	2,2
Millicom FRN 2019-04-17	10 000	10 165	0,6
		65 515	3,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 188 046	65,7
Summa överlåtbara värdepapper		1 188 046	65,7

Räntestrategi Plus Criteria, forts.

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Akelius 2016-06-30	100 000	99 966	5,5
Atrium Ljungberg 2016-09-26	35 000	34 989	1,9
Balder 2017-06-29	70 000	69 612	3,9
Bolden 2017-14-18	50 000	49 837	2,8
Bonnier 2016-10-11	50 000	49 981	2,8
Castellum 2017-04-18	70 000	69 772	3,9
Fabege 2017-01-19	50 000	49 941	2,8
Hexagon 2016-08-26	50 000	49 990	2,8
Trelleborg 2016-08-15	50 000	49 992	2,8
Wallenstam 2016-10-19	50 000	49 979	2,8
Summa certifikat		574 058	31,8
Summa penningmarknadsinstrument		574 058	31,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BUOU6 ¹⁾	106 000	0	0,0
EDH7 ²⁾	889 000	0	0,0
EDH8 ³⁾	-889 000	0	0,0
OEU6 ⁴⁾	-22 800	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁵⁾		1 209	0,1
MXN/RUB ⁶⁾		-410	0,0
SEK/EUR ⁷⁾		-4 505	-0,2
SEK/USD ⁸⁾		-492	0,0
		-4 198	-0,2
Summa OTC-derivatinstrument		-4 198	-0,2
Summa övriga finansiella instrument		-4 198	-0,2
Summa innehav av finansiella instrument		1 757 906	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		50 047	2,7
Total summa fondförmögenhet		1 807 953	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 114 016 tkr, vilket motsvarar 6,3% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 7 532 230 tkr, vilket motsvarar 416,6% av fondförmögenheten. Motpart UBS Ltd.

3) Räntetermin med underliggande exponering på -7 532 230 tkr, vilket motsvarar 416,6% av fondförmögenheten. Motpart UBS Ltd.

4) Räntetermin med underliggande exponering på -245 081 tkr, vilket motsvarar 13,6% av fondförmögenheten. Motpart UBS Ltd.

5) tEUR 19 300/tSEK -180 432, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

6) tMXN 120 000/tRUB -422 056, motpart JP Morgan Securities Plc.

7) tSEK 391 234/tEUR -42 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

tSEK 27 961/tEUR -3 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

tSEK 22 395/tEUR -2 400, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

8) tSEK 21 462/tUSD -2 600, 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. 65,7

** 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. 31,8

*** Avser övriga finansiella instrument. -0,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	7,0	Castellum	6,1
		Hexagon	5,1

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

Euro Corporate Bond Fund, forts.

	20/4-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Index inklusive utdelning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: Barclays Euro Aggregate Corporate Index.

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Corporate Bond Fund A1	1,00
Euro Corporate Bond Fund A7	0,75
Euro Corporate Bond Fund B7	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Årlig avgift, %	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	2,4	Duration, år ¹⁾	5,3
---------------------------	-----	----------------------------	-----

1) Per balansdagen.

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	29 738	95,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	29 738	95,4		
Bankmedel och övriga likvida medel	1 182	3,8		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	251	0,8		
Övriga tillgångar	4	0,0		
Summa tillgångar	31 175	100,0		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	0,0		
Summa skulder	7	0,0		
Fondförmögenhet	31 168	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	69	0,2		

1) Likvida medel 69 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	1 200	1 250	4,0
Assa Abloy 0,875% 2020-09-08	1 000	1 021	3,3
Sagax FRN 2021-06-15	700	697	2,2
Sandvik 3,00% 2026-06-18	700	754	2,4
SCA 2,50% 2023-06-09	1 200	1 345	4,3
SEB T2 CB 4,00% 2017-09-12	1 000	1 038	3,3
Securitas 1,25% 2022-03-15	1 500	1 526	4,9
SKF 2,375% 2020-10-29	500	533	1,7
Volvo Treasury 2,375% 2019-11-26	1 000	1 068	3,4
		9 950	31,9

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

A.P. Møller-Mærsk 1,50% 2022-11-24	1 000	1 025	3,3
Amgen 1,25% 2022-02-25	700	720	2,3
Citycon 3,75% 2020-06-24	1 000	1 121	3,6
Danfoss 1,375% 2022-02-23	1 000	1 033	3,3
DNB Bank 3,00% 2023-09-26	385	398	1,3
Elisa Communications 2,75% 2021-01-22	700	770	2,5
G4S 2,625% 2018-12-06	1 000	1 044	3,3
ISS Global 1,125% 2021-01-07	1 200	1 228	3,9
Jab Holdings 2,125% 2022-09-16	1 200	1 266	4,1
Kesko 2,75% 2018-09-11	1 500	1 558	5,0
Nasdaq 3,875% 2021-06-07	700	793	2,5
Rabobank Nederland 5,875% 2019-05-20	1 200	1 370	4,4
Sampo 1,125% 2019-05-24	500	512	1,6
Sampo 1,50% 2021-09-16	1 000	1 051	3,4
SATO 2,25% 2020-09-10	120	123	0,4
SATO 2,375 2021-03-24	100	103	0,3
Sponda 2,375% 2020-05-20	1 200	1 216	3,9
Stora Enso 5,50% 2019-03-07	500	555	1,8
Telefónica 3,961% 2021-03-26	1 000	1 157	3,7
Transmission Finance 1,50% 2023-05-24	1 400	1 434	4,6
TVO 2,50% 2021-03-17	500	508	1,6
Whirlpool 0,625% 2020-03-12	800	804	2,6
		19 788	63,5
Summa noterade räntebärande värdepapper		29 738	95,4
Summa överlåtbara värdepapper		29 738	95,4

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTEINSTRUMENT			
RXU6 ¹⁾	2 500	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		29 738	95,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 430	4,6
Total summa fondförmögenhet		31 168	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 2 652 tEUR, vilket motsvarar 8,5% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 95,4

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sampo	5,0	Sato	0,7

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

Euro Obligation

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget investment grade BBB- enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid för fondens placeringar är mellan två och tio år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Euro Obligation steg med 8,1% under första halvåret 2016*. Den starka utvecklingen beror på att kronan försvagades mot euron och att europeiska räntor föll under halvåret. Den tyska tioåriga obligationsräntan handlar numera på negativ ränta, som kan förklaras av Europeiska centralbankens (ECB) aggressiva köp av obligationer. ECB köper nu 80 miljarder EUR per månad till och med våren 2017 och har även inkluderat krediter i sina köp. Fonden har periodvis varit positionerad för stigande räntor, men vi har förlängt i takt med att ECB:s köp förhindrar räntor från att stiga. I Sydeuropa har räntor inte fallit lika mycket som i Tyskland och fonden hade stor övervikt i Italien och Irland under halvåret, vilket drabbade avkastningen något. I slutet av halvåret kom dock Sydeuropa igen starkt, trots att Storbritannien röstade för att lämna EU.

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

Framtiden

Ekonomi i Europa har uppvisat motståndskraft och Tyskland går mycket starkt. Europeiska centralbankens och Bank of Japans köp av obligationer håller dock räntor låga länge. Samtidigt oroar den politiska risken med nationalistiska partier på framfart. Vi kommer därför att dra ner risken i Italien inför valet i oktober, till fördel för Spanien, som precis har

avslutat ett andra val. Vi behåller fondens övervikt i Irland och mot Frankrike på bättre förväntad avkastning och undviker att köpa på oss mycket duration så länge som räntorna är så låga som idag.

Väsentliga risker

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

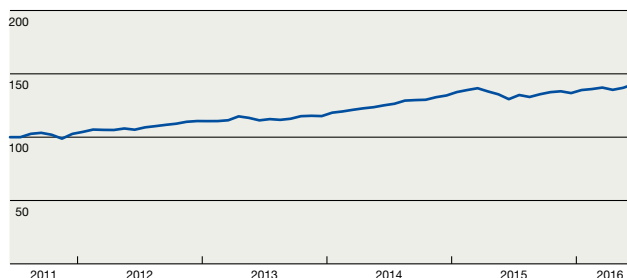
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Euro Obligation A1 - SEK	3 751,50	3 471,03	3 539,65	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	398,56	379,01	373,67	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR ^{1) 2)}	7	-55	28	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mEUR	84	73	126	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	455	332	754	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	36	37	46	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	211	192	337	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	122	96	213	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	89	96	124	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+8,1	-1,9	+22,0	+6,8	+5,9	+1,6	-11,7	-2,3	+25,9	+5,0
Euro Obligation A1 - EUR	+5,2	+1,4	+13,9	+3,5	+9,9	+3,0	+0,3	+4,9	+8,2	+0,6
Index inklusive utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+8,6	-1,7	+21,1	+5,5	+6,9	+2,0	-11,1	-2,8	+27,2	+6,6
Euro Obligation A1 - EUR	+5,7	+1,6	+13,1	+2,2	+10,9	+3,4	+1,0	+4,3	+9,4	+1,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+7,9	+9,4	+14,1	+6,3	+3,7	-5,2	-7,1	+10,9	+15,0	-
Euro Obligation A1 - EUR	+6,4	+7,5	+8,6	+6,6	+6,4	+1,7	+2,6	+6,5	+4,3	-0,2
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+8,1	+9,1	+13,0	+6,2	+4,5	-4,7	-7,0	+11,2	+16,4	-
EUR	+6,6	+7,2	+7,6	+6,5	+7,1	+2,2	+2,6	+6,8	+5,5	+0,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+7,8	+6,6	+4,4	-0,2	+3,2	+3,0	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+7,2	+6,2	+6,0	+4,3	+5,2	+3,4	+2,5	+3,5	+3,8	+2,9
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+7,9	+6,5	+4,4	-0,1	+3,7	+3,6	-	-	-	-
EUR	+7,3	+6,2	+6,0	+4,3	+5,7	+3,9	+3,2	+4,0	+4,7	+3,7

Euro Obligation, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - EUR	+5,3	+4,4	+4,7	+4,1	+4,1	+4,0	+4,2	+4,7	+4,0	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+5,5	+4,7	+5,0	+4,5	+4,7	+4,6	+4,8	+5,5	+4,7	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

2) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Euro Obligation som fusionerades in den 26 september 2014.

Index: Barclays Euro Government Bond Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	7,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	5,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	7,0	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	4,7	Sharpekvot - A1 EUR	1,3
Aktiv risk % - A1 SEK	0,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Aktiv risk % - A1 EUR	0,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Index	Barclays Euro Government Bond Index	Duration, år ¹⁾	7,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	80 467	95,8	71 001	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	80 467	95,8	71 001	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	2 991	3,6	593	0,8
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 013	1,2	1 150	1,6
Övriga tillgångar	0	0,0	115	0,1
Summa tillgångar	84 471	100,6	72 859	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	0	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	0	0,0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	19	0,0	18	0,0
Övriga skulder	463	0,6	0	0,0
Summa skulder	482	0,6	18	0,0
Fondförmögenhet	83 989	100,0	72 841	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Austria 1,75% 2023-10-20	2 720	3 119	3,7
Belgium 4,50% 2026-03-28	3 600	5 136	6,1
Bonos y Obligaciones del Estado 4,00% 2020-04-30	4 510	5 203	6,2
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	1 730	2 196	2,6
Bonos y Obligaciones del Estado 4,90% 2040-07-30	800	1 234	1,5
Bonos y Obligaciones del Estado 5,50% 2017-07-30	150	159	0,2
Bonos y Obligaciones del Estado 6,00% 2029-01-31	1 860	2 858	3,4
Bundesobligation 4,25% 2018-07-04	1 050	1 154	1,4
Bundesobligation 4,75% 2034-07-04	185	338	0,4
Bundesobligation 4,75% 2040-07-04	980	1 998	2,4
Buono del Tesoro Poliennale 3,75% 2021-03-01	7 280	8 444	10,1
Buono del Tesoro Poliennale 4,50% 2018-08-01	965	1 056	1,3
Buono del Tesoro Poliennale 4,75% 2023-08-01	3 330	4 241	5,0
Buono del Tesoro Poliennale 6,00% 2031-05-01	3 720	5 800	6,9
Buono del Tesoro Poliennale 7,25% 2026-11-01	2 990	4 671	5,6
Finland 4,00% 2025-07-04	800	1 089	1,3
France 4,00% 2055-04-25	690	1 321	1,6
France 4,25% 2018-10-25	3 200	3 556	4,2
France 4,25% 2023-10-25	490	649	0,8
France 4,75% 2035-04-25	3 580	6 199	7,4
Germany 5,625% 2028-01-04	1 600	2 672	3,2
Ireland 3,90% 2023-03-20	4 650	5 802	6,9
Netherlands 2,00% 2024-07-15	4 200	4 933	5,9
		73 827	87,9
ÖVRIGA			
Handelsbanken 2,66% 2024-01-15	1 500	1 552	1,8
Scania 1,625% 2017-09-14	500	508	0,6
Securitas 2,75% 2017-02-28	500	509	0,6
		2 569	3,1
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BMW Finance 3,625% 2018-01-29	3 000	3 175	3,8
Sampo 1,125% 2019-05-24	875	896	1,1
		4 071	4,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		80 467	95,8
Summa överlåtbara värdepapper		80 467	95,8
Summa innehav av finansiella instrument		80 467	95,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 522	4,2
Total summa fondförmögenhet		83 989	100,0

ÖVRIGA

Handelsbanken 2,66% 2024-01-15	1 500	1 552	1,8
Scania 1,625% 2017-09-14	500	508	0,6
Securitas 2,75% 2017-02-28	500	509	0,6
		2 569	3,1

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

BMW Finance 3,625% 2018-01-29	3 000	3 175	3,8
Sampo 1,125% 2019-05-24	875	896	1,1
		4 071	4,8

Summa noterade räntebärande värdepapper		80 467	95,8
Summa överlåtbara värdepapper		80 467	95,8
Summa innehav av finansiella instrument		80 467	95,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 522	4,2
Total summa fondförmögenhet		83 989	100,0

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Italienska staten	28,9	Spanska staten	13,9
Franska staten	14,0	Tyska staten	7,4

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

Euro Ränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placeras i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiell kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Troar vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Euro Ränta steg med 2,8% under första halvåret 2016*. Kronans försvagning mot euron förklarar en stor del av den positiva avkastningen. Fonden gynnades också av de kraftiga ränterörelserna under halvåret, där såväl långa som korta räntor sjönk kraftigt. Europeiska centralbanken, ECB, utökade under våren gradvis sin redan mycket expansiva penningpolitik, vilket pressade ner räntenivåerna. Årets första kvartal började dock med kreditspreadar som gick isär relativt kraftigt. När ECB sedan inkluderade företagsobligationer i sitt stödköpsprogram gick kreditspreadarna ihop och förbi årsskiftesnivån. Kronans försvagning, sjunkande räntor och kreditspreadar som gick ihop gynnade avkastningen då fonden investerat i företagsobligationer med lite längre löptid.

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

Framtiden

Eurozonen har sedan en längre tid kämpat med en haltande tillväxt, låg inflation och låga inflationsförväntningar. Europeiska centralbankens, ECB:s mycket expansiva penningpolitik har haft effekt. Tillväxten i Tyskland är mycket stark, men även de svagare ekonomierna, som Spanien, har visat en överraskande positiv tillväxt. Italien arbetar idogt med reformer under Matteo Renzis politiska ledarskap, men oron för de italienska bankerna är alarmerande. ECB är dock tydlig med att det kommer ytterligare stödåtgärder om den ekonomiska utvecklingen skulle bli negativ. Stödköpen är idag 80 miljarder euro per månad (inklusive

företagsobligationer) och detta skapar en nedåthållande press på räntorna. Storbritanniens EU-omröstning, och kommande utträde Brexit, innebär dock ökad osäkerhet om tillväxtutvecklingen i eurozonen. Detta kommer att leda till alltiämt mycket låga korträntor och fonden kommer att behålla övervikten i företagsobligationer av hög kvalitet då vi anser att de gynnas i denna miljö.

Väsentliga risker

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

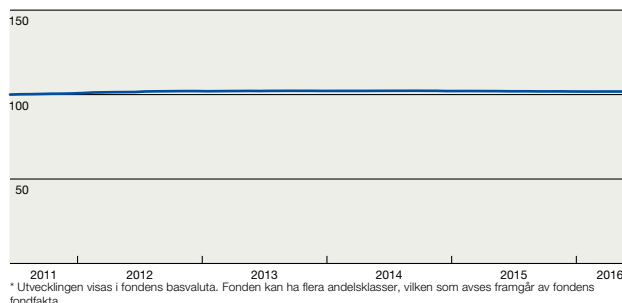
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Euro Ränta A1 - SEK	1 853,30	1 803,23	1 869,82	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	196,89	196,90	197,39	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	202,74	202,45	202,35	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR ^{1) 2)}	-27	39	-14	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mEUR	100	127	88	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	46	39	30	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	81	103	73	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	14	20	12	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	506	643	446	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	25	21	16	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	410	523	369	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	71	99	61	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,8	-3,6	+7,0	+3,3	-2,3	-0,2	-10,8	-3,1	-1,3	-
Euro Ränta A1 - EUR	0,0	-0,3	-0,1	+0,1	+1,4	+1,2	+1,4	+4,0	-15,2	+1,9
Euro Ränta A7 - EUR	+0,1	0,0	+0,2	+0,3	+1,6	+1,4	+1,7	+4,3	-14,9	+2,2
Index inklusive utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,7	-3,3	+7,3	+3,3	-3,0	0,0	-11,3	-5,4	+22,2	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,1	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7	+1,5	+5,0	+4,3
Euro Ränta A7 - EUR	-0,1	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7	+1,5	+5,0	+4,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+1,2	+1,6	+5,1	+0,5	-1,2	-5,6	-7,0	-2,2	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,2	-0,2	0,0	+0,7	+1,3	+1,3	+2,7	-6,1	-7,0	+2,1
Euro Ränta A7 - EUR	+0,1	+0,1	+0,3	+1,0	+1,5	+1,5	+3,0	-5,8	-6,7	+2,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+1,4	+1,8	+5,3	+0,1	-1,5	-5,8	-8,4	+7,5	-	-
EUR	0,0	+0,1	+0,2	+0,4	+1,0	+1,0	+1,1	+3,3	+4,7	+3,6

Euro Ränta, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+0,9	+0,8	-0,8	-2,7	-3,6	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	+0,4	+0,5	+0,8	+1,6	-1,7	-1,6	-1,4	-1,4	-1,8	+2,0
Euro Ränta A7 - EUR	+0,6	+0,7	+1,0	+1,9	-1,5	-1,3	-1,1	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+0,9	+0,8	-1,0	-3,4	-0,1	-	-	-	-	-
EUR	+0,3	+0,5	+0,6	+0,9	+1,8	+2,6	+2,9	+3,1	+3,3	+2,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - EUR	-0,6	-0,5	-0,3	-0,1	+0,1	+0,3	+0,5	+0,8	+0,6	-
Euro Ränta A7 - EUR	-0,3	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+1,5	+1,7	+1,9	+2,1	+2,3	+2,6	+2,9	+3,2	+3,4	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

2) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Euro Ränta som fusionerades in den 26 september 2014.

Index: EUR Libor 3 month index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Ränta A1	0,80
Euro Ränta A7	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1	0,50
Euro Ränta A7	0,20
Årlig avgift, %	
Euro Ränta A1	0,50
Euro Ränta A7	0,20
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,2	Aktiv avkastning % - A7 EUR	0,1
Total risk % - A1 EUR	0,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A7 EUR	0,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	4,2	Informationskvot - A7 EUR	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	0,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A7 EUR	0,0	Sharpekvot - A1 EUR	-1,3
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A7 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv risk % - A7 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Index EUR Libor 3 month index		Sharpekvot i index - A7 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2	Duration, mån ¹⁾	5,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	76 008	76,0	71 764	56,4
Penningmarknadsinstrument	19 988	20,0	36 001	28,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	95 996	96,0	107 765	84,7
Bankmedel och övriga likvida medel	3 460	3,5	18 849	14,8
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	519	0,5	641	0,5
Övriga tillgångar	0	0,0	0	0,0
Summa tillgångar	99 975	100,0	127 255	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	17	0,0	23	0,0
Övriga skulder	-	-	0	0,0
Summa skulder	0	0,0	23	0,0
Fondförmögenhet	99 958	100,0	127 232	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Assa Abloy 2016-11-07	3 000	3 001	3,0
Assa Abloy FRN 2016-11-18	2 000	2 000	2,0
Ericsson 5,375% 2,17-06-27	1 304	1 373	1,4
Investor 3,25% 2018-09-17	1 000	1 072	1,1
Nordea FRN 2019-02-22	4 000	4 015	4,0
SCA 3,625% 2016-08-26	4 000	4 021	4,0
SEB FRN 2016-08-26	3 000	3 001	3,0
Securitas 2,75% 2017-02-28	5 170	5 261	5,3
Swedbank FRN 2018-03-26	2 000	2 013	2,0
Volvo Treasury 5,00% 2017-05-31	2 500	2 615	2,6
Volvo Treasury FRN 2017-09-11	2 000	1 999	2,0
		30 370	30,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
A.P. Moller-Mærsk FRN 2019-03-18	1 500	1 534	1,5
Allianz Finance 4,00% 2016-11-23	2 000	2 030	2,0
BNP Paribas 3,00% 2017-02-24	4 000	4 081	4,1
BPCE FRN 2016-07-26	4 000	4 001	4,0
Danske Bank 3,875% 2017-02-28	1 000	1 026	1,0
Danske Bank FRN 2017-06-02	4 000	4 004	4,0
J.P. Morgan FRN 2016-11-20	3 000	3 001	3,0
Jyske Bank FRN 2018-03-23	4 000	3 994	4,0
LeasePlan 2,50% 2016-09-19	4 000	4 021	4,0
Nykredit FRN 2017-06-02	1 000	1 000	1,0
Pohjola Bank FRN 2017-03-03	4 000	4 006	4,0
Sampo 1,125% 2019-05-24	875	896	0,9
Sampo 4,25% 2017-02-27	2 750	2 827	2,8
Santander Consumer Finance FRN 2017-07-07	2 000	1 999	2,0
Société Générale FRN 2017-01-16	2 000	2 000	2,0
Statskraft 4,625% 2017-09-22	1 000	1 057	1,1
Statskraft 6,625% 2019-04-02	2 000	2 357	2,4
Sydbank 1,50% 2016-10-17	1 800	1 807	1,8
		45 638	45,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		76 008	76,0
Summa överlåtbara värdepapper		76 008	76,0

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Akelius 2017-02-21	5 000	4 980	5,0
Hexagon 2016-09-05	5 000	4 997	5,0
Holmen 2016-08-31	4 000	4 000	4,0
Summa certifikat		13 978	14,0

STATSKULDSVÄXLAR

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
Buono del Tesoro Poliennale 2017-06-14	6 000	6 010	6,0
Summa statsskuldsväxlar		6 010	6,0
Summa penningmarknadsinstrument		19 988	20,0
Summa innehav av finansiella instrument		95 996	96,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 962	4,0
Total summa fondförmögenhet		99 958	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 76,0

** 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. 20,0

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Euro Ränta, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Assa Abloy	5,0	Volvo	4,6
Danske Bank	5,0	Sampo	3,7
		Statkraft	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.

Flexibel Ränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder med exponering mot Sverige och övriga världen, både i Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Fonden kan ha hög koncentration till en region. Utifrån fondens placeringsinriktning väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Räntefonderna kan placera i räntebärande värdepapper i svenska kronor och utländsk valuta utgivna av stater, företag och bostadsinstitut. Fonden placerar i fonder som i sin tur placerar i räntebärande värdepapper på tillväxtmarknader och/eller i räntebärande värdepapper där utgivaren kan ha ett lägre kreditvärderingsbetyg än BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala.

Portföljen

Flexibel Ränta steg med 2,9% under första halvåret 2016*. Den starka avkastningen drevs av fallande räntor, till exempel föll den tioåriga statsobligationen i Sverige med 100 punkter. Orsaken till de stora fallen var oro för den globala tillväxten och för att inflationen stiger långsammare än väntat. Det har fått centralbanker som Europeiska centralbanken (ECB), Bank of Japan och Riksbanken att sänka styrräntorna till noll eller negativt. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, avstod från att höja räntan ytterligare. I slutet av juni ökade oron då Storbritannien röstade för ett EU-utträde. Portföljens duration har under halvåret varierat mellan 2,5 år och 4 år. Vid halvårsskiftet var durationen 3,2 år. Fonden har haft en liten exponering mot tillväxtmarknader, i såväl räntor som valutor, vilken ökades stegvis till ca 5%. Kronan har över perioden gått sidledes mot USD, samt försvagats mot EUR och tillväxtmarknadsvalutor. Fondens valutapositioner mot EUR och tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning, medan positionerna mot norska kronan och pundet bidrog positivt.

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

Framtiden

Efter en stark utveckling under första halvåret är möjligheterna mer

begränsade framöver. Även om räntenivåerna kan gå lägre utifrån den rådande oron har många länders statsräntor redan noterat nya lägsta nivåer. Vi ser att inflationen fortsätter att stiga gradvis men när både Europeiska centralbanken, ECB och Riksbanken fortsätter att köpa obligationer håller de emot stigande räntor. Vi ser fortsatt värde i krediter framöver och har börjat öka exponeringen mot tillväxtmarknader, medan durationen troligtvis kommer att minska.

Väsentliga risker

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

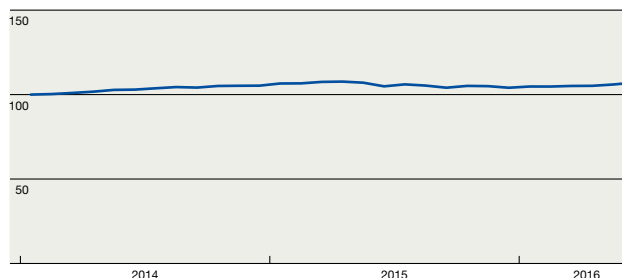
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor utsträckning, framförallt för att förlänga eller förkorta durationen i portföljen och för att effektivisera förvaltningen. Fonden har även utnyttjat t ex valutaterminer i mycket stor utsträckning för att både skydda portföljens värde, skapa positioner och effektivisera portföljförvaltningen.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1	107,39	104,38	105,61	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A7	107,78	104,68	105,76	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	100,08	99,25	102,97	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-905	1 367	5 976	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	6 634	7 344	6 108	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	3 508	3 893	3 510	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A7	2 731	3 063	2 401	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	395	388	197	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	61 950	70 465	57 854	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	32 668	37 300	33 237	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A7	25 334	29 256	22 702	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	3 948	3 909	1 915	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1	+2,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A7	+3,0	-1,0	+5,8	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+2,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Flexibel Ränta A1	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A7	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A7	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	1,99	2,57	2,64	-	-	-	-	-	-	-

Index: 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%, BARX Euro Government Bond Index 9,0%, EURIBOR 6,0%, HMNI Real 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 sista uppslaget.

Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Flexibel Ränta A1	1,00
Flexibel Ränta A7	0,75
Flexibel Ränta B1	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1	0,65
Flexibel Ränta A7	0,50
Flexibel Ränta B1	0,65
Årlig avgift, %	
Flexibel Ränta A1 ¹⁾	0,66
Flexibel Ränta A7 ¹⁾	0,51
Flexibel Ränta B1 ¹⁾	0,66
Analyskostnader, tSEK ²⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	381
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0
1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.	
2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.	
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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	
aktierelaterade instrument	21,5
ränterelaterade instrument	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,0
Total risk % - A7 SEK	2,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	2,8	Informationskvot - A7 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	2,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A7 SEK	2,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	2,6	Sharpekvot - A7 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	1,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A7 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Aktiv risk % - B1 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A7 SEK	1,2
Index	OMRX Treasury Bill Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
	37,0%, HMNI Swe All Gov	Duration, år ¹⁾	3,2
	Dur Const 6Y 19,0%,		
	NOMX Credit SEK Total		
	Return Index 14,0%, JP		
	Morgan EM Diversified		
	Index 10,0%, BARX Euro		
	Government Bond Index		
	9,0%, EURIBOR 6,0%,		
	HMNI Real 5,0%		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,0		
Aktiv avkastning % - A7 SEK	-0,8		

1) Per balansdagen.
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	618 561	9,3	918 473	12,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 645	0,0	47 312	0,6
Fondandelar	5 899 665	88,9	6 249 575	85,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 523 871	98,2	7 215 360	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	204 734	3,1	116 601	1,6
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 849	0,1	22 232	0,3
Övriga tillgångar	14 001	0,2	5 555	0,0
Summa tillgångar	6 746 455	101,6	7 359 748	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 328	0,1	5 255	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	10 328	0,1	5 255	0,1
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 583	0,0	1 902	0,0
Övriga skulder	100 648	1,5	8 755	0,1
Summa skulder	112 559	1,6	15 912	0,2
Fondförmögenhet	6 633 896	100,0	7 343 836	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	17 193	0,3	23 125	0,3

1) Likvida medel 17 193 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	150 000	152 148	2,3
		152 148	2,3
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Buono del Tesoro Poliennale 4,75% 2023-08-01	6 000	71 926	1,1
		71 926	1,1
ÖVRIGA			
Länsförsäkringar CB FRN perp	169 000	157 170	2,4
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	99 307	1,5
SBAB CB FRN 2020-03-16	148 000	138 010	2,1
		394 487	5,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		618 561	9,3
Summa överlåtbara värdepapper		618 561	9,3

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTERMINER			
BUOUG ¹⁾	150 000	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 Governmen t Bond (Europa)	285 000	160 627	2,4
		160 627	2,4
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund A7 EUR (Sverige och Norden)	36 989	35 144	0,5
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund B7 EUR (Sverige och Norden)	10 000	9 501	0,1
Handelsbanken Euro Obligation A1 SEK (Europa)	51 041	191 480	2,9
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	8 024 461	1 012 169	15,3
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	2 501 752	251 518	3,8
Handelsbanken Höyrente (Sverige och Norden)	5 714 070	626 102	9,4
Handelsbanken Kortrränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	994 673	103 971	1,6
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	8 779 389	1 016 111	15,3
Handelsbanken Långränta Criteria Lux (Sverige och Norden)	65	255	0,0
Handelsbanken Ränteaavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	556 425	1 050 865	15,8
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	10 030 905	1 024 456	15,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 2 (Sverige och Norden)	500	49	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	1 000 000	98 505	1,5
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria B 2 (Sverige och Norden)	510	49	0,0
Handelsbanken Tillväxtmarknadsfond Obligation A SEK (Övriga världen)	1 712 726	174 429	2,6
Handelsinvest Virksomhedsobligationer (Sverige och Norden)	1 078 000	144 434	2,2
		5 739 038	86,5
Summa fondandelar		5 899 665	88,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ²⁾		3 863	0,1
EUR/USD ³⁾		-4 108	-0,1
SEK/DKK ⁴⁾		-384	0,0
SEK/NOK ⁵⁾		-5 836	-0,1
USD/EUR ⁶⁾		1 782	0,0
		-4 683	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-4 683	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		5 894 982	88,8
Summa innehav av finansiella instrument		6 513 543	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		120 353	1,9
Total summa fondförmögenhet		6 633 896	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 161 343 tkr, vilket motsvarar 2,4% av fondförmögenheten. Motpart Motpart JP Morgan Securities Plc.
2) EUR 30 000/tSEK -278 130, motpart JP Morgan Securities Plc. tEUR 31 000/tSEK -291 895, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).
3) EUR 30 000/tUSD -33 820, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (Publ).
4) SEK 102 056/tDKK -81 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (Publ).
5) tSEK 249 044/tNOK -250 000, motpart JP Morgan Securities Plc. tSEK 301 036/tNOK -300 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (Publ).
6) tUSD 33 545/tEUR -30 000, motpart JP Morgan Securities Plc.

Flexibel Ränta, forts.

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.	9,3
** 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.	2,4
*** Avser övriga finansiella instrument.	86,5

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

<u>Företag/koncern</u>	<u>% av fondförmögenheten</u>	<u>Företag/koncern</u>	<u>% av fondförmögenheten</u>
Handelsbanken	84,2	Nordea	3,8

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

Företagsobligation

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntepapper och företagsobligationer utgivna i svenska kronor och euro. Placeringar sker huvudsakligen i bolag som har kreditvärderingsbetyget Investment Grade, dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's, alternativt motsvarande intern rating. Fonden kan även placera upp till 30% i bolag under Investment Grade (dock lägst BB- av S&P eller motsvarande Ba3 av Moody's), alternativt motsvarande intern rating. Fondens placeringar kan ha hög koncentration till en enskild region. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt till sju år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Företagsobligation steg med 2,7% under första halvåret 2016*. Räntorna sjönk kraftigt, särskilt i början av året. Det var framför allt oron för den kinesiska ekonomin och ett fallande oljepris som tryckte ner långa räntor globalt. Fonden positionerade sig i början av året för fallande räntor då riskaversionen var påtaglig och creditspreadar, särskilt i subordinerade banker, gick isär kraftigt. Det gynnade fondens utveckling. Centralbankerna kom sedan med ytterligare stimulanser. Både Europeiska centralbanken, ECB och Riksbanken sänkte styrräntorna och ökade sina obligationsköpsprogram. ECB inkluderade även företagsobligationer i programmet, vilket vände kreditutvecklingen, framför allt i EUR. Svenska krediter fortsatte starkt under andra kvartalet, trots att de politiska riskerna dominerade finansmarknaderna. Risken för ett brittiskt utträde ur EU gjorde att vi minskade kreditrisken i fonden något inför omröstningen. När det stod klart att britterna röstat för att lämna EU-samarbetet valde vi att öka durationen. Efter omröstningen har efterfrågan på svenska obligationer varit stor. Nedgraderingen av Storbritanniens kreditbetyg innebär att Sverige är ett av få länder som fortsatt har högsta betyg, AAA. Svenska långa räntor är även högre än tyska och höga relativt kortare räntor. Vi har därför kvar positionen för lägre räntor i fonden.

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

Framtiden

De amerikanska och europeiska ekonomierna går sakta åt rätt håll, understödda av en ökad konsumtion. Tillväxten i Sverige fortsätter att vara hög, men trots det tror vi på fortsatt låga räntor. Bakgrunden är att inflationen inte har kommit igång och att osäkerheten är stor till följd av effekterna av Storbritanniens EU-omröstning i juni och det amerikanska

presidentvalet i höst. Dessutom råder fortsatt stor osäkerhet kring Kinas utveckling. Efterfrågan på långa, säkra statsobligationer kommer därmed vara hög. Riksbanken köper dessutom fortsatt en stor del av utbudet. Låga räntor gör att investerare söker sig till obligationer med mer kreditrisk för att få positiv avkastning. Vi tror därför på en gynnsam utveckling för företagsobligationer, särskilt som Europeiska centralbanken, ECB nu börjat köpa en stor del av utbudet i ett generöst tilltaget program.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

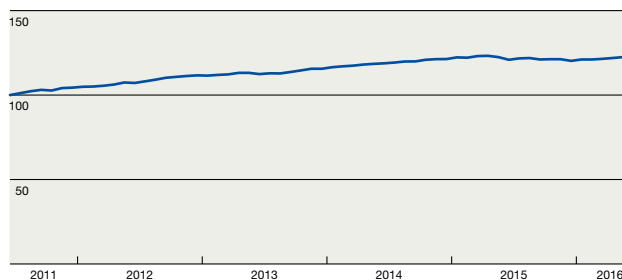
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 bytte fonden namn från Handelsbanken Företagsobligationsfond till Handelsbanken Företagsobligation. Även begränsning av oratade bolag i fondbestämmelserna togs bort från de 30% som får vara under BBB- (investment grade).

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

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1	126,14	122,86	123,95	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	110,66	109,72	113,59	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{1) 2)}	-3 382	385	2 700	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	10 037	13 133	12 883	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A1	7 066	8 700	7 408	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	2 971	4 432	5 475	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	82 869	111 214	107 964	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A1	56 024	70 816	59 761	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	26 845	40 399	48 203	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1	+2,7	-0,9	+5,0	+3,5	+7,0	+6,2	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,9	-0,4	+5,4	+3,8	+7,3	+6,6	-	-	-	-

Företagsobligation, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Index inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1	+2,7	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,7	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1	+1,9	+2,0	+4,2	+5,2	+6,6	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,4	+2,5	+4,6	+5,6	+7,0	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,1	+3,3	+4,5	+4,5	+7,1	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1	+4,3	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+4,7	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,8	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	2,19	3,41	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

2) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Företagsobligation som fusionerades in den 10 oktober 2014.

Index: NOMX Credit SEK Total Return

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	1,00
Företagsobligation B5	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Årlig avgift, %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	698
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	24,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B5 SEK	1,9	Informationskvot - B5 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	1,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - B5 SEK	1,6	Sharpekvot - B5 SEK	1,3
Aktiv risk % - A1 SEK	0,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,0
Aktiv risk % - B5 SEK	0,7	Sharpekvot i index - B5 SEK	2,0
Index	NOMX Credit SEK Total Return	Duration, år ¹⁾	3,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,2		
Aktiv avkastning % - B5 SEK	-0,7		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 397 965	93,6	12 262 032	93,4
Penningmarknadsinstrument	69 799	0,7	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	9 467 764	94,3	12 262 032	93,4
Bankmedel och övriga likvida medel	519 463	5,2	777 612	5,9
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 057	0,5	94 256	0,7
Övriga tillgångar	6 227	0,0	3 351	0,0
Summa tillgångar	10 040 511	100,0	13 137 251	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	3 180	0,0	4 311	0,0
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	3 180	0,0	4 311	0,0
Fondförmögenhet	10 037 331	100,0	13 132 940	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	47 711	0,5	39 907	0,3

1) Likvida medel 47 711 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

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

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg FRN 2019-03-19	86 000	86 051	0,9
Atrium Ljungberg FRN 2019-07-01	100 000	99 707	1,0
Balder FRN 2019-03-12	80 000	79 374	0,8
BillrudKorsnäs FRN 2018-03-27	78 000	80 530	0,8
Bonnier 1,75% 2018-06-17	100 000	100 423	1,0
Castellum 1,58% 2020-06-17	291 000	290 005	2,9
Castellum 1,75% 2020-09-17	110 000	109 904	1,1
Electrolux FRN 2019-05-28	75 000	75 053	0,7
Fabege FRN 2018-05-23	60 000	60 011	0,6
Fortum FRN 2019-09-16	55 000	55 114	0,5
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	158 000	160 131	1,6
Getinge FRN 2018-05-21	95 000	95 340	0,9
Handelsbanken 4,472% 2022-10-12	245 000	255 403	2,5
Hemsö 1,00% 2020-06-04	143 000	143 685	1,4
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	279 000	283 771	2,8
Hufvudstaden 3,00% 2018-01-22	89 000	92 774	0,9
Husqvarna FRN 2021-05-03	104 000	104 905	1,0
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	202 000	205 230	2,0
Ikano Bank FRN 2018-11-14	64 000	63 544	0,6
Ikano Bank FRN 2019-04-29	72 000	71 996	0,7
Intrum Justitia FRN 2018-06-28	60 000	61 507	0,6
Intrum Justitia FRN 2019-05-15	127 000	128 582	1,3
Kinnevik 3,25% 2017-12-12	92 000	95 962	1,0
Klövern FRN 2020-06-01	150 000	149 474	1,5
Kungsleden 1,20% 2017-05-04	75 000	74 747	0,7
Landshypotek 0,65% 2020-02-03	200 000	202 452	2,0
Landshypotek FRN 2022-06-01	32 000	32 549	0,3
Loomis FRN 2019-12-18	90 000	90 638	0,9
Lundbergs 3,05% 2019-03-20	112 000	119 348	1,2
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	165 000	167 030	1,7
Länsförsäkringar CB FRN perp	149 000	138 570	1,4
Länsförsäkringar FRN 2023-03-28	90 000	90 791	0,9
Nordea 0,85% 2020-02-18	286 000	287 916	2,9
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	190 000	188 683	1,9
Nordea CB FRN 2020-03-12	222 000	207 570	2,1
Nya SFF 0,858% 2018-03-09	156 000	157 026	1,6
Rikshem FRN 2020-01-20	104 000	104 323	1,0
Rodamco FRN 2019-06-03	139 000	138 174	1,4
SAAB 3,25% 2018-12-10	114 000	121 175	1,2
SAAB FRN 2019-12-12	30 000	29 995	0,3
Sandvik 2,625% 2020-01-14	30 000	31 961	0,3
Sandvik FRN 2020-01-14	217 000	217 573	2,2
SBAB CB FRN 2020-03-16	192 000	179 040	1,8
SBAB FRN 2022-11-16	52 000	52 474	0,5
SCA 0,75% 2019-06-10	230 000	231 562	2,3
Swedish Match 3,875% 2018-02-01	40 000	42 198	0,4
Swedish Match 4,00% 2016-12-22	63 000	64 116	0,6
Swedish Match FRN 2018-02-01	63 000	64 161	0,6
Tele2 FRN 2021-05-11	180 000	180 119	1,8
TeliaSonera FRN 2019-12-04	65 000	64 236	0,6
Unibail-Rodamco 3,00 2018-12-10	166 000	175 930	1,8
Wilhelm 0,70% 2019-02-11	113 000	113 407	1,1
Volvo Treasury 2,70% 2019-04-15	73 000	77 469	0,8
Volvo Treasury FRN 2019-04-15	138 000	138 577	1,4
Volvofinans Bank 1,04% 2020-02-13	168 000	169 122	1,7
		6 901 409	68,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
A.P. Møller-Mærsk 3,75% 2018-02-26	106 000	111 687	1,1
Arla Foods Finance FRN 2018-06-04	80 000	81 013	0,8
Arla FRN 2021-05-31	128 000	128 408	1,3
Credit Suisse FRN 2017-12-12	40 000	39 896	0,4
Danske Bank 4,75% 2019-06-05	51 000	54 985	0,5
Danske Bank FRN 2017-02-15	50 000	48 500	0,5
Danske Bank FRN 2019-12-09	199 000	196 901	2,0
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	264 000	263 459	2,6
LeasePlan 1,65% 2018-01-05	121 000	123 268	1,2
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	221 000	222 673	2,2
LeasePlan FRN 2019-01-15	155 000	154 076	1,5
Millicom FRN 2019-04-17	80 000	81 318	0,8
Pohjola FRN 2020-08-25	85 000	81 937	0,8
Sampo 1,25% 2020-05-28	206 000	207 903	2,1
Santander Consumer Bank 0,88% 2018-06-12	188 000	188 660	1,9

Företagsobligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Telenor 2,38% 2019-03-19	150 000	157 925	1,6
TVO 3,875% 2018-09-13	88 000	92 313	0,9
TVO 4,50% 2017-11-08	85 000	88 906	0,9
TVO FRN 2018-09-13	175 000	172 729	1,7
		2 496 556	24,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		9 397 965	93,6
Summa överlåtbara värdepapper		9 397 965	93,6

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Boliden 2017-04-04	70 000	69 799	0,7
Summa certifikat		69 799	0,7
Summa penningmarknadsinstrument		69 799	0,7

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOU6 ¹⁾	1 440 000	0	0,0
BUOU6 ²⁾	580 000	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		9 467 764	94,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		569 567	5,7
Total summa fondförmögenhet		10 037 331	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 1 764 259 tkr, vilket motsvarar 17,6% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 623 860 tkr, vilket motsvarar 6,2% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 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. 0,7

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	6,9	SBAB	2,3
LeasePlan	4,9	Aria	2,1
Castellum	4,0	Fortum	2,1
Länsförsäkringar	4,0	Atrium Ljungberg	1,9
Volvo	3,9	Intrum Justitia	1,9
TVO	3,5	Swedish Match	1,6
Danske Bank	3,0	SAAB	1,5
Sandvik	2,5	Ikano Bank	1,3
Landshypotek	2,3	Svenska staten	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.

Företagsobligation Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond och har som mål att på lång sikt ge en avkastning som överträffar den svenska räntemarknaden. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Dessa ska ha kreditvärderingsbetyget Investment Grade, dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's, alternativt motsvarande intern rating. Fondens placeringar kan ha hög koncentration till en region. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt till fem år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas.

Portföljen

Företagsobligation Criteria steg med 0,5% under perioden 12 januari – 30 juni 2016*. Fonden hade stora inflöden under våren. Räntorna sjönk kraftigt, särskilt i början av året. Det var framför allt oron för den kinesiska ekonomin och ett fallande oljepris som tryckte ner långa räntor globalt. Fonden köpte i början av perioden in bolag med något lägre risk och positionerade sig för fallande räntor då riskaversionen var påtaglig och kreditspreadar gick isär kraftigt. Det gynnade fondens utveckling. Centralbankerna kom sedan med ytterligare stimulanser. Både Europeiska centralbanken, ECB och Riksbanken sänkte styrräntorna och utökade sina obligationsköpsprogram. ECB inkluderade även företagsobligationer i programmet, vilket vände kreditutvecklingen, framför allt i EUR. Svenska krediter fortsatte starkt under andra kvartalet, trots att de politiska riskerna dominerade finansmarknaderna. I takt med att riskviljan ökat och företagsobligationer handlat starkt har fonden breddat sina investeringar och investerat i bolag med något högre kreditrisk. Vi deltog i många nyemissioner under våren och investerade i flera gröna obligationer. Risken för ett brittiskt utträde ur EU gjorde att vi minskade risken i fonden något inför omröstningen. När det stod klart att briterna röstat för att lämna EU-samarbetet valde vi att öka durationen. Efter omröstningen har efterfrågan på svenska obligationer varit stor. Nedgraderingen av Storbritanniens kreditbetyg innebär att Sverige är ett av få länder som fortsatt har högsta betyg, AAA. Svenska långa räntor är även högre än tyska och höga relativt kortare räntor. Vi har därför kvar positionen för lägre räntor i fonden.

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

fondfakta.

Framtiden

De amerikanska och europeiska ekonomierna går sakta åt rätt håll, understödda av en ökad konsumtion. Tillväxten i Sverige fortsätter att vara hög, men trots det tror vi på fortsatt låga räntor. Bakgrunden är att inflationen inte har kommit igång och att osäkerheten är stor till följd av effekterna av Storbritanniens EU-omröstning i juni och det amerikanska presidentvalet i höst. Dessutom råder fortsatt stor osäkerhet kring Kinas utveckling. Efterfrågan på långa, säkra statsobligationer kommer därmed vara hög. Riksbanken köper dessutom fortsatt en stor del av utbudet. Låga räntor gör att investerare söker sig till obligationer med mer kreditrisk för att få positiv avkastning. Vi tror därför på en gynnsam utveckling för företagsobligationer, särskilt som Europeiska centralbanken, ECB nu börjat köpa en stor del av utbudet i ett generöst tilltaget program.

Väsentliga risker

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

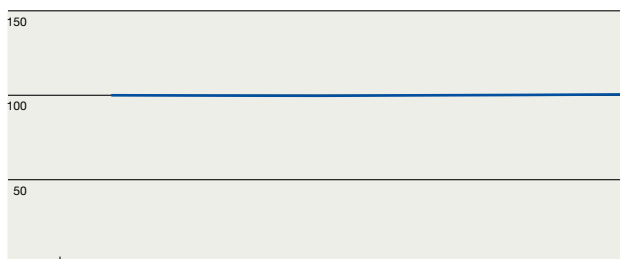
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fonden startade 12 januari 2016.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	12/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Criteria A1	100,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria B5	100,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	4 566	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	4 594	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria A1	2 574	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria B5	2 020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	45 668	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria A1	25 601	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria B5	20 067	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Criteria A1	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria B5	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Criteria A1	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Criteria B5	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: 55% OMXF 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 sista uppslaget.

Företagsobligation Criteria, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Criteria A1	0,95
Företagsobligation Criteria B5	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Criteria A1	0,60
Företagsobligation Criteria B5	0,35
Årlig avgift, %	
Företagsobligation Criteria A1	0,60
Företagsobligation Criteria B5	0,35
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	27
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	30,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,0	Duration, år ¹⁾	1,6
---------------------------	-----	----------------------------	-----

1) Per balansdagen.

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 991 910	86,9		
Penningmarknadsinstrument	140 838	3,1		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 132 748	90,0		
Bankmedel och övriga likvida medel	452 584	9,8		
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 130	0,2		
Övriga tillgångar	986	0,0		
Summa tillgångar	4 594 448	100,0		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	802	0,0		
Summa skulder	802	0,0		
Fondförmögenhet	4 593 646	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	7 225	0,2		

1) Likvida medel 7 225 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	198 000	207 651	4,5
		207 651	4,5
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg FRN 2017-04-28	42 000	42 005	0,9
Atrium Ljungberg FRN 2019-03-19	5 000	5 003	0,1
Atrium Ljungberg FRN 2019-07-01	150 000	149 561	3,3
Balder FRN 2017-03-17	42 000	41 964	0,9
Balder FRN 2019-03-12	45 000	44 648	1,0
BillerdKorsnäs FRN 2018-03-27	90 000	92 919	2,0
Castellum 1,75% 2020-09-17	15 000	14 987	0,3
Electrolux FRN 2019-05-28	115 000	115 082	2,5
Fabege FRN 2018-05-23	60 000	60 011	1,3
Getinge FRN 2018-05-21	10 000	10 036	0,2
Handelsbanken 4,472% 2022-10-12	15 000	15 637	0,3
Hemsö 1,00% 2020-06-04	7 000	7 034	0,2
Hemsö FRN 2020-06-04	65 000	63 705	1,4
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	12 000	12 205	0,3
Hexagon FRN 2019-11-26	75 000	75 301	1,6
Hufvudstaden 3,00% 2018-01-22	34 000	35 442	0,8
Husqvarna FRN 2017-11-28	90 000	92 097	2,0
Husqvarna FRN 2019-05-03	150 000	150 875	3,3
ICA Gruppen FRN 2019-06-17	120 000	121 919	2,7
Ikano Bank FRN 2018-10-15	40 000	39 656	0,9
Ikano Bank FRN 2018-11-14	75 000	74 465	1,6
Ikano Bank FRN 2019-04-29	54 000	53 997	1,2
Intrum Justitia 3,125% 2019-05-15	59 000	62 797	1,4
Intrum Justitia FRN 2018-06-28	40 000	41 004	0,9
Intrum Justitia FRN 2019-05-15	20 000	20 249	0,4
Jernhusen 0,615% 2019-04-25	100 000	100 605	2,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Kungsleden 1,20% 2017-05-04	25 000	24 916	0,5
LKAB 1,125% 2019-12-09	64 000	64 156	1,4
Loomis 1,875% 2019-12-18	31 000	31 835	0,7
Loomis FRN 2019-12-18	43 000	43 305	0,9
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	30 000	30 369	0,7
Länsförsäkringar FRN 2023-03-28	10 000	10 088	0,2
NIBE Industrier FRN 2019-06-09	48 000	48 032	1,0
Nordea 0,85% 2020-02-18	20 000	20 134	0,4
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	10 000	9 931	0,2
Nya SFF 0,858% 2018-03-09	34 000	34 224	0,7
Nya SFF FRN 2018-03-09	46 000	45 860	1,0
Nya SFF FRN 2018-05-31	20 000	19 999	0,4
Rikshem FRN 2020-01-20	46 000	46 143	1,0
Rodamco FRN 2019-06-03	56 000	55 667	1,2
Sandvik FRN 2020-01-14	85 000	85 224	1,9
SCA 0,75% 2019-06-10	82 000	82 557	1,8
Sparbanken Skåne FRN 2018-02-12	53 000	53 145	1,2
Sparbanken Skåne FRN 2018-04-09	46 000	46 035	1,0
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	90 000	90 007	2,0
Tele2 FRN 2020-02-18	63 000	65 812	1,4
TeliaSonera FRN 2019-12-04	10 000	9 883	0,2
Unibail-Rodamco 3,00 2018-12-10	50 000	52 991	1,2
Wallenstam FRN 2018-05-30	48 000	48 003	1,0
Wallenstam FRN 2019-03-25	19 000	18 918	0,4
Vasakronan 2,473% 2019-03-19	150 000	157 818	3,4
Vasakronan FRN 2018-11-05	10 000	9 946	0,2
Vasakronan FRN 2019-09-12	102 000	100 929	2,2
Wilhelm 0,70% 2019-02-11	62 000	62 223	1,4
Wilhelm FRN 2019-02-11	43 000	42 789	0,9
Wilhelm FRN 2020-01-27	40 000	39 647	0,9
Volvofinans Bank 1,04% 2020-02-13	32 000	32 214	0,7
Volvofinans Bank FRN 2019-09-03	90 000	89 493	1,9
		3 115 492	67,8
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance 3,25% 2018-06-04	30 000	31 507	0,7
Arla Foods Finance FRN 2019-05-28	76 000	75 720	1,6
Arla FRN 2021-05-31	25 000	25 080	0,5
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	50 000	50 009	1,1
Credit Suisse FRN 2017-12-12	60 000	59 845	1,3
Danske Bank FRN 2019-12-09	51 000	50 462	1,1
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	105 000	104 785	2,3
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	10 000	10 076	0,2
LeasePlan FRN 2019-01-15	40 000	39 762	0,9
Olav Thon Eiendomssels FRN 2018-05-28	100 000	99 777	2,2
Pohjola FRN 2020-08-25	5 000	4 820	0,1
Sampo 1,25% 2020-05-28	24 000	24 222	0,5
Telenor 2,38% 2019-03-19	50 000	52 642	1,1
Ålandsbanken FRN 2017-11-27	40 000	40 063	0,9
		668 767	14,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		3 991 910	86,9
Summa överlåtbara värdepapper		3 991 910	86,9

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Arla Foods Finance 3,25% 2018-06-04	30 000	31 507	0,7
Arla Foods Finance FRN 2019-05-28	76 000	75 720	1,6
Arla FRN 2021-05-31	25 000	25 080	0,5
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	50 000	50 009	1,1
Credit Suisse FRN 2017-12-12	60 000	59 845	1,3
Danske Bank FRN 2019-12-09	51 000	50 462	1,1
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	105 000	104 785	2,3
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	10 000	10 076	0,2
LeasePlan FRN 2019-01-15	40 000	39 762	0,9
Olav Thon Eiendomssels FRN 2018-05-28	100 000	99 777	2,2
Pohjola FRN 2020-08-25	5 000	4 820	0,1
Sampo 1,25% 2020-05-28	24 000	24 222	0,5
Telenor 2,38% 2019-03-19	50 000	52 642	1,1
Ålandsbanken FRN 2017-11-27	40 000	40 063	0,9
		668 767	14,6

Summa noterade räntebärande värdepapper

Summa överlåtbara värdepapper 3 991 910 86,9

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Akellus 2016-08-11	50 000	49 992	1,1
Wallenstam 2016-11-01	41 000	40 980	0,9
Wallenstam 2017-03-02	50 000	49 866	1,1
Summa certifikat		140 838	3,1
Summa penningmarknadsinstrument		140 838	3,1

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTERMINER			
BTOU6 ¹⁾	170 000	0	0,0
BUOU6 ²⁾	110 000	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		4 132 748	90,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		460 898	10,0
Total summa fondförmögenhet		4 593 646	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 208 281 tkr, vilket motsvarar 4,5% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Ptc.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 118 318 tkr, vilket motsvarar 2,6% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Ptc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 86,9

** 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. 3,1

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Vasakronan	5,8	Wallenstam	3,4
Husqvarna	5,3	Wilhelm	3,2
Handelsbanken	4,8	Arla	2,8
Atrium Ljungberg	4,3	Intrum Justitia	2,7
Ikano Bank	3,7	Volvo	2,6

Företagsobligation Criteria, forts.

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Spbk Skane	2,2	LeasePlan	1,1
Nya Svensk FastighetsFinansiering	2,1	Länsförsäkringar	0,9
Balder	1,9	Nordea	0,6
Hexagon	1,9	Svenska staten	0,1
Hemsö	1,6		
Loomis	1,6		

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

Kortränta Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Beroende på marknadsläge placerar fonden i en större eller mindre andel räntebärande värdepapper utgivna av företag. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas.

Portföljen

Kortränta Criteria steg med 0,2% under första halvåret 2016*. Under halvåret sjönk de korta marknadsräntorna kraftigt. Den tvååriga svenska statsobligationen sjönk från -0,43 procent vid årets början till -0,62 procent vid halvårsskiftet. Den för fonden viktiga Stibor 3m sjönk från -0,29 procent till -0,53 procent. Riksbanken sänkte i februari reporäntan till -0,5 procent. Aldrig tidigare har reporäntan varit så låg. Riksbanken fortsatte, liksom andra centralbanker, att stödköpa statsobligationer för att pressa ner såväl korta som långa räntor i syfte att höja inflationsförväntningarna. Stödköpen ökades under våren till att gälla även reala statsobligationer – från att tidigare ha gällt endast nominella. Fonden var positionerad för sjunkande och låga räntor och gynnades av de sjunkande räntorna, tack vare att vi ökat durationen i fonden i början av året. Kreditspreadarna gick isär kraftigt i början av året, men gick därefter ihop och förbi årsskiftesnivån sedan kreditspreadarna i eurozonen gått ihop, vilket också gynnade fondens avkastning. Investeringarna under halvåret har haft fokus på hållbarhet. Fonden investerade i flera nyemissioner av så kallat gröna obligationer på attraktiva nivåer.

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

Framtiden

Svensk ekonomi utvecklas väl med en stark tillväxt och bra arbetsmarknad. Riksbankens expansiva penningpolitik har haft effekt. Såväl inflationen som inflationsförväntningarna stiger, om än från låga nivåer. Inflationen är dock fortfarande under Riksbankens inflationsmål. Europeiska centralbankens, ECB:s expansiva penningpolitik tvingar Riksbanken till åtgärder för att inte valutakursen ska stärkas kraftigt på

kort tid. I juni röstade britterna för att lämna EU, Brexit, vilket ökar oron för den framtida tillväxten i Storbritannien och i alla länder som handlar med Storbritannien. Det skapar ytterligare press på centralbankerna att behålla de stora stimulanserna för att stävja den ökande oron. Vi tror dock att korträntorna har bottnat och att Riksbanken inte sänker reporäntan mer. Däremot skjuter Riksbanken på de framtida höjningarna på grund av Brexit-oron. Den inhemska inflationen stiger något, men effekterna från den importerade inflationen har minskat. Riksbanken har därför all anledning att avvakta utvecklingen innan den signalerar en höjning av reporäntan. De låga korträntorna gör även att vi behåller fondens ökade duration då vi inte ser några tecken på kraftigt stigande korträntor i närtid. Kreditspreadarna har visserligen gått ihop under halvåret, men vi ser fortsatt ett stort mervärde i företagsobligationer av hög kvalitet, jämfört med motsvarande statspapper. Vi behåller därför fondens stora andel företagsobligationer, vilket vi bedömer gynnar avkastningen framöver.

Väsentliga risker

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

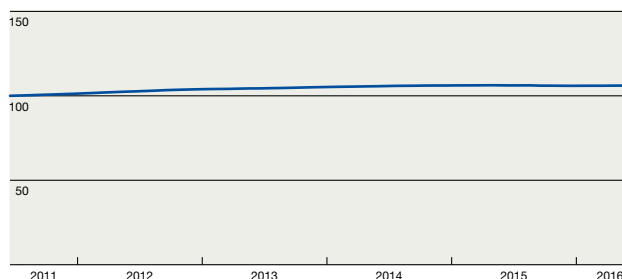
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Sedan 11 mars 2015 är förvaltningsavgiften tillfälligt sänkt till 0,15%.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Kortränta Criteria A1	104,53	104,34	104,52	103,59	102,32	99,92	99,24	99,36	99,35	100,38
Kortränta Criteria B1	97,08	97,88	99,54	100,15	100,68	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ¹⁾	7 711	9 550	4 102	5 056	1 129	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	40 375	32 649	23 181	18 878	13 636	12 189	8 069	5 857	7 219	11 974
Kortränta Criteria A1	27 334	29 290	21 393	17 748	12 923	12 189	8 069	5 857	7 219	11 974
Kortränta Criteria B1	13 041	3 359	1 788	1 130	713	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	395 843	315 026	222 633	182 603	133 382	121 996	81 300	58 949	72 663	119 283
Kortränta Criteria A1	261 508	280 711	204 671	171 325	126 298	121 996	81 300	58 949	72 663	119 283
Kortränta Criteria B1	134 335	34 315	17 962	11 278	7 084	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta Criteria A1	+0,2	-0,2	+0,9	+1,2	+2,7	+2,3	+0,5	+1,9	+2,5	+2,6
Kortränta Criteria B1	+0,2	-0,2	+0,9	+1,2	+0,2	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Kortränta Criteria A1	-0,3	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,4	+4,5	+3,4
Kortränta Criteria B1	-0,3	-0,3	+0,5	+0,9	+0,1	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta Criteria A1	+0,2	+0,4	+1,1	+1,9	+2,5	+1,4	+1,2	+2,2	+2,6	+2,2
Kortränta Criteria B1	+0,2	+0,4	+1,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	-0,2	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4	+2,5	+4,0	+2,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta Criteria A1	+1,2	+1,4	+1,5	+1,7	+2,0	+2,0	+1,9	+2,1	+2,2	+2,2
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+0,6	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2	+2,5	+2,9	+2,7

Kortränta Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta Criteria A1	+1,6	+1,6	+1,8	+1,9	+2,1	+2,2	+2,4	+2,7	+2,8	+3,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,3	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8	+3,2	+3,4	+3,5
Utdelning per andel, kr										
Kortränta Criteria A1	-	-	-	-	0,25	1,59	0,56	1,85	3,60	3,22
Kortränta Criteria B1	0,98	1,49	1,50	1,76	1,64	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

Index: OMRX Treasury Bill Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta Criteria A1	0,80
Kortränta Criteria B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta Criteria A1	0,15
Kortränta Criteria B1 ¹⁾	0,15
Årlig avgift, %	
Kortränta Criteria A1	0,15
Kortränta Criteria B1	0,15
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,2	Informationskvot - A1 SEK	2,2
Total risk % - B1 SEK	0,2	Informationskvot - B1 SEK	2,2
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,7
Total risk i index % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	1,7
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,4
Index	OMRX Treasury Bill Index	Duration, mån ¹⁾	6,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,4		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,4		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	32 671 885	80,9	24 188 087	74,1
Penningmarknadsinstrument	4 628 555	11,5	5 496 855	16,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	37 300 440	92,4	29 684 942	90,9
Bankmedel och övriga likvida medel	2 966 470	7,3	2 890 446	8,9
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	113 686	0,3	75 597	0,2
Övriga tillgångar	1 008 118	2,5	49	0,0
Summa tillgångar	41 388 714	102,5	32 651 034	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	2 304	0,0	1 988	0,0
Övriga skulder	1 011 092	2,5	-	-
Summa skulder	1 013 396	2,5	1 988	0,0
Fondförmögenhet	40 375 318	100,0	32 649 046	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÅNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 507 4,50% 2017-06-21	133 000	139 300	0,3
Nordea Hypotek 5528 3,00% 2017-06-21	1 290 000	1 332 377	3,3
Nordea Hypotek 5529 2,00% 2018-06-20	1 000 000	1 044 090	2,6
Stadshypotek 1579 6,00% 2017-06-21	950 000	1 008 786	2,5
Stadshypotek 1580 3,00% 2018-03-21	3 000 000	3 169 860	7,9
Stadshypotek FRN 2018-01-03	650 000	660 589	1,6
Swedbank Hypotek 186 3,75% 2017-12-20	1 500 000	1 589 460	3,9
		8 944 461	22,2
STAT OCH KOMMUN			
Linköpings Stadshus FRN 2017-09-18	120 000	120 311	0,3
Statsobligation 1050 3,00% 2016-07-12	700 000	700 574	1,7
		820 885	2,0
ÖVRIGA			
Akademiska Hus 0,11% 2018-01-29	250 000	251 085	0,6
Assa Abloy 3,38% 2017-05-30	110 000	113 270	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2018-04-12	118 000	118 320	0,3
Balder FRN 2017-03-17	225 000	224 809	0,6
Castellum 0,625% 2017-04-07	170 000	170 250	0,4
Castellum FRN 2016-11-07	200 000	199 972	0,5
Castellum FRN 2017-03-01	120 000	120 878	0,3
Castellum FRN 2017-09-01	60 000	59 809	0,1
Fabege FRN 2018-05-23	57 000	57 011	0,1
Framtiden FRN 117 2017-10-30	50 000	50 298	0,1
Hemsö 0,40% 2016-11-28	260 000	260 291	0,6
Hemsö Fastighets FRN 2018-06-14	125 000	124 953	0,3
Hemsö FRN 2016-09-12	100 000	100 077	0,2
Hemsö FRN 2017-10-26	200 000	199 810	0,5
Hexagon FRN 2017-03-10	513 000	514 103	1,3
Husqvarna FRN 2017-11-28	189 000	193 404	0,5
ICA Gruppen FRN 2016-12-12	685 000	686 171	1,7
Ikano Bank FRN 2018-02-01	300 000	300 150	0,7
Landshypotek 0,20% 2017-05-22	900 000	902 583	2,2
Landshypotek 1,875% 2017-01-30	104 000	105 226	0,3
Landshypotek Bank FRN 2018-01-29	300 000	301 251	0,7
Landshypotek FRN 2016-10-28	263 000	263 195	0,7
Landshypotek FRN 2017-01-30	84 000	84 094	0,2
Landshypotek FRN 2017-11-30	250 000	252 180	0,6
Landshypotek FRN 2018-01-29	250 000	250 545	0,6
Loomis FRN 2017-11-27	150 000	149 718	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN 2016-09-19	150 000	150 098	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN 2017-03-15	100 000	100 128	0,2
Länsförsäkringar Bank FRN 2017-06-30	400 000	400 464	1,0
Länsförsäkringar Bank FRN 2018-04-06	500 000	502 785	1,2
Länsförsäkringar Bank FRN 761 2017-08-21	127 000	127 156	0,3
Länsförsäkringar FRN 2016-08-26	220 000	220 101	0,5
Länsförsäkringar FRN 2017-05-26	140 000	140 463	0,3
Länsförsäkringar FRN 2017-10-09	100 000	101 811	0,3
Nordea FRN 2017-02-17	328 000	331 024	0,8
Nya SFF 0,605% 2017-03-09	280 000	280 700	0,7
Nya SFF FRN 2017-11-20	78 000	77 887	0,2
Nya SFF FRN 2018-05-31	40 000	39 998	0,1
Rikshem FRN 2016-10-13	50 000	49 986	0,1
Rikshem FRN 2016-11-04	125 000	124 964	0,3
Rikshem FRN 2017-08-25	400 000	399 392	1,0
Rikshem FRN 2017-11-06	150 000	149 859	0,4
SBAB 0,48% 2016-12-05	150 000	150 426	0,4
SBAB FRN 2016-10-17	434 000	434 286	1,1
SBAB FRN 2017-02-01	145 000	146 594	0,4
SBAB FRN 2017-03-23	650 000	657 046	1,6
SBAB FRN 2017-11-14	204 000	204 231	0,5
SBAB FRN 2018-01-29	155 000	155 164	0,4
Scania FRN 2016-11-07	450 000	449 856	1,1
Scania FRN 2017-04-24	545 000	546 215	1,4
SEB Bolån 570 3,00% 2017-06-21	94 000	97 088	0,2
SEB Bolån 571 3,00% 2018-06-20	163 000	173 395	0,4
SEB FRN 2016-09-02	100 000	100 073	0,2
SEB FRN 2017-01-16	30 000	30 036	0,1
Skandiabanken FRN 2017-11-20	150 000	150 107	0,4
Skandiabanken FRN 2018-02-23	400 000	400 164	1,0
Skanska FRN 2016-11-22	115 000	115 580	0,3
Sparbanken Skåne FRN 2018-02-12	296 000	296 808	0,7
Sparbanken Skåne FRN 2018-04-09	41 000	41 031	0,1
Specialfastigheter FRN 2017-07-03	100 000	100 371	0,2
Specialfastigheter FRN 2017-12-22	300 000	300 948	0,7
Sveaskog 3,625% 2017-02-09	40 000	40 842	0,1
Sveaskog FRN 2017-02-09	100 000	100 640	0,2
Swedbank 3,30% 2017-08-15	200 000	207 552	0,5
Swedbank FRN 2016-09-19	100 000	100 062	0,2
Swedbank FRN 2016-11-02	50 000	50 110	0,1
Swedbank FRN 2017-08-17	40 000	40 395	0,1

Kortränta Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Swedbank FRN 2017-08-25	30 000	30 047	0,1
Swedbank FRN 2017-09-15	50 000	50 077	0,1
Tele2 4,875% 2017-05-15	51 500	53 560	0,1
Tele2 FRN 2017-05-15	225 000	229 181	0,6
Wallenstam FRN 2018-05-30	47 000	47 003	0,1
Vasakronan 1,965% 2017-02-03	500 000	505 400	1,3
Vasakronan 3,66% 2017-08-31	265 000	275 767	0,7
Vasakronan 3,89% 2017-11-14	90 000	94 562	0,2
Vasakronan FRN 2016-12-12	100 000	99 969	0,2
Vasakronan FRN 2017-06-30	400 000	399 556	1,0
Vasakronan FRN 2017-11-02	273 000	272 833	0,7
Vasakronan FRN 2018-01-17	100 000	100 526	0,2
Vasakronan FRN 2018-01-22	200 000	199 804	0,5
Vasakronan FRN 2018-04-04	200 000	200 248	0,5
Wilhelm FRN 2017-09-18	300 000	299 973	0,7
Volvofinans Bank FRN 2017-10-20	200 000	199 720	0,5
		17 397 512	43,1
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BMW FRN 2016-07-27	155 000	155 005	0,4
BMW FRN 2016-09-15	317 000	316 984	0,8
Credit Suisse FRN 2017-05-29	530 000	529 247	1,3
Daimler FRN 2016-02-12	263 000	262 829	0,7
Danske Bank 0,45% 2017-08-18	500 000	502 840	1,2
Danske Bank FRN 2017-09-29	750 000	752 978	1,9
DNB Bank FRN 2017-01-25	356 000	359 325	0,9
LeasePlan FRN 2017-07-05	245 000	246 054	0,6
Nykredit FRN 2016-11-14	300 000	300 234	0,7
Nykredit FRN 2016-12-19	200 000	200 200	0,5
Realkredit Danmark FRN 2016-10-01	313 000	313 066	0,8
Realkredit Danmark FRN 2017-10-01	300 000	300 156	0,7
Santander Consumer Bank 0,48% 2017-06-12	475 000	476 074	1,2
Santander Consumer Bank FRN 2017-08-10	400 000	399 088	1,0
Volkswagen FRN 2017-08-25	395 000	394 949	1,0
		5 509 027	13,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		32 671 885	80,9
Summa överlåtbara värdepapper		32 671 885	80,9

PENNINGMARKNADSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Akelius 2016-08-25	75 000	74 985	0,2
Akelius 2016-08-26	75 000	74 984	0,2
Akelius 2017-01-11	150 000	149 844	0,4
Arla 2016-07-27	150 000	149 986	0,4
Arla 2016-10-10	100 000	99 962	0,2
Atrium Ljungberg 2016-07-12	30 000	29 999	0,1
Atrium Ljungberg 2016-10-27	75 000	74 965	0,2
Atrium Ljungberg 2017-03-22	75 000	74 811	0,2
Atrium Ljungberg 2017-04-06	120 000	119 649	0,3
Balder 2017-01-13	25 000	24 973	0,1
Balder 2017-03-29	75 000	74 797	0,2
Balder 2017-05-12	50 000	49 801	0,1
Billrud 2016-07-21	100 000	99 993	0,2
Billrud 2016-07-28	25 000	24 997	0,1
Castellum 2016-11-18	170 000	169 902	0,4
Castellum 2016-12-20	130 000	129 902	0,3
Castellum 2017-04-18	75 000	74 756	0,2
Citycon 2016-09-29	75 000	74 975	0,2
Fabege 2016-10-18	185 000	184 922	0,5
Fabege 2017-04-07	190 000	189 440	0,5
Hexagon 2016-08-22	200 000	199 961	0,5
Hexagon 2016-09-12	390 000	389 894	1,0
Hexagon 2016-09-23	150 000	149 953	0,4
Hexagon 2016-10-19	130 000	129 945	0,3
Hexagon 2017-01-18	180 000	179 791	0,4
Hufvudstaden 2016-09-21	100 000	99 970	0,2
Ikano Bank 2017-06-28	20 000	20 012	0,0
Loomis 2016-09-09	46 000	45 988	0,1
Loomis 2016-10-31	66 000	65 968	0,2
Olav Thon Eiendomssels 2016-11-23	75 000	74 955	0,2
Sparbanken Skåne 2016-09-14	150 000	150 167	0,4
Tele2 2016-07-19	75 000	74 995	0,2
Tele2 2016-09-19	50 000	49 985	0,1
Trelleborg 2016-07-18	110 000	109 993	0,3
Trelleborg 2016-07-20	50 000	49 997	0,1
Trelleborg 2016-09-07	40 000	39 990	0,1
Trelleborg 2016-10-25	100 000	99 954	0,2
Wallenstam 2016-05-19	150 000	149 370	0,4
Wallenstam 2016-09-13	50 000	49 986	0,1
Wallenstam 2017-01-09	100 000	99 900	0,2
Vasakronan 2016-11-30	300 000	299 808	0,7
Ålandsbanken 2017-01-10	150 000	150 330	0,4
Summa certifikat		4 628 555	11,5
Summa penningmarknadsinstrument		4 628 555	11,5
Summa innehav av finansiella instrument		37 300 440	92,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 074 878	7,6
Total summa fondförmögenhet		40 375 318	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 80,9

** 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. 11,5

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	12,0	BMW	1,2
Nordea	6,7	Nykredit	1,2
Vasakronan	6,0	Atrium Ljungberg	1,1
Landshypotek	5,3	Fabege	1,1
Swedbank	5,0	Balder	1,0
Länsförsäkringar	4,5	Nya Svensk FastighetsFinansiering	1,0
SBAB	4,4	Tele2	1,0
Hexagon	3,9	SEB	0,9
Danske Bank	3,1	Specialfastigheter	0,9
Scania	2,5	Akelius	0,8
Svenska staten	2,3	Spbk Skane	0,8
Castellum	2,2	Wallenstam	0,8
Santander Group	2,2	Ikano Bank	0,7
Rikshem	1,8	Loomis	0,7
Hemsö	1,6	Trelleborg	0,7
Realkredit Danmark	1,5	Arla	0,6
Skandiabanken	1,4	Billrud	0,3
		Sveaskog	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.

Lux Korträntefond Sverige

Handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets Shares

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Lux Korträntefond Sverige steg med 0,2% under första halvåret 2016*. Under halvåret sjönk de korta marknadsräntorna kraftigt. Den tvååriga svenska statsobligationen sjönk från -0,43 procent vid årets början till -0,62 procent vid halvårsskiftet. Den för fonden viktiga Stibor 3m sjönk från -0,29 procent till -0,53 procent. Riksbanken sänkte i februari reporäntan till -0,5 procent. Aldrig tidigare har reporäntan varit så låg. Riksbanken fortsatte, liksom andra centralbanker, att stödköpa statsobligationer för att pressa ner såväl korta som långa räntor i syfte att höja inflationsförväntningarna. Stödköpen utökades under våren till att gälla även reala statsobligationer – från att tidigare ha gällt endast nominella. Fonden var positionerad för sjunkande och låga räntor och gynnades av de sjunkande räntorna, tack vare att vi ökat durationen i fonden i början av året. Kreditspreadarna gick isär kraftigt i början av året, men gick därefter ihop och förbi årsskiftetsnivån sedan kreditspreadarna i eurozonen gått ihop, vilket också gynnade fondens avkastning. Investeringarna under halvåret har haft fokus på hållbarhet. Fonden investerade i flera nyemissioner av så kallat gröna obligationer på

attraktiva nivåer.

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

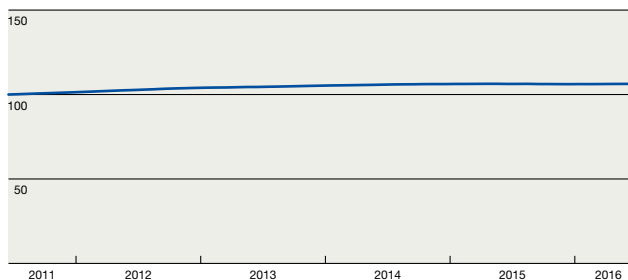
Framtiden

Svensk ekonomi utvecklas väl med en stark tillväxt och bra arbetsmarknad. Riksbankens expansiva penningpolitik har haft effekt. Såväl inflationen som inflationsförväntningarna stiger, om än från låga nivåer. Inflationen är dock fortfarande under Riksbankens inflationsmål. Europeiska centralbankens, ECB:s expansiva penningpolitik tvingar Riksbanken till åtgärder för att inte valutakursen ska stärkas kraftigt på kort tid. I juni röstade britterna för att lämna EU, Brexit, vilket ökar oron för den framtida tillväxten i Storbritannien och i alla länder som handlar med Storbritannien. Det skapar ytterligare press på centralbankerna att behålla de stora stimulanserna för att stävja den ökande oron. Vi tror dock att korträntorna har bottnat och att Riksbanken inte sänker reporäntan mer. Däremot skjuter Riksbanken på de framtida höjningarna på grund av Brexit-oron. Den inhemska inflationen stiger något, men effekterna från den importerade inflationen har minskat. Riksbanken har därför all anledning att avvakta utvecklingen innan den signalerar en höjning av reporäntan. De låga korträntorna gör även att vi behåller fondens ökade duration då vi inte ser några tecken på kraftigt stigande korträntor i närtid. Kreditspreadarna har visserligen gått ihop under halvåret, men vi ser fortsatt ett stort mervärde i företagsobligationer av hög kvalitet, jämfört med motsvarande statspapper. Vi behåller därför fondens stora andel företagsobligationer, vilket vi bedömer gynnar avkastningen framöver.

Information

Sedan 11 mars 2015 är förvaltningsavgiften tillfälligt sänkt till 0,15%.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Volvo FRN 2017-09-11	4,9
Danske Bank FRN 2017-09-29	3,2
ICA Gruppen FRN 2016-12-12	3,1
SBAB FRN 2016-10-17	2,6
Scania FRN 2016-11-07	2,5
Landshypotek FRN 2017-11-30	2,5
Länsförsäkringar Bank FRN 2018-04-06	2,3
Danske Bank FRN 2016-09-30	2,3
Volvo Treasury FRN 2018-05-30	2,3
Landshypotek Bank FRN 2018-01-29	2,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Lux Korträntefond Sverige A	144,46	144,42	144,49	143,20	141,41	137,77	134,56	134,06	131,80	128,72
Lux Korträntefond Sverige A2	145,73	145,46	145,43	143,85	141,83	137,98	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	22 857	25 343	28 337	31 940	29 429	21 747	16 849	16 510	13 923	22 707
Lux Korträntefond Sverige A	20 656	22 931	24 500	26 114	24 441	19 649	16 849	16 510	13 923	22 707
Lux Korträntefond Sverige A2	2 201	2 411	3 838	5 826	4 987	2 098	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	157 897	175 357	195 949	222 859	208 004	157 832	125 219	123 148	105 638	176 400
Lux Korträntefond Sverige A	142 793	158 782	169 559	182 355	172 839	142 630	125 219	123 148	105 638	176 400
Lux Korträntefond Sverige A2	15 103	16 576	26 390	40 503	35 165	15 202	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Lux Korträntefond Sverige A	+0,2	0,0	+0,9	+1,3	+2,6	+2,4	+0,4	+1,7	+2,4	+2,6
Lux Korträntefond Sverige A2	+0,2	0,0	+1,1	+1,4	+2,8	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Lux Korträntefond Sverige A	-0,3	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3	+0,4	+4,5	+3,4
Lux Korträntefond Sverige A2	-0,3	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	-	-	-	-	-

Lux Korträntefond Sverige, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Lux Korträntefond Sverige A	+0,2	+0,4	+1,1	+2,0	+2,5	+1,4	+1,0	+2,1	+2,5	+2,2
Lux Korträntefond Sverige A2	+0,3	+0,6	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	-0,2	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4	+2,5	+4,0	+2,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Lux Korträntefond Sverige A	+1,2	+1,4	+1,5	+1,7	+1,9	+1,9	+1,8	+2,0	+2,1	+2,2
Lux Korträntefond Sverige A2	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+0,6	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2	+2,5	+2,9	+2,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Lux Korträntefond Sverige A	+1,5	+1,6	+1,8	+1,9	+2,0	+2,2	+2,3	+2,6	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,3	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8	+3,2	-	-

Index: OMRX Treasury Bill Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Lux Korträntefond Sverige A ^{1) 2)}	0,15
Lux Korträntefond Sverige A2 ^{1) 3)}	0,10
Årlig avgift, %	
Lux Korträntefond Sverige A	0,16
Lux Korträntefond Sverige A2	0,11

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Fondens förvaltningsavgift har tillfälligt sänkts från 0,30% till 0,15% den 11 mars 2015.

3) Fondens förvaltningsavgift har tillfälligt sänkts från 0,15% till 0,1% den 11 mars 2015.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	0,2	Informationskvot - A SEK	2,9
Total risk % - A2 SEK	0,2	Informationskvot - A2 SEK	3,6
Total risk i index % - A SEK	0,1	Sharpekvot - A SEK	2,2
Total risk i index % - A2 SEK	0,1	Sharpekvot - A2 SEK	2,6
Aktiv risk % - A SEK	0,1	Sharpekvot i index - A SEK	-0,4
Aktiv risk % - A2 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A2 SEK	-0,4
Index OMRX Treasury Bill Index		Duration, mån ¹⁾	3,5
Aktiv avkastning % - A SEK	0,4		
Aktiv avkastning % - A2 SEK	0,5		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Långränta Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktig 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.

Portföljen

Långränta Criteria steg med 4,4% under första halvåret 2016*. Räntorna sjönk kraftigt, särskilt i början av året. Det var framför allt oron för den kinesiska ekonomin som tryckte ner långa räntor globalt. Fonden var då positionerad för stigande räntor, men den positionen stängdes under januari. Centralbankerna kom sedan med ytterligare stimulanser. Både Europeiska centralbanken, ECB och Riksbanken sänkte styrräntorna och utökade sina obligationsköpsprogram. ECB inkluderade även företagsobligationer i programmet. Det gynnade fonden, som under perioden hade ca 30% företagsobligationer. Fonden var även kraftigt överviktad i bostadsobligationer, vilket bidrog till avkastningen. Under andra kvartalet var fonden positionerad för sjunkande räntor. Under senvåren dominerade de politiska riskerna finansmarknaderna. Risken för ett brittiskt utträde ur EU gjorde att vi minskade kreditrisken genom att stänga övervikten i säkerställda bostadsobligationer. Fonden undvek därmed att påverkas negativt när det blev klart att Storbritannien röstade för att lämna europasamarbetet. Efter den brittiska omröstningen har efterfrågan på svenska stats- och bostadsobligationer varit stor. Nedgraderingen av Storbritanniens kreditbetyg innebär att Sverige är ett av få länder som har fortsatt högsta betyg, AAA. Svenska långa räntor är även högre än tyska och höga relativt kortare räntor. Vi har därför kvar positionen för lägre räntor i fonden och har återigen överviktat säkerställda bostadsobligationer.

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

Framtiden

Den amerikanska och europeiska ekonomin går sakta åt rätt håll, understödd av en ökad konsumtion. Tillväxten i Sverige fortsätter att vara hög, men trots det tror vi på fortsatt låga räntor. Bakgrunden är att inflationen inte har kommit igång och att osäkerheten är stor till följd av effekterna av Storbritanniens EU-omröstning i juni och det amerikanska presidentvalet i höst. Dessutom råder fortsatt stor osäkerhet kring Kinas utveckling. Efterfrågan på långa, säkra statsobligationer kommer därmed vara hög. Riksbanken köper dessutom fortsatt en stor del av utbudet. Låga räntor gör att investerare söker sig till obligationer med mer kreditrisk för att få positiv avkastning. Vi tror därför på en gynnsam utveckling i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer, särskilt som Europeiska centralbanken, ECB har börjat köpa stor del av utbudet av dessa obligationer.

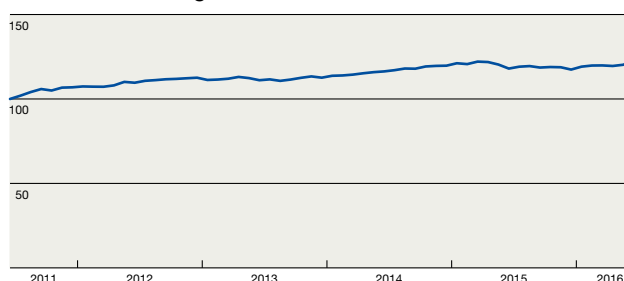
Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Långränta Criteria A1	115,74	110,83	113,01	106,30	106,29	103,19	98,24	100,50	106,81	96,50
Långränta Criteria B1	103,42	101,02	105,63	101,88	104,79	-	-	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnSEK ¹⁾	-1 815	-760	4 811	900	566	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	8 240	9 658	10 646	5 340	4 430	3 673	3 240	2 987	1 050	1 236
Långränta Criteria A1	7 535	8 355	8 989	5 081	4 054	3 673	3 240	2 987	1 050	1 236
Långränta Criteria B1	705	1 303	1 657	259	376	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	71 918	88 284	95 232	50 340	41 732	35 593	32 974	29 717	9 828	12 809
Långränta Criteria A1	65 105	75 390	79 545	47 803	38 140	35 593	32 974	29 717	9 828	12 809
Långränta Criteria B1	6 813	12 894	15 687	2 537	3 592	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Långränta Criteria A1	+4,4	-1,9	+6,3	0,0	+5,3	+9,4	+1,5	+0,8	+13,1	+0,4
Långränta Criteria B1	+4,4	-1,9	+6,3	0,0	+0,1	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Långränta Criteria A1	+4,3	+0,2	+9,3	-1,1	+2,4	+11,2	+2,4	+1,0	+14,5	+1,6
Långränta Criteria B1	+4,3	+0,2	+9,3	-1,1	-0,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta Criteria A1	+2,7	+2,1	+3,1	+2,6	+7,3	+5,4	+1,1	+6,8	+6,6	+0,2
Långränta Criteria B1	+2,7	+2,1	+3,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,5	+4,7	+4,0	+0,6	+6,7	+6,7	+1,7	+7,5	+7,9	+1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta Criteria A1	+4,2	+3,7	+4,5	+3,3	+5,9	+4,9	+3,1	+3,7	+4,9	+3,1
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,5	+4,3	+4,7	+3,1	+6,2	+6,0	+4,0	+4,6	+6,1	+4,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta Criteria A1	+4,0	+3,4	+4,1	+4,1	+4,5	+4,8	+4,1	+4,8	+4,6	+4,6
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,7	+4,1	+4,7	+4,6	+5,2	+5,8	+5,0	+5,7	+5,4	+5,3

Långränta Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Utdelning per andel, kr										
Långränta Criteria A1	-	-	-	-	2,28	4,28	3,76	7,16	2,33	0,70
Långränta Criteria B1	2,02	2,64	2,55	2,88	1,50	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoinflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

Index: 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, tillgångsstruktur, 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 sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Långränta Criteria A1	0,80
Långränta Criteria B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Långränta Criteria A1	0,75
Långränta Criteria B1	0,75
Årlig avgift, %	
Långränta Criteria A1	0,75
Långränta Criteria B1	0,75
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	1 057
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	19,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	3,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	3,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	3,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	3,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,5
Aktiv risk % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,5
Index	HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%	Duration, år ¹⁾	5,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,8		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,8		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 031 673	97,5	9 469 099	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	8 031 673	97,5	9 469 099	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	225 116	2,7	105 145	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 537	0,5	105 906	1,1
Övriga tillgångar	2 460	0,0	-	-
Summa tillgångar	8 299 786	100,7	9 680 150	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 341	0,0	2 980	0,0
Övriga skulder	57 650	0,7	18 921	0,2
Summa skulder	59 991	0,7	21 901	0,2
Fondförmögenhet	8 239 795	100,0	9 658 249	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	51 343	0,6	57 936	0,6

1) Likvida medel 51 343 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 512 2,50% 2019-06-19	114 000	122 325	1,5
Länsförsäkringar Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	121 000	135 603	1,6
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	461 000	515 721	6,3
Nordea Hypotek 5529 2,00% 2018-06-20	117 000	122 159	1,5
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	733 000	743 497	9,0
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	329 000	340 854	4,1
Stadshypotek 1580 3,00% 2018-03-21	304 000	321 212	3,9
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	184 000	198 404	2,4
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	73 000	84 534	1,0
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	563 000	590 441	7,2
Swedbank Hypotek 186 3,75% 2017-12-20	73 500	77 884	0,9
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	399 000	409 713	5,0
Swedbank Hypotek 5,70% 2020-05-12	277 000	335 453	4,1
		3 997 798	48,6
STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	242 000	249 771	3,0
Statsobligation 1047 5,00% 2020-12-01	100	124	0,0
Statsobligation 1052 4,25% 2019-03-12	100	113	0,0
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	307 700	451 802	5,5
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	123	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	83 300	101 053	1,2
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	100	112	0,0
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	3 100	3 772	0,0
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	93 000	100 033	1,2
		906 903	11,0
ÖVRIGA			
Castellum 1,29% 2019-10-23	176 000	175 505	2,1
Framtiden 2,25% 2018-04-25	113 000	117 440	1,4
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	150 000	152 565	1,9
Loomis 1,875% 2019-12-18	75 000	77 021	0,9
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	151 000	152 857	1,9
Länsförsäkringar 1,265% 2019-11-18	157 000	160 522	1,9
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	70 000	70 388	0,9
SBAB 1,24% 2019-11-18	108 000	110 333	1,3
SCA 0,75% 2019-06-10	178 000	179 209	2,2
Scania 0,875% 2018-12-03	125 000	125 935	1,5
SEB Bolån 572 3,00% 2019-06-19	183 000	199 303	2,4
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	248 000	258 972	3,1
Skandiabanken 0,42% 2018-03-21	164 000	165 509	2,0
Swedbank 0,875% 2020-05-11	168 000	168 927	2,1
Swedbank 1,115% 2019-11-19	100 000	101 738	1,2
TeliaSonera 1,125% 2019-12-04	174 000	176 948	2,1
Vasakronan 1,84% 2018-05-21	152 000	156 615	1,9
Wilhelm 0,70% 2019-02-11	98 000	98 353	1,2
		2 648 138	32,1
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	140 000	140 025	1,7
Credit Suisse 0,875% 2017-12-12	63 000	63 570	0,8
Danske Bank 1,225% 2019-12-09	163 000	166 240	2,0
Sampo 1,25% 2020-05-28	108 000	108 998	1,3
		478 834	5,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		8 031 673	97,5
Summa överlåtbara värdepapper		8 031 673	97,5

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
BTOU6 ¹⁾	-984 000	0	0,0
BUOU6 ²⁾	1 045 000	0	0,0
Stadshypotek CEYU6 ³⁾	-357 000	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		8 031 673	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		208 122	2,5
Total summa fondförmögenhet		8 239 795	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -1 205 577 tkr, vilket motsvarar 14,6% av fondförmögenheten.

Motpart JP Morgan Securities Plc.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 1 124 023 tkr, vilket motsvarar 13,6% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

3) Räntetermin med underliggande exponering på -453 701 tkr, vilket motsvarar 5,5% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelers 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. -

Långränta Criteria, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	20,9	Svenska staten	8,6
Handelsbanken	14,5	Länsförsäkringar	6,9
Swedbank	13,3	SEB	5,5

* 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.



Långränta Criteria Lux

Handelsbanken Funds Swedish Bonds Shares Criteria

Placeringsinriktning

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

Portföljen

Långränta Criteria Lux steg med 4,4% under första halvåret 2016*. Räntorna sjönk kraftigt, särskilt i början av året. Det var framför allt oron för den kinesiska ekonomin som tryckte ner långa räntor globalt. Fonden var då positionerad för stigande räntor, men den positionen stängdes under januari. Centralbankerna kom sedan med ytterligare stimulanser. Både Europeiska centralbanken, ECB och Riksbanken sänkte styrräntorna och ökade sina obligationsköpsprogram. ECB inkluderade även företagsobligationer i programmet. Det gynnade fonden som under perioden hade ca 30% företagsobligationer. Fonden var även kraftigt överviktad i bostadsobligationer, vilket bidrog till avkastningen. Under

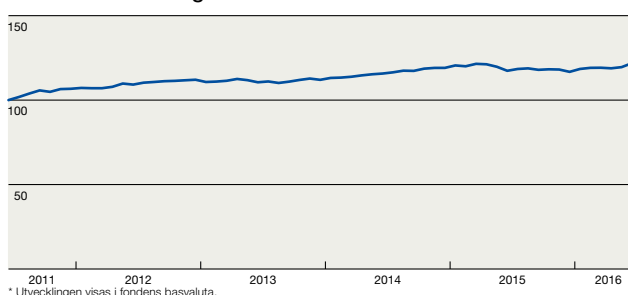
andra kvartalet var fonden positionerad för sjunkande räntor. Under senhösten dominerade de politiska riskerna finansmarknaderna. Risken för ett brittiskt utträde ur EU gjorde att vi minskade kreditrisken genom att stänga övervikten i säkerställda bostadsobligationer. Fonden undvek därmed att påverkas negativt när det blev klart att Storbritannien röstade för att lämna europasamarbetet. Efter den brittiska omröstningen har efterfrågan på svenska stats- och bostadsobligationer varit stor. Nedgraderingen av Storbritanniens kreditbetyg innebär att Sverige är ett av få länder som har fortsatt högsta betyg, AAA. Svenska långa räntor är även högre än tyska och höga relativt kortare räntor. Vi har därför kvar positionen för lägre räntor i fonden och har återigen överviktat säkerställda bostadsobligationer.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Den amerikanska och europeiska ekonomin går sakta åt rätt håll, understödd av en ökad konsumtion. Tillväxten i Sverige fortsätter att vara hög, men trots det tror vi på fortsatt låga räntor. Bakgrunden är att inflationen inte har kommit igång och att osäkerheten är stor till följd av effekterna av Storbritanniens EU-omröstning i juni och det amerikanska presidentvalet i höst. Dessutom råder fortsatt stor osäkerhet kring Kinas utveckling. Efterfrågan på långa, säkra statsobligationer kommer därmed vara hög. Riksbanken köper dessutom fortsatt en stor del av utbudet. Låga räntor gör att investerare söker sig till obligationer med mer kreditrisk för att få positiv avkastning. Vi tror därför på en gynnsam utveckling i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer, särskilt som Europeiska centralbanken, ECB har börjat köpa stor del av utbudet av dessa obligationer.

Fondens utveckling*



De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	9,2
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	7,3
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	6,8
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	5,6
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	5,1
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	4,3
Swedbank Hypotek 5,70% 2020-05-12	4,1
Stadshypotek 1580 3,00% 2018-03-21	4,0
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	3,2
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	3,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	3 935,34	3 769,57	3 845,48	3 617,04	3 618,78	3 445,74	3 163,29	3 121,26	3 110,65	2 760,52
Fondförmögenhet, mnSEK	2 653	3 296	3 198	2 516	1 836	1 546	1 226	1 004	439	356
Antal andelar, tusental	674	874	832	696	507	449	388	322	141	129
Total avkastning i %	+4,4	-2,0	+6,3	0,0	+5,0	+8,9	+1,4	+0,3	+12,7	+0,2
Index inklusive utdelning i %	+4,3	+0,2	+9,3	-1,1	+2,4	+11,2	+2,4	+1,0	+14,5	+1,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+2,6	+2,1	+3,1	+2,5	+7,0	+5,1	+0,8	+6,3	+6,3	+0,1
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,5	+4,7	+4,0	+0,6	+6,7	+6,7	+1,7	+7,5	+7,9	+1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+4,0	+3,6	+4,3	+3,1	+5,6	+4,6	+2,8	+3,4	+4,7	+3,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,5	+4,3	+4,7	+3,1	+6,2	+6,0	+4,0	+4,6	+6,1	+4,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+3,8	+3,2	+3,9	+3,9	+4,3	+4,5	+3,9	+4,6	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,7	+4,1	+4,7	+4,6	+5,2	+5,8	+5,0	+5,7	-	-

Index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Långränta Criteria Lux, forts.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ¹⁾	0,75
Årlig avgift, %	0,80

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	3,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	3,0	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	0,8	Sharpekvot i index	1,5
Index	HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%	Duration, år ¹⁾	5,3
Aktiv avkastning %	-1,8		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Realräntefond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i huvudsak i reala och nominella statsobligationer och statsskuldväxlar utgivna i svenska kronor som ingår i indexet OMRX REAL. De utgivande staterna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget AA- enligt Standard & Poor's skala. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två och femton år.

Portföljen

Realräntefonden steg med 6,3% under första halvåret 2016*. De reala räntorna, liksom övriga långa marknadsräntor, sjönk kraftigt under halvåret. I takt med Riksbankens expansiva penningpolitik lyfte inflationsförväntningarna, för att sedan falla då effekterna av den importerade inflationen börjat klinga av och Storbritannien röstade för att lämna EU, Brexit. Fondens långa genomsnittliga löptid gör att den är känslig för ränterörelser, vilket förklarar den höga avkastningen. Fonden var under halvåret placerad nära OMRX Realränteindex.

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

Framtiden

Inflationsförväntningarna har stigit och är i en svagt uppåtgående trend. Den importerade inflationen sjunker, medan den inhemska stiger. Framöver är dock inflationstrycket från omvärlden begränsat. Exempelvis dämpar det låga oljepriset inflationen, liksom den ökade oron efter Brexit-omröstningen. Riksbanken har svårt att överge den expansiva penningpolitiken under 2016 och dagens extremt låga styrränta kommer ligga kvar tills 2017. Samtidigt fortsätter Riksbankens köp av statsobligationer, vilket nu även inkluderar köp av reala statsobligationer. Realräntemarknaden karaktäriseras av relativt låg likviditet, jämfört med

marknaden för nominella statsobligationer. Fortsätter Riksbankens stödköp av reala statsobligationer kommer detta ha en nedåtpressande effekt på realräntnivåerna. Historiskt är dagens B/E nivåer inte dyra, vilket kan gynna efterfrågan på realräntor framöver.

Väsentliga risker

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

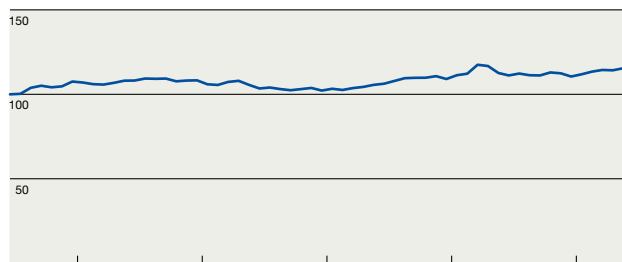
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	29/10-31/12 2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Realräntefond A1	118,09	111,04	109,56	102,69	108,75	110,56	98,98	-	-	-
Realräntefond B1	110,92	105,85	105,99	100,84	108,75	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ¹⁾	352	415	1 003	-527	-2 156	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	2 107	1 639	1 218	142	696	2 848	888	-	-	-
Realräntefond A1	2 107	1 639	1 218	142	696	2 848	888	-	-	-
Realräntefond B1	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	17 845	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975	-	-	-
Realräntefond A1	17 845	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975	-	-	-
Realräntefond B1	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Realräntefond A1	+6,3	+1,4	+6,7	-5,6	+0,6	+12,0	-1,0	-	-	-
Realräntefond B1	+6,3	+1,4	+6,7	-5,6	+0,8	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Realräntefond A1	+6,7	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	+12,7	-0,7	-	-	-
Realräntefond B1	+6,7	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Realräntefond A1	+5,2	+4,0	+0,4	-2,5	+6,2	-	-	-	-	-
Realräntefond B1	+5,2	+4,0	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+5,7	+4,6	+0,9	-2,2	+6,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Realräntefond A1	+3,3	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,8	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Realräntefond A1	-	-	-	-	2,46	0,25	-	-	-	-
Realräntefond B1	1,59	1,59	1,51	1,90	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften är ny fr o m halvåret 2012.

Index: 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 sista uppslaget.

Realräntefond, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Realräntefond A1	0,70
Realräntefond B1	0,70
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond B1	0,40
Årlig avgift, %	
Realräntefond A1	0,40
Realräntefond B1	0,40
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	5,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	5,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	5,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	5,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
Index	OMRX REAL	Duration, år ¹⁾	7,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,5		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 081 034	98,8	1 628 744	99,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 081 034	98,8	1 628 744	99,4
Bankmedel och övriga likvida medel	6 156	0,3	6 742	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 152	0,8	3 884	0,2
Övriga tillgångar	3 283	0,1	1	0,0
Summa tillgångar	2 107 625	100,0	1 639 371	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	317	0,0	269	0,0
Summa skulder	317	0,0	269	0,0
Fondförmögenhet	2 107 308	100,0	1 639 102	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 3102 4,00% 2020-12-01	313 000	510 293	24,2
Statsobligation 3104 3,50% 2028-12-01	301 000	597 789	28,4
Statsobligation 3108 0,25% 2022-06-01	272 000	307 569	14,6
Statsobligation 3109 1,00% 2025-06-01	201 000	247 425	11,7
Statsobligation 3110 0,125% 2019-06-01	188 000	200 590	9,5
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	72 000	83 604	4,0
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	116 000	133 763	6,3
		2 081 034	98,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		2 081 034	98,8
Summa överlåtbara värdepapper		2 081 034	98,8
Summa innehav av finansiella instrument		2 081 034	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		26 274	1,2
Total summa fondförmögenhet		2 107 308	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,8

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	98,8

* 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.

Ränteavkastning Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Dessa ska ha en extern rating om lägst AA- från S&P alternativt Aa3 från Moody's eller utgöra instrument som fondbolaget bedömer har en likvärdig kreditrating. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas.

Portföljen

Ränteavkastning Criteria steg med 3,3% under första halvåret 2016*. Räntorna sjönk kraftigt under hela perioden. Riksbanken sänkte räntan till -0,5 procent och annonserade ytterligare obligationsköp, då även köp av realränteobligationer. Vi positionerade portföljen stegvis för fallande räntor, men drog i slutet av halvåret ner durationen. Den största positionen under halvåret var 4-6-årig risk i säkerställda bostadsobligationer och kommuner. Eftersom räntan på bostadsobligationer fallit mer än på statsobligationer var detta positivt för avkastningen.

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

Framtiden

Ekonomi i Sverige utvecklas väl, men den globala tillväxten vill inte riktigt ta fart. Riksbankens och Europeiska centralbankens fortsatta köp av obligationer har legat som ett lock på räntorna. Efter att amerikanska centralbanken, Federal Reserve (FED) tagit ett steg tillbaka och minskat sannolikheten för framtida räntehöjningar har centralbankens köp av obligationer tagit överhanden och tryckt ner räntorna till rekordlåga nivåer. Den låga räntenivån gör att investerare söker alternativ ränteavkastning,

varför vi ser fortsatt värde i kommuner och säkerställda bostadsobligationer.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

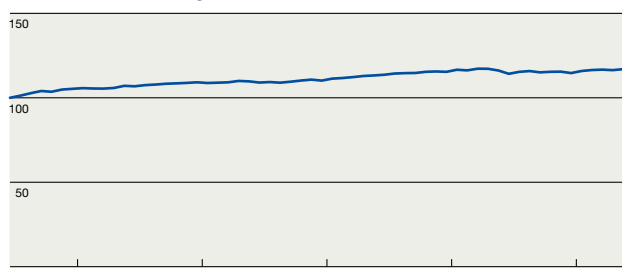
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 8 mars 2016 bytte fonden namn från Handelsbanken Ränteavkastningsfond till Handelsbanken Ränteavkastning Criteria. Fonden har nu tillämpat utökade kriterier för hållbarhet.

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

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning Criteria A7	1 888,60	1 828,85	1 840,57	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	1 175,93	1 162,74	1 202,45	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{1) 2)}	473	1 612	325	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	8 687	7 956	6 419	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A7	7 517	7 300	6 026	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	1 170	656	393	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	4 975	4 556	3 601	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria A7	3 980	3 992	3 274	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	995	564	327	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränteavkastning Criteria A7	+3,3	-0,6	+4,7	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4	+2,0	+10,6	+1,4
Ränteavkastning Criteria B2	+3,2	-0,8	+4,6	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4	+2,0	+10,6	+1,4
Index inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning Criteria A7	+2,5	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6	+2,0	+11,4	+2,0
Ränteavkastning Criteria B2	+2,5	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6	+2,0	+11,4	+2,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning Criteria A7	+2,1	+2,0	+2,8	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7	+6,2	+5,9	+1,2
Ränteavkastning Criteria B2	+1,9	+1,8	+2,7	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7	+6,2	+5,9	+1,2
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+2,9	+3,3	+3,1	+1,2	+5,1	+4,7	+1,8	+6,6	+6,6	+1,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning Criteria A7	+3,4	+3,2	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2	+3,7	+4,5	+3,2
Ränteavkastning Criteria B2	+3,3	+3,1	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2	+3,7	+4,5	+3,2

Ränteavkastning Criteria, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,4	+3,3	+3,6	+2,8	+5,0	+4,9	+3,6	+4,2	+5,1	+3,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning Criteria A7	+3,7	+3,2	+3,7	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	+3,6	+3,2	+3,6	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,8	+3,5	+3,9	+3,9	+4,4	+4,9	+4,5	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Ränteavkastning Criteria A7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning Criteria B2	23,25	30,06	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens totala nettoförflyttningar inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny r o m helåret 2012.

2) Nettoförflyttningar inkluderar inte fusionsförflyttningar från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Mega Mixränta som fusionerades in den 26 september 2014.

Index: 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 placeringssinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant transcher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränteavkastning Criteria A7	0,50
Ränteavkastning Criteria B2	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning Criteria A7	0,30
Ränteavkastning Criteria B2	0,50
Årlig avgift, %	
Ränteavkastning Criteria A7	0,30
Ränteavkastning Criteria B2	0,50
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	692
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	12,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A7 SEK	2,4	Informationskvot - A7 SEK	Negativ
Total risk % - B2 SEK	2,4	Informationskvot - B2 SEK	Negativ
Total risk i index % - A7 SEK	1,8	Sharpekvot - A7 SEK	0,9
Total risk i index % - B2 SEK	1,8	Sharpekvot - B2 SEK	0,8
Aktiv risk % - A7 SEK	1,1	Sharpekvot i index - A7 SEK	1,7
Aktiv risk % - B2 SEK	1,1	Sharpekvot i index - B2 SEK	1,7
Index	HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y 50%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2,5y 30%, HMT27 Swe Government Dur Const 1Y 20%	Duration, år ¹⁾	3,4
Aktiv avkastning % - A7 SEK	-0,9		
Aktiv avkastning % - B2 SEK	-1,1		

1) Per balansdagen.

* Riskisiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 459 747	97,4	7 801 946	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	8 459 747	97,4	7 801 946	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	178 020	2,1	85 280	1,1
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51 437	0,6	79 402	1,0
Summa tillgångar	8 689 204	100,1	7 966 628	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	1 076	0,0	1 027	0,0
Övriga skulder	1 176	0,1	9 410	0,2
Summa skulder	2 252	0,1	10 437	0,0
Fondförmögenhet	8 686 952	100,0	7 956 191	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	22 175	0,3	21 258	0,3

1) Likvida medel 297 tkr.

Obligationer och andra räntebärande instrument 21 878 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 511 2,50% 2018-06-20	13 000	13 700	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 512 2,50% 2019-06-19	369 000	395 948	4,6
Länsförsäkringar Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	103 000	115 431	1,3
Länsförsäkringar Hypotek 514 2021-06-15	289 000	305 040	3,5
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	326 000	364 696	4,2
Nordea Hypotek 5529 2,00% 2018-06-20	4 000	4 176	0,0
Nordea Hypotek 5530 2,25% 2019-06-19	352 000	375 549	4,3
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	619 000	627 864	7,2
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	223 000	231 035	2,7
SCBC 141 2,00% 2020-06-17	10 000	10 685	0,1
Stadshypotek 1580 3,00% 2018-03-21	61 000	64 454	0,7
Stadshypotek 1582 2,50% 2019-09-18	406 000	437 782	5,0
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	392 000	453 936	5,2
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	46 000	48 242	0,6
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	100 000	121 964	1,4
Stadshypotek 3,00% 2018-12-19	438 000	471 599	5,4
Swedbank Hypotek 1,00% 2021-09-15	13 000	13 259	0,2
Swedbank Hypotek 187 3,75% 2018-09-19	200 000	217 362	2,5
Swedbank Hypotek 188 3,75% 2019-06-19	191 000	212 256	2,4
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	153 000	157 108	1,8
Swedbank Hypotek 5,70% 2020-05-12	193 000	233 727	2,7
		4 875 812	56,2
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
More Boligkredit FRN 2017-09-13	70 000	70 204	0,8
		70 204	0,8
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs stad 2,00% 2020-06-03	150 000	160 125	1,8
Göteborgs stad 2,13% 2019-03-12	150 000	158 597	1,8
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	8 000	8 257	0,1
Kommuninvest 2,50% 2020-12-01	154 000	169 351	1,9
Linköpings kommun 1,125 2019-10-29	120 000	122 766	1,4
Statsobligation 1047 5,00% 2020-12-01	5 100	6 349	0,1
Statsobligation 1050 3,00% 2016-07-12	100	100	0,0
Statsobligation 1051 3,75% 2017-08-12	100	105	0,0
Statsobligation 1052 4,25% 2019-03-12	100	113	0,0
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	167 150	245 430	2,8
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	60 100	73 633	0,8
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	46 000	55 804	0,6
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	47 100	52 743	0,6
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	30 100	36 629	0,4
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	215 700	232 011	2,7
Stockholms stad 0,57% 2020-02-13	100 000	101 351	1,2
Stockholms stad 0,9% 2021-02-26	100 000	101 919	1,2
Stockholms stad 1,85% 2019-05-13	100 000	105 190	1,2
Stockholms stad 1,85% 2024-11-12	100 000	103 586	1,2
Stockholms stad 2,125% 2020-05-15	100 000	107 197	1,2
Stockholms stad 2,35% 2019-01-21	160 000	169 731	2,0
Vellinge kommun 0,443% 2020-04-30	50 000	50 367	0,6
Vellinge kommun 1,85% 2018-03-12	50 000	51 728	0,6
Örebro kommun FRN 2019-10-16	70 000	70 323	0,8
		2 183 404	25,1
ÖVRIGA			
Landshypotek 0,625% 2020-06-17	150 000	151 398	1,7
Landshypotek Bank FRN 2021-05-19	79 000	79 335	0,9
Landshypotek FRN 2019-02-18	102 000	102 375	1,2
Landshypotek FRN 2020-10-16	70 000	70 331	0,8
SEB Bolån 571 3,00% 2018-06-20	72 500	77 123	0,9
SEB Bolån 572 3,00% 2019-06-19	332 000	361 578	4,2
SEB Bolån 573 1,50% 2020-06-17	276 000	289 775	3,3
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	108 000	112 778	1,3
		1 244 694	14,3
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Realkredit Danmark FRN 2016-10-01	26 000	26 005	0,3
Realkredit Danmark FRN 2019-10-01	60 000	59 628	0,7
		85 633	1,0
Summa noterade räntebärande värdepapper		8 459 747	97,4
Summa överlåtbara värdepapper		8 459 747	97,4

Ränteavkastning Criteria, forts.

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOU6 ¹⁾	-1 462 000	0	0,0
BUOU6 ²⁾	210 000	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		8 459 747	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		227 205	2,6
Total summa fondförmögenhet		8 686 952	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -1 791 213 tkr, vilket motsvarar 20,6% av fondförmögenheten.

Motpart JP Morgan Securities Plc.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 225 880 tkr, vilket motsvarar 2,6% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 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	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	18,4	Svenska staten	8,0
Handelsbanken	18,3	Landshypotek	4,6
SEB	9,7	Göteborgs stad	3,6
Länsförsäkringar	9,6	Kommuninvest	2,0
Swedbank	9,6	Vellinge kommun	1,2
Stockholms stad	8,0	Realkredit Danmark	1,0

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

Tillväxtmarknadsfond Obligation

Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden investerar i en diversifierad portfölj med skuldebrev främst i eller med exponering mot utvecklingsländer (tillväxtmarknader). Handelsbanken Emerging Markets Bond Fund får inte investera i värdepapper som har lägre betyg än Standard & Poors BB- och/eller motsvarande betyg hos Fitch eller Moody's.

Portföljen

Tillväxtmarknadsfond Obligation steg med 11,3% under första halvåret 2016*. Året började med ett dåligt risksentiment, som vände när oljepriset började stiga i februari och amerikanska centralbanken Federal Reserve drog tillbaka sina räntehöjningar. Brasilien och Ryssland gick starkast under halvåret, vilket var negativt för fonden som hade relativt liten vikt i dessa länder. På grund av administrativa hinder har fonden inte heller kunnat köpa de lokala brasilianska obligationerna, som ger högre avkastning än de globala. Mexiko, som var överviktat i fonden, levererade mindre bra avkastning. En annan övervikt i fonden var Indien som hade svårt att upprepa framgångarna från 2015. Generellt var fonden

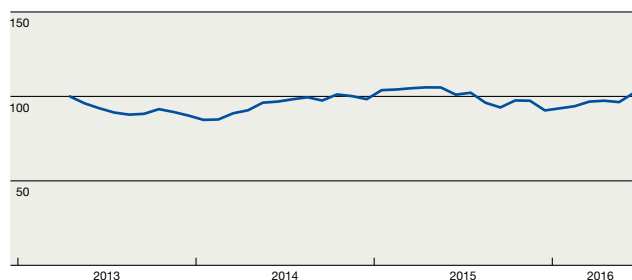
positionerad mer konservativt än index, vilket drabbade den relativa avkastningen. Fonden har exempelvis en stor del investerad i AAA överstatliga obligationer, som EIB, KfW och IFC. De handlar betydligt bättre än lokala obligationer i en miljö med lägre riskvilja.

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

Framtiden

Marknaden förväntar sig mycket försiktiga höjningar från amerikanska centralbanken, Federal Reserve, med den första höjningen en bit in under 2018. Den främsta orsaken till att tillväxtmarknaderna gått starkt den senaste tiden är just att räntorna i övriga världen fallit så pass lågt att tillväxtmarknadsräntorna blivit attraktiva. Reformen lyser dock fortsatt med sin frånvaro på tillväxtmarknaderna och skuldberget har inte avmätts ner. Vi bedömer att uppgången på tillväxtmarknaden inte bygger på starka fundamenta. Därför undviker vi att tillföra alltför stor risk till portföljen genom köp i sköra högränteländer som Brasilien, Ryssland och Turkiet. I stället behåller vi övervikterna i mer reformvänliga länder som Indien och Mexiko.

Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Poland 3,25% 2025-07-25	6,7
IFC 6,30% 2024-11-25	6,5
Mexico 6,50% 2021-06-10	5,3
European Bank for Reconstruction and Development 8,35% 2017-05-12	4,3
EIB 8,50% 2024-09-17	4,1
Poland 4,00% 2023-10-25	3,9
Mexico 10,00% 2024-02-05	3,7
Turkey 8,00% 2025-03-12	3,6
Hungary 3,50% 2020-06-24	3,6
Mexico 6,50% 2031-05-29	3,4

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	22/4-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	101,84	91,47	98,10	88,40	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	10,82	9,99	10,36	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	100,58	96,04	93,96	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	102,46	91,94	98,40	88,49	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	0,00	10,04	10,39	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	103,36	92,61	98,84	88,63	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	10,98	10,11	10,43	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	92,66	85,69	95,51	88,51	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	734	652	2 041	311	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	309	264	558	40	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	67	52	28	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	246	256	73	46	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	18	15	96	31	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	74	67	1 283	195	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 265	7 164	21 154	3 516	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	3 036	2 885	5 689	447	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	51	10	14	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	670	547	298	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	2 396	2 780	747	522	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	0	0	3	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	177	159	971	349	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	129	2	1	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	804	783	13 432	2 198	-	-	-	-	-	-

Tillväxtmarknadsfond Obligation, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	22/4-31/12 2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	+11,3	-6,8	+11,0	-11,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	+8,3	-3,6	+3,7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	+4,7	+2,2	+12,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	+11,4	-6,6	+11,2	-11,5	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	+8,4	-3,4	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	+11,6	-6,3	+11,5	-11,4	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	+8,6	-3,1	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	+11,5	-6,5	+11,2	-11,5	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	+14,5	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	+11,4	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	+7,7	+3,1	+13,1	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	+14,5	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	+11,4	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	+14,5	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	+11,4	-2,7	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	+14,5	-5,9	+11,5	-9,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - SEK	+2,6	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - EUR	+1,2	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A - NOK	+6,5	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - SEK	+2,8	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 - EUR	+1,4	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - SEK	+3,1	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI - EUR	+1,7	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI - SEK	+2,9	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+4,2	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,8	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,1	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: JP Morgan EM GBI Diversified Index

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknadsfond Obligation A ¹⁾	1,10
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2 ¹⁾	0,90
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI ²⁾	0,65
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI ²⁾	0,90
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknadsfond Obligation A	1,15
Tillväxtmarknadsfond Obligation A2	0,93
Tillväxtmarknadsfond Obligation AI	0,66
Tillväxtmarknadsfond Obligation BI	0,91

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	-0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A SEK	10,6	Aktiv avkastning % - AI SEK	-1,1
Total risk % - A EUR	10,6	Aktiv avkastning % - AI EUR	-1,1
Total risk % - A NOK	7,8	Aktiv avkastning % - BI SEK	-1,3
Total risk % - A2 SEK	10,6	Informationskvot - A SEK	Negativ
Total risk % - A2 EUR	10,6	Informationskvot - A EUR	Negativ
Total risk % - AI SEK	10,6	Informationskvot - A NOK	Negativ
Total risk % - AI EUR	10,6	Informationskvot - A2 SEK	Negativ
Total risk % - BI SEK	10,6	Informationskvot - A2 EUR	Negativ
Total risk i index % - A SEK	11,1	Informationskvot - AI SEK	Negativ
Total risk i index % - A EUR	11,1	Informationskvot - AI EUR	Negativ
Total risk i index % - A NOK	8,2	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - A2 SEK	11,1	Sharpekvot - A SEK	0,3
Total risk i index % - A2 EUR	11,1	Sharpekvot - A EUR	0,1
Total risk i index % - AI SEK	11,1	Sharpekvot - A NOK	0,7
Total risk i index % - AI EUR	11,1	Sharpekvot - A2 SEK	0,3
Total risk i index % - BI SEK	11,1	Sharpekvot - A2 EUR	0,1
Aktiv risk % - A SEK	1,6	Sharpekvot - AI SEK	0,3
Aktiv risk % - A EUR	1,6	Sharpekvot - AI EUR	0,2
Aktiv risk % - A NOK	1,6	Sharpekvot - BI SEK	0,3
Aktiv risk % - A2 SEK	1,6	Sharpekvot i index - A SEK	0,4
Aktiv risk % - A2 EUR	1,6	Sharpekvot i index - A EUR	0,2
Aktiv risk % - AI SEK	1,6	Sharpekvot i index - A NOK	0,9
Aktiv risk % - AI EUR	1,6	Sharpekvot i index - A2 SEK	0,4
Aktiv risk % - BI SEK	1,6	Sharpekvot i index - A2 EUR	0,2
Index	JP Morgan EM GBI Diversified Index	Sharpekvot i index - AI SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A SEK	-1,6	Sharpekvot i index - AI EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A EUR	-1,6	Sharpekvot i index - BI SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A NOK	-1,6	Duration, år ¹⁾	4,9
Aktiv avkastning % - A2 SEK	-1,4		
Aktiv avkastning % - A2 EUR	-1,3		

Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Aktiv 30

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Av fondens värde ska 15 – 45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 40 – 80% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Aktiv 30 steg med 0,7% under perioden 13 april – 30 juni 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier, medan den korta löptiden på de norska ränteinnehaven belastade avkastningen. Råvaror har stigit kraftigt och bidragit positivt till fondens utveckling. När fonden startades hade vi en låg risknivå i portföljen. Osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. Vi har även ökat exponeringen mot tillväxtmarknader och minskat innehaven i norska obligationer. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron. Portföljens råvaruexponering uppgick vid

halvårsskiftet till ca 3 procent.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterne valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinster utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras. Råvaruprisernas utveckling styrs av en starkare global efterfråga, som ska vägas mot ett fortsatt produktionsöverskott.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

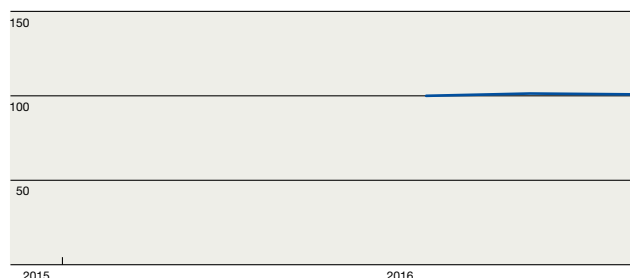
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

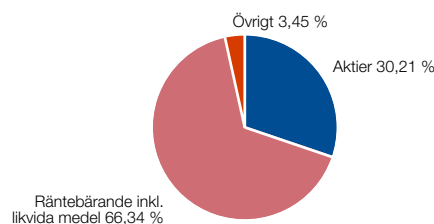
Information

Fonden startades den 13 april 2016.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	13/4-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, NOK	100,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	609	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %, NOK	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Net Total Return Index Series 15,00%, VINX Benchmark Cap Net Index NOK 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 sista uppslaget.

Aktiv 30, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, % ¹⁾	0,91
Analyskostnader, tNOK ²⁾	0
Transaktionskostnader, tNOK	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	3,5
---------------------------	-----

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tNOK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	51 977	84,8		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	51 977	84,8		
Bankmedel och övriga likvida medel	8 723	14,2		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	0,0		
Övriga tillgångar	587	1,0		
Summa tillgångar	61 304	100,0		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	0,0		
Övriga skulder	0	0,0		
Summa skulder	22	0,0		
Fondförmögenhet	61 282	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	105	0,2		

1) Likvida medel 105 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-4	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.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	1 492	834	1,4
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	5 777	3 564	5,8
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	4 127	937	1,5
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	1 948	579	0,9
Handelsbanken Japanfond A1 NOK (Sverige och Norden)	9 075	578	0,9
Handelsbanken MSCI USA Index A1 NOK (Sverige och Norden)	5 135	1 237	2,0
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	4 316	3 732	6,1
Handelsbanken Norge (Sverige och Norden)	3 621	3 383	5,5
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	6 071	1 353	2,2
		16 197	26,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
Lyxor ETF Commodities CRB Non-Energy (Europa)	9 200	1 630	2,7
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 600	335	0,5
XACT OBX (Sverige och Norden)	33 300	1 745	2,8
		3 710	6,1
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	17 490	2 099	3,4
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	75 467	8 167	13,3
Handelsbanken Likviditet (Sverige och Norden)	111 392	11 049	18,0
Handelsbanken Obligasjon (Sverige och Norden)	82 711	10 756	17,6
		32 070	52,3
Summa fondandelar		51 977	84,8
Summa övriga finansiella instrument		51 977	84,8
Summa innehav av finansiella instrument		51 977	84,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		9 305	15,2
Total summa fondförmögenhet		61 282	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 065 tNOK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument. 6,1
78,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	78,5

* 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.

Aktiv 50

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Av fondens värde ska 30 – 70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20 – 60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Aktiv 50 steg med 0,6% under perioden 13 april – 30 juni 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier, medan den korta löptiden på de norska ränteinnehaven belastade avkastningen. Råvaror har stigit kraftigt och bidragit positivt till fondens utveckling. När fonden startades hade vi en låg risknivå i portföljen. Osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. Vi har även ökat exponeringen mot tillväxtmarknader och minskat innehaven i norska obligationer. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron. Fondens råvaruexponering uppgick vid

halvårsskiftet till ca 3 procent.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinster utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras. Råvaruprisernas utveckling styrs av en starkare global efterfråga, som ska vägas mot ett fortsatt produktionsöverskott.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

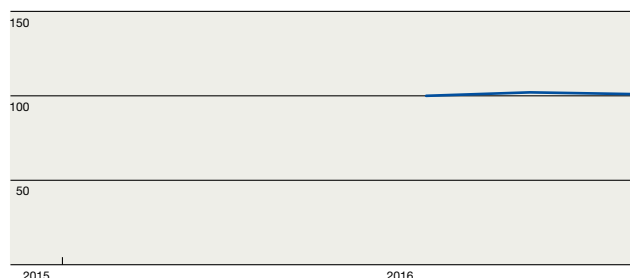
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

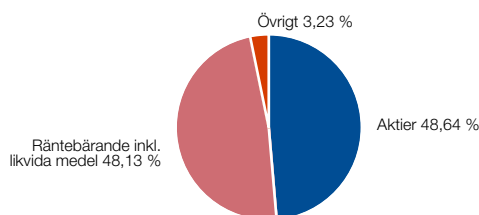
Fonden startades den 13 april 2016.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	13/4-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, NOK	100,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	115	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 154	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %, NOK	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Net Total Return Index Series 25,00%, VINX Benchmark Cap Net Index NOK 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 sista uppslaget.

Aktiv 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,10
Årlig avgift, % ¹⁾	1,12
Analyskostnader, tNOK ²⁾	0
Transaktionskostnader, tNOK	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	5,4
---------------------------	-----

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tNOK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	99 205	85,4		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	99 205	85,4		
Bankmedel och övriga likvida medel	16 937	14,6		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	0,0		
Övriga tillgångar	19	0,0		
Summa tillgångar	116 198	100,0		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49	0,0		
Övriga skulder	0	0,0		
Summa skulder	49	0,0		
Fondförmögenhet	116 149	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	210	0,2		

1) Likvida medel 210 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-8	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.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	4 273	2 388	2,1
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	18 685	11 528	9,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	12 869	2 922	2,5
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	11 876	3 528	3,0
Handelsbanken Japanfond A1 NOK (Sverige och Norden)	25 968	1 653	1,4
Handelsbanken MSCI USA Index A1 NOK (Sverige och Norden)	18 399	4 433	3,8
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	13 133	11 354	9,8
Handelsbanken Norge (Sverige och Norden)	11 564	10 803	9,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	20 130	4 487	3,9
		53 096	45,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
Lyxor ETF Commodities CRB Non-Energy (Europa)	17 700	3 136	2,7
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	7 400	688	0,6
XACT OBX (Sverige och Norden)	97 300	5 097	4,4
		8 922	7,7
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjön (Sverige och Norden)	9 163	1 100	0,9
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	48 588	5 258	4,5
Handelsbanken Likviditet (Sverige och Norden)	99 606	9 880	8,5
Handelsbanken Obligasjön (Sverige och Norden)	161 093	20 949	18,0
		37 187	32,0
Summa fondandelar		99 205	85,4
Summa övriga finansiella instrument		99 205	85,4
Summa innehav av finansiella instrument		99 205	85,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 944	14,6
Total summa fondförmögenhet		116 149	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -2 130 tNOK, vilket motsvarar 1,8% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

7,7

77,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	81,7

* 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.

Aktiv 70

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa överavkastning i norska kronor. Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Av fondens värde ska 50 – 90 % vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0 – 40 % i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 – 20 % i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter och andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Portföljen

Aktiv 70 steg med 0,9% under perioden 13 april – 30 juni 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier, medan den korta löptiden på de norska ränteinnehaven belastade avkastningen. Råvaror har stigit kraftigt och bidragit positivt till fondens utveckling. När fonden startades hade vi en låg risknivå i portföljen. Osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. Vi har även ökat exponeringen mot tillväxtmarknader och minskat innehaven i norska obligationer. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron. Fondens råvaruexponering uppgick vid

halvårsskiftet till ca 3 procent.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterne valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinster utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras. Råvaruprisernas utveckling styrs av en starkare global efterfråga, som ska vägas mot ett fortsatt produktionsöverskott.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

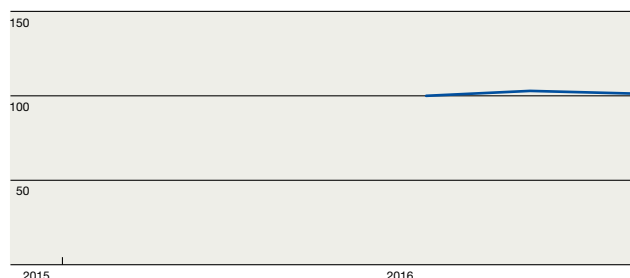
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

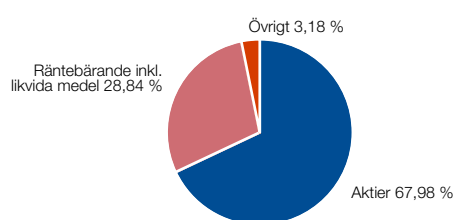
Information

Fonden startades den 13 april 2016.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	13/4-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, NOK	100,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	176	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	177	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 753	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %, NOK	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: MSCI Net Total Return Index Series 35,00%, VINX Benchmark Cap Net Index NOK 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 sista uppslaget.

Aktiv 70, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,30
Årlig avgift, % ¹⁾	1,32
Analyskostnader, tNOK ²⁾	0
Transaktionskostnader, tNOK	4
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	7,5
---------------------------	-----

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tNOK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	169 706	96,0		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	169 706	96,0		
Bankmedel och övriga likvida medel	6 783	3,8		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	0,0		
Övriga tillgångar	407	0,3		
Summa tillgångar	176 970	100,1		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93	0,1		
Övriga skulder	1	0,0		
Summa skulder	94	0,1		
Fondförmögenhet	176 876	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	368	0,2		

1) Likvida medel 368 tNOK.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-14	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.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	11 051	6 176	3,5
Handelsbanken Amerika Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	37 651	23 231	13,1
Handelsbanken Europa Selektiv A1 NOK (Sverige och Norden)	26 391	5 993	3,4
Handelsbanken Europa Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	22 831	6 782	3,8
Handelsbanken Japanfond A1 NOK (Sverige och Norden)	56 076	3 570	2,0
Handelsbanken MSCI USA Index A1 NOK (Sverige och Norden)	31 478	7 584	4,3
Handelsbanken Nordenfond A1 NOK (Sverige och Norden)	28 233	24 408	13,8
Handelsbanken Norge (Sverige och Norden)	25 466	23 789	13,4
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 NOK (Sverige och Norden)	37 077	8 265	4,7
		109 799	62,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
Lyxor ETF Commodities CRB Non-Energy (Europa)	29 900	5 298	3,0
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	17 700	1 646	0,9
XACT OBX (Sverige och Norden)	237 700	12 453	7,0
		19 397	11,0
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon (Sverige och Norden)	9 163	1 100	0,6
Handelsbanken Høyrente (Sverige och Norden)	33 667	3 643	2,1
Handelsbanken Likviditet (Sverige och Norden)	121 367	12 038	6,8
Handelsbanken Obligasjon (Sverige och Norden)	182 466	23 729	13,4
		40 510	22,9
Summa fondandelar		169 706	96,0
Summa övriga finansiella instrument		169 706	96,0
Summa innehav av finansiella instrument		169 706	96,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 170	4,0
Total summa fondförmögenhet		176 876	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -3 728 tNOK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	92,2

* 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.

Balans 50

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar främst i nordiska och globala aktiefonder samt i svenska räntefonder. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Aktieandelen och ränteandelen i fonden är normalt 50%, men kan variera mellan 40 och 60% beroende på marknadsläget.

Portföljen

Balans 50 sjönk med 0,9% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska räntehaven belastade avkastningen. Fonden inledde året med ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen i aktier och obligation på tillväxtmarknaderna, samt minskat innehaven i svenska obligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Verlden står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala

konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

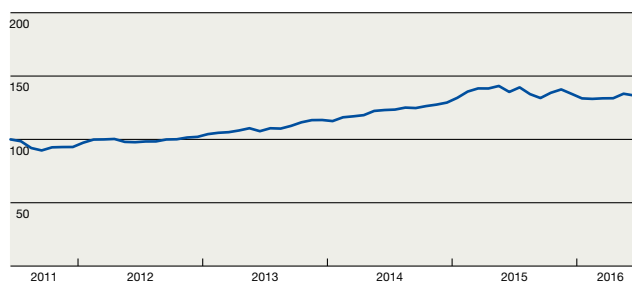
Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

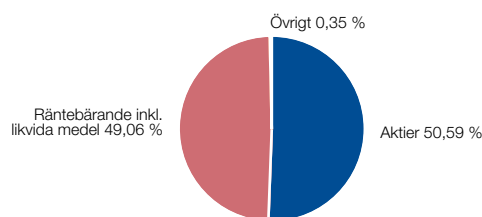
På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	165,36	166,91	158,46	141,57	125,24	118,44	129,55	122,98	107,34	135,07
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	81	3 040	722	450	-20	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	13 699	13 746	6 537	5 161	4 145	3 856	3 965	2 698	1 579	2 091
Antal andelar, tusental	82 847	82 356	41 254	36 458	33 099	32 557	30 607	21 937	14 707	15 482
Total avkastning i %	-0,9	+5,3	+11,9	+13,0	+8,5	-7,1	+7,9	+18,3	-19,0	+3,9
Index inklusive utdelning i %	+1,1	+4,4	+13,2	+11,3	+7,5	-2,6	+7,2	+14,8	-14,5	+4,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+4,6	+8,6	+12,5	+10,8	+0,4	+0,1	+12,9	-2,1	-8,2	+5,6
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+5,7	+8,7	+12,2	+9,4	+2,3	+2,2	+10,9	-0,9	-5,3	+5,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+6,1	+6,1	+6,6	+7,8	+0,8	0,0	+2,9	+5,1	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,9	+6,6	+7,2	+7,5	+2,0	+1,4	+3,3	+5,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+4,3	+4,5	+5,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+5,1	+5,0	+6,4	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	3,20	2,07	2,82	3,32	2,45	1,78

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: 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 (NHXPOR) 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%, NHXPOR SHB NORDIX 25%, HMSMD25 Swe All Mort 2,5y 15%, HMT27 Swe All Gov 1Y 10%

T o m 2007-12-31: HMNI Sweden All Government 50%, MSCI World Index 25%, SHB Nordic Portfolio Index 25%

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Balans 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, % ¹⁾	1,47
Analyskostnader, tSEK ²⁾	2 971
Transaktionskostnader, tSEK	518
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,3	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	6,9	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,6	Sharpekvot i index	0,8

Index 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%

Aktiv avkastning % -1,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 051	0,1	4 932	0,0
Fondandelar	13 612 482	99,4	13 293 005	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 624 533	99,5	13 297 937	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	165 986	1,2	455 361	3,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 965	0,0	4 920	0,0
Övriga tillgångar	-	-	22 168	0,2
Summa tillgångar	13 795 484	100,7	13 780 386	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	12 715	0,1	3 743	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 715	0,1	3 743	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 873	0,0	8 552	0,0
Övriga skulder	75 471	0,6	21 798	0,2
Summa skulder	96 059	0,7	34 093	0,2
Fondförmögenhet	13 699 425	100,0	13 746 293	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	69 057	0,5	127 757	0,9

1) Likvida medel 69 057 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-2 080	0	0,0
Hang Seng Index ²⁾	-222	0	0,0
S&P 500 Index ³⁾	-36	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

Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	400 720	226 751	1,7
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	1 825 750	1 140 582	8,3
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	285 123	122 234	0,9
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	1 145 221	263 323	1,9
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	787 319	236 806	1,7
Handelsbanken Global Selektiv Criteria A (Övriga världen)	2 229 013	279 852	2,0
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	2 271 008	146 407	1,1
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	1 188 939	290 020	2,1
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	951 027	280 630	2,0
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	2 535 214	2 219 225	16,2
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	1 556 580	1 134 690	8,3
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond A1 (Sverige och Norden)	107 975	130 863	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	1 568 752	354 076	2,6
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	88 858	123 778	0,9
JPM Morgan US Value I USD (USA)	129 267	175 085	1,3
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	46 330	125 547	0,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	1 322 107	281 726	2,1
		7 531 596	55,0

BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**

iShares Emerging Markets Local Government Bond (Europa)	245 527	138 380	1,0
		138 380	1,0

RÄNTEFONDER

Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	8 166 382	1 030 070	7,5
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A1 (Sverige och Norden)	670 000	67 360	0,5
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	8 531 820	891 810	6,5
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	2 480 736	358 854	2,6
Handelsbanken Ränteaavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	432 915	817 605	6,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	24 485 288	2 500 683	18,3
Handelsbanken Räntestrategi Criteria B2 (Sverige och Norden)	9 805	991	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A1 7 (Sverige och Norden)	2 793 101	275 134	2,0
		5 942 506	43,4
Summa fondandelar		13 612 482	99,4

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

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

JPY/USD ⁴⁾		3 115	0,0
SEK/USD ⁵⁾		-12 715	-0,1
USD/EUR ⁶⁾		8 936	0,1
		-664	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-664	0,0
Summa övriga finansiella instrument		13 611 818	99,4
Summa innehav av finansiella instrument		13 611 818	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		87 607	0,6
Total summa fondförmögenhet		13 699 425	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -560 873 tkr, vilket motsvarar 4,1% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -252 083 tkr, vilket motsvarar 1,8% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -160 047 tkr, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

4) tJPY 1 050 916/USD -9 900, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

5) tSEK 325 120/USD -40 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

6) tUSD 47 300/tEUR -41 514, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överfärlbara värdepapper som är upplagda till handel på en reglerad marknad 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 upplagda till handel på en reglerad marknad 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

99,4

Balans 50, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	93,2	UBS	3,0
		JPMorgan Chase	2,2

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

Balanserad 50

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden har som mål att genom placeringar fördelade främst på ett antal fonder, både aktie- och räntefonder, men även i överlåtbara värdepapper, på lång sikt söka uppnå en god avkastning genom att ta en medelhög total risk. Placeringar sker i såväl Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och investeringsprocess. Aktieandelen och ränteandelen i fonden är normalt 50 procent, men kan variera mellan 40-60 procent beroende på marknadsläget.

Portföljen

Balanserad 50 sjönk med 1,7% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de europeiska ränteinnehaven belastade avkastningen. Fonden inledde året med ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi ökat exponeringen mot aktier och obligationer på tillväxtmarknaderna.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska

ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britten valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

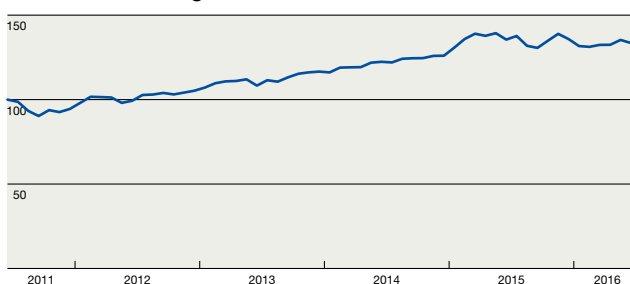
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Aktiv 50 (Finland) lades samman med Handelsbanken Balanserad 50 (Sverige).

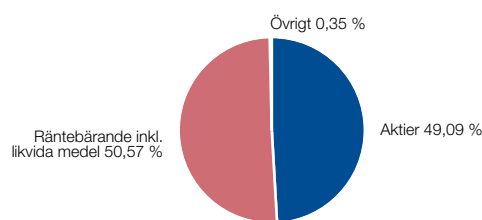
På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, EUR ^{1) 2)}	17,15	17,45	16,19	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR ^{3) 4)}	0	5	4	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mEUR	37	37	30	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 133	2 116	1 823	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	-1,7	+7,8	+8,1	+10,7	+11,4	-8,2	+16,2	+25,8	-27,3	+1,5
Index inklusive utdelning i %, EUR	+0,1	+6,6	+10,2	+10,3	+13,9	-4,0	+15,2	+23,6	-23,7	+1,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+4,4	+7,9	+9,4	+11,1	+1,1	+3,3	+20,9	-4,4	-14,1	+5,0
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+5,5	+8,4	+10,3	+12,1	+4,6	+5,2	+19,3	-2,9	-11,8	+5,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+5,9	+5,7	+7,3	+10,6	+1,7	-0,2	+3,2	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+7,7	+7,3	+8,9	+11,4	+3,5	+1,2	+3,7	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+4,2	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+5,5	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

4) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Aktiv 50 som fusionerades in den 26 september 2014.

Index: 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, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se sista uppslaget.

Balanserad 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, % ¹⁾	1,48
Analyskostnader, tEUR ²⁾	7
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	8,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	7,3	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,5	Sharpekvot i index	0,8
Index	EUR Libor 3 Month Index 25%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 25%, Barclays Euro Government Bond Index 25%, MSCI All Country World Index Net 25%		
Aktiv avkastning %	-1,1		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslagat. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	36	0,1	2	0,0
Fondandelar	36 003	98,4	35 266	95,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	36 039	98,5	35 268	95,5
Bankmedel och övriga likvida medel	468	1,3	1 660	4,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0,0	14	0,0
Övriga tillgångar	254	0,7	18	0,0
Summa tillgångar	36 776	100,5	36 960	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	10	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	10	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	0,1	23	0,0
Övriga skulder	167	0,4	1	0,0
Summa skulder	188	0,5	34	0,0
Fondförmögenhet	36 588	100,0	36 926	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	194	0,5	331	0,9

1) Likvida medel 194 tEUR.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-52	0	0,0
Hang Seng Index ²⁾	-6	0	0,0
S&P 500 Index ³⁾	-1	0	0,0
Summa aktieindexterminer	0	0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument	0	0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDELANDELAR			

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	9 918	596	1,6
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	45 746	3 036	8,3
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	8 059	367	1,0
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	28 475	696	1,9
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	19 632	627	1,7
Handelsbanken Global Selektiv Criteria A (Övriga världen)	53 424	713	1,9
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	52 916	362	1,0
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	29 407	762	2,1
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	23 709	743	2,0
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	63 002	5 859	16,0
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	38 359	2 971	8,1
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond A1 (Sverige och Norden)	2 781	358	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	38 956	934	2,6
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund i EUR (Europa)	2 178	322	0,9
JPM Morgan US Value I USD (USA)	3 173	457	1,2
UBS Bond Fund EUR (Europa)	8 454	1 175	3,2
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	1 083	312	0,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	32 157	728	2,0
		21 019	57,4
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Government Bond (Europa)	6 100	365	1,0
		365	1,0
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	99 590	1 581	4,3
Handelsbanken Euro Obligation A1 EUR (Europa)	14 885	5 932	16,2
Handelsbanken Euro Ränta A1 EUR (Europa)	32 989	6 495	17,8
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	58 265	610	1,7
		14 619	40,0
Summa fondandelar		36 003	98,4

BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
iShares Emerging Markets Local Government Bond (Europa)	6 100	365	1,0
		365	1,0

RÄNTEFONDER

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR (Europa)	99 590	1 581	4,3
Handelsbanken Euro Obligation A1 EUR (Europa)	14 885	5 932	16,2
Handelsbanken Euro Ränta A1 EUR (Europa)	32 989	6 495	17,8
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)	58 265	610	1,7
		14 619	40,0
Summa fondandelar		36 003	98,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁴⁾		21	0,1
JPY/USD ⁵⁾		10	0,0
USD/EUR ⁶⁾		4	0,0
		36	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		36	0,1
Summa övriga finansiella instrument		36 039	98,5
Summa innehav av finansiella instrument		36 039	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		549	1,5
Total summa fondförmögenhet		36 588	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 490 tEUR, vilket motsvarar 4,1% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -724 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -472 tEUR, vilket motsvarar 1,3% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

4) tEUR 1 300/SEK -12 031, motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ).

5) tJPY 32 907/USD -310, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (Publ).

6) tUSD 240/tEUR -211, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

** 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

97,5

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	84,9	BlackRock	5,3
UBS	6,1	JPMorgan Chase	2,1

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

Global Dynamisk 90

Handelsbanken Funds Global Dynamic Allocation Preserve 90

Placeringsinriktning

Fonden är en blandfond som använder sig av en dynamisk förvaltningsteknik för ta del av de globala marknadernas uppgång samtidigt som man undviker de största nedgångarna då de sjunker. Varje årsskifte bestäms en ny skyddsnivå på 90% av fondandelsvärdet som gäller till nästa årsskifte.

Portföljen

Global Dynamisk 90 sjönk med 1,5% under första halvåret 2016*. Under perioden var fondens andel riskfyllda tillgångar, som aktier och råvaror, i genomsnitt 40 procent och andelen varierade mellan 23 procent och 70 procent. Vid halvårsskiftet låg andelen riskfyllda tillgångar på 41 procent. De tre största aktieinnehaven var Novo Nordisk, ABB och Toyota Motor. Den 31 december 2015 justerades fondens skyddsnivå ner till 124,12. Fondens skyddsnivå kan tidigast justeras ned 2016-12-31.

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

Framtiden

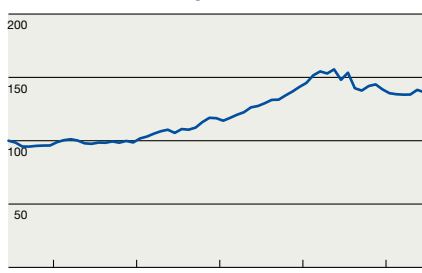
Tack vare en relativt begränsad allokering till riskfyllda tillgångar under

årets inledning, klarade sig fonden bra då marknaderna föll. Framöver ser vi fortsatt politiska risker, inte minst till följd av den brittiska EU-omröstningen, Brexit. Exempelvis är det oklart vilka handelsavtal som Storbritannien kommer att ha med resten av EU efter ett utträde. Osäkerheten är också stor kring det amerikanska presidentvalet i höst och Kinas utveckling framöver. Det finns därför risk för stökiga börser i närtid, men låga räntor och en hyfsad tillväxt gör att vi bedömer att det finns utrymme för stigande börser på lite sikt. De amerikanska och europeiska ekonomierna går trots allt sakta åt rätt håll, understödda av en ökad konsumtion. Konsumenten gynnas i dag av låga energipriser, låga räntor, förbättrad arbetsmarknad och låg inflation.

Information

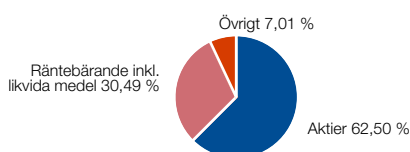
Den 4 januari 2016 startades andelsklassen Global Dynamisk 90 A2 SEK.

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 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Kortränta Criteria A1	17,6
Lyxor ETF Commodities CRB Non-Energy	8,0
Novo Nordisk (Hälsovård)	1,8
ABB (Industrivaror och -tjänster)	1,3
Toyota Motor (Sällanköpsvaror och -tjänster)	1,3
Astellas Pharma (Hälsovård)	1,2
International Flavors & Fragrances (Material)	1,2
Sampo A (Finans och fastighet)	1,2
Assa Abloy B (Industrivaror och -tjänster)	1,2
ANZ Banking Group (Finans och fastighet)	1,2

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	6/5-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Global Dynamisk 90 AI	135,12	137,24	139,18	115,06	96,34	94,02	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	99,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	121,47	125,90	131,63	112,19	96,34	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	2 370	2 605	1 917	1 057	697	518	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 AI	1 799	1 732	1 662	928	697	518	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	551	872	255	128	75	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	18 056	19 551	13 879	9 212	8 019	5 512	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 AI	13 315	12 624	11 942	8 070	7 238	5 512	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	206	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	4 535	6 927	1 937	1 142	781	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Dynamisk 90 AI	-1,5	-1,4	+21,0	+19,4	+2,5	-6,0	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A2	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	-1,5	-1,4	+21,0	+19,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Dynamisk 90 AI	+4,2	+9,2	+20,2	+10,6	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 BI	+4,2	+9,2	+20,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Dynamisk 90 AI	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Dynamisk 90 AI ¹⁾	0,40
Global Dynamisk 90 A2	0,80
Global Dynamisk 90 BI ¹⁾	0,40
Årlig avgift, %	
Global Dynamisk 90 AI ²⁾	0,43
Global Dynamisk 90 A2	0,85
Global Dynamisk 90 BI ²⁾	0,43

¹⁾ Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

²⁾ Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Handel med finansiella instrument med närliggande fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - AI SEK	10,1	Sharpekvot - AI SEK	0,4
Total risk % - BI SEK	10,1	Sharpekvot - BI SEK	0,4

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Förvaltare: PETER BOLTE

BASVALUTA



Multi Asset H Handelsbanken Funds Multi Asset (H)

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder, både i Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Fonden placerar även i sk alternativa investeringar såsom hedgefonder och råvarufonder. Fördelningen mellan tillgångsslagen varierar utifrån förvaltaren syn på marknaden. Beroende på vilka länder, tillgångar och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltaren arbetssätt. Aktieandelen i fonden är normalt 60%, men kan variera mellan 40 och 100% beroende på marknadsläget. Ränteandelen i fonden är normalt 20%, men kan variera mellan 0 och 40% beroende på marknadsläget. Andelen råvarufonder i fonden är normalt 10%, men kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Andelen hedgefonder i fonden är normalt 10% men kan variera mellan 0 och 25% beroende på marknadsläget.

Portföljen

Multi Asset H sjönk med 1,2% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska räntehaven belastade avkastningen. Råvaror har stigit kraftigt och bidragit positivt till fondens utveckling. Portföljens

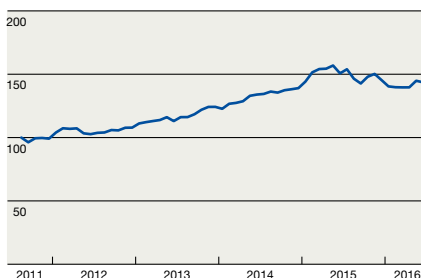
absolutavkastande fonder utvecklades generellt svagt under halvåret. I början av året hade fonden ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde dock att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen i aktier och obligationer mot tillväxtmarknader, samt minskat innehaven i svenska obligationer. Vi ser fortsatt absolutavkastande fonder som ett attraktivt alternativ till obligationer. Vi är positiva till dollar och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron. Råvaruexponeringen ligger i linje med normalläget.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsrätterna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras. Råvaruprisernas utveckling styrs av en starkare global efterfråga, som ska vägas mot ett fortsatt produktionsöverskott.

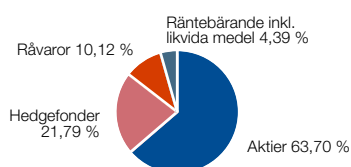
Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK	17,9
JPM Morgan Systematic Alpha Fund C SEK	9,4
Handelsbanken Råvarufond BI	9,1
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK	7,9
JPM Morgan Europe Equity Absolute Alpha Fund	5,3
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK	5,3
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2	4,9
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SEK	4,4
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK	3,2
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A7	3,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	29/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Multi Asset H A2 - SEK	145,73	147,53	141,10	126,08	109,45	100,62	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - EUR	15,48	16,11	14,90	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - NOK	0,00	154,90	135,14	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H BI - SEK	119,61	126,10	125,57	116,84	105,63	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	4 846	4 958	3 749	2 314	918	114	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - SEK	4 832	4 941	3 734	2 312	916	114	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - EUR	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - NOK	0	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H BI - SEK	7	7	6	2	2	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	33 263	33 616	26 569	18 366	8 390	1 133	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - SEK	33 156	33 488	26 463	18 341	8 370	1 133	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - EUR	52	64	53	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - NOK	0	8	8	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H BI - SEK	55	56	45	25	20	-	-	-	-	-

Multi Asset H, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	29/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Total avkastning i %										
Multi Asset H A2 - SEK	-1,2	+4,6	+11,9	+15,2	+8,8	+0,6	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - EUR	-3,9	+8,2	+4,6	+11,6	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - NOK	-7,1	+14,6	+13,5	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H BI - SEK	-1,2	+4,6	+12,0	+15,2	+0,9	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %										
Multi Asset H A2 - SEK	+2,1	+2,0	+13,1	+12,8	+8,3	+2,6	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - EUR	-0,7	+5,5	+5,7	+9,3	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - NOK	-4,0	+11,8	+14,7	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H BI - SEK	+2,1	+2,0	+13,1	+12,8	+0,7	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset H A2 - SEK	+3,5	+8,2	+13,5	+11,9	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - EUR	+2,1	+6,3	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H A2 - NOK	+7,4	+14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset H BI - SEK	+3,6	+8,2	+13,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+4,2	+7,4	+13,0	+10,5	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,8	+5,6	+7,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,1	+13,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI 30%, MSCI All Country World Index Net 30%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%, OMRXTBILL 10%, Handelsbanken Råvaruindex 10% och STIBOR 30 10%

T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Port Nordic Net (HNXPOR) 30%, MSCI All Country World Index Net 30%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%, OMRXTBILL 10%, Handelsbanken Råvaruindex 10% och STIBOR 30 10%

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset H A2 ¹⁾	1,50
Multi Asset H BI ²⁾	1,50
Årlig avgift, %	
Multi Asset H A2 ³⁾	1,86
Multi Asset H BI ³⁾	1,84

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

3) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A2 SEK	8,9	Aktiv avkastning % - A2 NOK	-0,7
Total risk % - A2 EUR	9,4	Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,6
Total risk % - A2 NOK	8,7	Informationskvot - A2 SEK	Negativ
Total risk % - BI SEK	8,9	Informationskvot - A2 EUR	Negativ
Total risk i index % - A2 SEK	8,8	Informationskvot - A2 NOK	Negativ
Total risk i index % - A2 EUR	9,1	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - A2 NOK	7,7	Sharpekvot - A2 SEK	0,4
Total risk i index % - BI SEK	8,8	Sharpekvot - A2 EUR	0,2
Aktiv risk % - A2 SEK	2,1	Sharpekvot - A2 NOK	0,7
Aktiv risk % - A2 EUR	2,1	Sharpekvot - BI SEK	0,4
Aktiv risk % - A2 NOK	2,1	Sharpekvot i index - A2 SEK	0,5
Aktiv risk % - BI SEK	2,1	Sharpekvot i index - A2 EUR	0,3
Index		Sharpekvot i index - A2 NOK	0,9
VINX Benchmark Cap		Sharpekvot i index - BI SEK	0,5
SEK_NI 30%, MSCI All			
Country World Index Net			
30%, HMNI Swe All			
Mortgage Dur Const 2.5Y			
(HMSMD25) 3%, HMNI			
Swe All Government Dur			
Const 6Y (HMSD6) 7%,			
OMRXTBILL 10%,			
Handelsbanken			
Råvaruindex 10% och			
STIBOR 30 10%			
Aktiv avkastning % - A2 SEK	-0,7		
Aktiv avkastning % - A2 EUR	-0,7		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Multi Asset L *Handelsbanken Funds Multi Asset (L)*

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder, både i Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Fonden placerar även i sk alternativa investeringar såsom hedgefonder och råvarufonder. Fördelningen mellan tillgångsslagen varierar utifrån förvaltarens syn på marknaden. Beroende på vilka länder, tillgångar och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Aktieandelen i fonden är normalt 20%, men kan variera mellan 10 och 30% beroende på marknadsläget. Ränteandelen i fonden är normalt 65%, men kan variera mellan 40 och 90% beroende på marknadsläget. Andelen råvarufonder i fonden är normalt 5%, men kan variera mellan 0 och 10% beroende på marknadsläget. Andelen hedgefonder i fonden är normalt 10%, men kan variera mellan 0 och 25% beroende på marknadsläget.

Portföljen

Multi Asset L sjönk med 0,7% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska räntehaven belastade avkastningen. Råvaror har stigit kraftigt och bidragit positivt till fondens utveckling. Portföljens

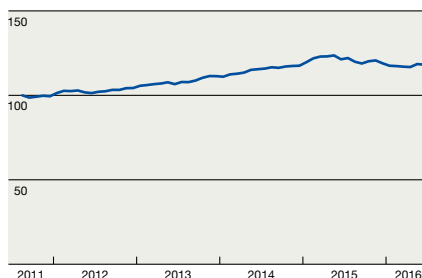
absolutavkastande fonder utvecklades generellt svagt under halvåret. I början av året hade fonden ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde dock att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen i aktier och obligationer mot tillväxtmarknader, samt minskat innehaven i svenska obligationer. Vi ser fortsatt absolutavkastande fonder som ett attraktivt alternativ till obligationer. Vi är positiva till dollar och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron. Råvaruexponeringen ligger i linje med normalläget.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britten valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsröntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras. Råvaruprisernas utveckling styrs av en starkare global efterfråga, som ska vägas mot ett fortsatt produktionsöverskott.

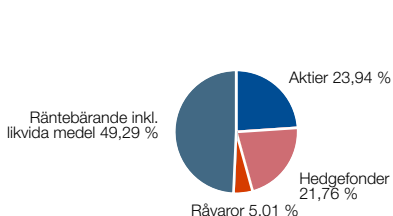
Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Lux Korträntefond A	16,8
Handelsbanken Kortränta Criteria A1	16,7
JPM Morgan Systematic Alpha Fund C SEK	10,1
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK	6,5
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2	5,3
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2	5,0
JPM Morgan Europe Equity Absolute Alpha Fund	4,3
Handelsbanken Råvarufond BI	3,5
Handelsbanken Långränta Criteria Lux	3,3
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK	2,9

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	29/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Multi Asset L A2 - SEK	118,77	119,58	118,16	118,21	104,87	99,99	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - EUR	12,62	13,06	12,47	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset L BI - SEK	103,12	105,92	108,97	105,36	104,87	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	15 015	15 461	10 643	4 389	1 955	385	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - SEK	14 840	15 273	10 536	4 371	1 954	385	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - EUR	3	3	3	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset L BI - SEK	148	159	78	18	1	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	126 608	129 459	90 124	37 147	18 645	3 854	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - SEK	124 945	127 724	89 164	36 977	18 638	3 854	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - EUR	223	237	240	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset L BI - SEK	1 440	1 499	720	169	7	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset L A2 - SEK	-0,7	+1,2	+5,6	+6,7	+4,9	0,0	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - EUR	-3,4	+4,7	-1,4	+3,4	+8,8	-	-	-	-	-
Multi Asset L BI - SEK	-0,7	+1,2	+5,6	+6,8	-0,2	-	-	-	-	-

Multi Asset L, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	29/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Index inklusive utdelning i %										
Multi Asset L A2 - SEK	+2,2	+0,2	+7,0	+4,0	+3,9	+1,9	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - EUR	-0,6	+3,7	0,0	+0,8	+7,8	-	-	-	-	-
Multi Asset L BI - SEK	+2,2	+0,2	+7,0	+4,0	0,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset L A2 - SEK	+1,2	+3,4	+6,1	+5,8	-	-	-	-	-	-
Multi Asset L A2 - EUR	-0,2	+1,6	+1,0	+6,1	-	-	-	-	-	-
Multi Asset L BI - SEK	+1,2	+3,4	+6,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+2,4	+3,6	+5,5	+4,0	-	-	-	-	-	-
EUR	+1,0	+1,8	+0,4	+4,3	-	-	-	-	-	-

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI 10%, MSCI All Country World Index Net 10%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 9,75%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 22,75%, OMRXTBILL 32,5%, Handelsbanken Råvaruindex 5% och Stibor 30 10%

T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHXPOR) 10%, MSCI All Country World Index Net 10%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 9,75%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 22,75%, OMRXTBILL 32,5%, Handelsbanken Råvaruindex 5% och Stibor 30 10%

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset L A2 ¹⁾	1,00
Multi Asset L BI ²⁾	1,00
Årlig avgift, %	
Multi Asset L A2 ³⁾	1,29
Multi Asset L BI ³⁾	1,27

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

3) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A2 SEK	3,5	Aktiv avkastning % - BI SEK	-1,3
Total risk % - A2 EUR	5,1	Informationskvot - A2 SEK	Negativ
Total risk % - BI SEK	3,5	Informationskvot - A2 EUR	Negativ
Total risk i index % - A2 SEK	3,4	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - A2 EUR	4,6	Sharpekvot - A2 SEK	0,4
Total risk i index % - BI SEK	3,4	Sharpekvot - A2 EUR	0,0
Aktiv risk % - A2 SEK	1,3	Sharpekvot - BI SEK	0,4
Aktiv risk % - A2 EUR	1,3	Sharpekvot i index - A2 SEK	0,8
Aktiv risk % - BI SEK	1,3	Sharpekvot i index - A2 EUR	0,2
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI 10%, MSCI All Country World Index Net 10%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 9,75%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 22,75%, OMRXTBILL 32,5%, Handelsbanken Råvaruindex 5% och Stibor 30 10%	Sharpekvot i index - BI SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A2 SEK	-1,3		
Aktiv avkastning % - A2 EUR	-1,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Multi Asset M *Handelsbanken Funds Multi Asset (M)*

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder, både i Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Fonden placerar även i sk alternativa investeringar såsom hedgefonder och råvarufonder. Fördelningen mellan tillgångsslagen varierar utifrån förvaltarens syn på marknaden. Beroende på vilka länder, tillgångar och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Aktieandelen i fonden är normalt 40%, men kan variera mellan 20 och 60% beroende på marknadsläget. Ränteandelen i fonden är normalt 40%, men kan variera mellan 20 och 60% beroende på marknadsläget. Andelen råvarufonder i fonden är normalt 10%, men kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Andelen hedgefonder i fonden är normalt 10%, men kan variera mellan 0 och 25% beroende på marknadsläget.

Portföljen

Multi Asset M sjönk med 0,7% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska räntehaven belastade avkastningen. Råvaror har stigit kraftigt och bidragit positivt till fondens utveckling. Portföljens

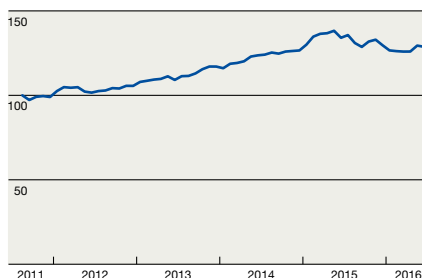
absolutavkastande fonder utvecklades generellt svagt under halvåret. I början av året hade fonden ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde dock att vi i slutet av perioden drog ned exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen i aktier och obligationer mot tillväxtmarknader, samt minskat innehaven i svenska obligationer. Vi ser fortsatt absolutavkastande fonder som ett attraktivt alternativ till obligationer. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron. Råvaruexponeringen ligger i linje med normalläget.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsrätterna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras. Råvaruprisernas utveckling styrs av en starkare global efterfråga, som ska vägas mot ett fortsatt produktionsöverskott.

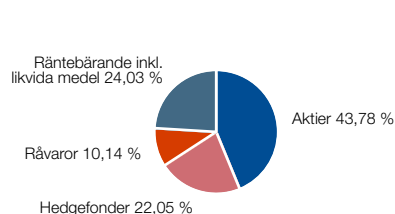
Fondens utveckling*



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

* Fondens utveckling inkluderar återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK	12,3
JPM Morgan Systematic Alpha Fund C SEK	9,8
Handelsbanken Lux Korträntefond A	7,4
Handelsbanken Kortränta Criteria A1	7,2
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK	5,4
BlackRock Strategic Funds Global Absolute Return A2	5,4
JPM Morgan Europe Equity Absolute Alpha Fund	4,8
Handelsbanken Råvarufond BI	4,5
Lyxor Commodities	4,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2	3,9

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	29/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde										
Multi Asset M A2 - SEK	130,02	130,95	127,84	111,94	106,66	100,00	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - EUR	13,81	14,30	13,50	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset M BI - SEK	104,51	107,65	109,43	107,50	99,00	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	10 814	10 728	8 218	5 425	1 765	300	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - SEK	10 741	10 654	8 149	5 401	1 764	300	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - EUR	4	5	4	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset M BI - SEK	31	31	28	24	1	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	83 229	81 980	64 304	48 472	16 548	3 003	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - SEK	82 609	81 361	63 740	48 250	16 538	3 003	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - EUR	324	330	310	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset M BI - SEK	296	289	255	222	10	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset M A2 - SEK	-0,7	+2,4	+8,1	+10,8	+6,7	0,0	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - EUR	-3,4	+5,9	+1,0	+7,4	+10,6	-	-	-	-	-
Multi Asset M BI - SEK	-0,7	+2,5	+8,2	+10,9	+2,6	-	-	-	-	-

Multi Asset M, forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	29/8-31/12 2011	2010	2009	2008	2007
Index inklusive utdelning i %										
Multi Asset M A2 - SEK	+2,5	+0,4	+9,7	+8,1	+6,0	+2,1	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - EUR	-0,3	+3,8	+2,5	+4,7	+10,0	-	-	-	-	-
Multi Asset M BI - SEK	+2,5	+0,4	+9,7	+8,1	+2,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset M A2 - SEK	+2,0	+5,3	+9,5	+8,7	-	-	-	-	-	-
Multi Asset M A2 - EUR	+0,6	+3,5	+4,2	+9,0	-	-	-	-	-	-
Multi Asset M BI - SEK	+2,1	+5,3	+9,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+2,9	+4,9	+8,9	+7,0	-	-	-	-	-	-
EUR	+1,5	+3,2	+3,6	+7,4	-	-	-	-	-	-

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI 20%, MSCI All Country World Index Net 20%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 6%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 14%, OMRXTBILL 20%, Handelsbanken Råvaruindex 10% och Stibor 30 10%

T o m 2014-01-02: SHB NORDEX Port Nordic Net (NHXPORT) 20%, MSCI All Country World Index Net 20%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 6%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 14%, OMRXTBILL 20%, Handelsbanken Råvaruindex 10% och Stibor 30 10%

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

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset M A2 ¹⁾	1,30
Multi Asset M BI ²⁾	1,30
Årlig avgift, %	
Multi Asset M A2 ³⁾	1,63
Multi Asset M BI ³⁾	1,61

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,05% per år av fondförmögenheten.

2) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

3) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A2 SEK	6,4	Aktiv avkastning % - BI SEK	-0,8
Total risk % - A2 EUR	7,2	Informationskvot - A2 SEK	Negativ
Total risk % - BI SEK	6,4	Informationskvot - A2 EUR	Negativ
Total risk i index % - A2 SEK	6,3	Informationskvot - BI SEK	Negativ
Total risk i index % - A2 EUR	6,8	Sharpekvot - A2 SEK	0,3
Total risk i index % - BI SEK	6,3	Sharpekvot - A2 EUR	0,1
Aktiv risk % - A2 SEK	1,7	Sharpekvot - BI SEK	0,3
Aktiv risk % - A2 EUR	1,7	Sharpekvot i index - A2 SEK	0,5
Aktiv risk % - BI SEK	1,7	Sharpekvot i index - A2 EUR	0,2
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI 20%, MSCI All Country World Index Net 20%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 6%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 14%, OMRXTBILL 20%, Handelsbanken Råvaruindex 10% och Stibor 30 10%	Sharpekvot i index - BI SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A2 SEK	-0,9		
Aktiv avkastning % - A2 EUR	-0,9		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Pension 40 *Handelsbanken Funds Pension 40*

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1940-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder.

Portföljen

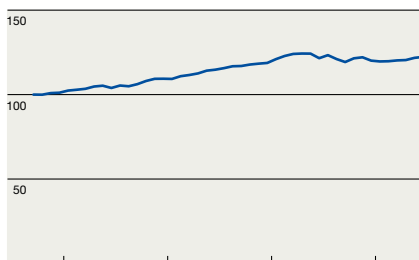
Pension 40 steg med 1,7% under första halvåret 2016*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Kortränta Criteria, Långränta Criteria och Lux Korträntefond Sverige. Under första halvåret 2016 hade fonden en större andel räntefonder än aktiefonder.

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

Framtiden

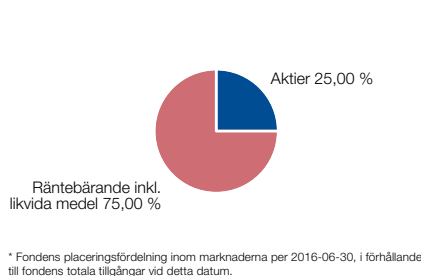
Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

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 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Kortränta Criteria A1	19,1
Handelsbanken Långränta Criteria A1	18,9
Handelsbanken Lux Korträntefond A	16,4
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7	12,3
Handelsbanken Global Index Criteria AI	9,4
XACT Norden 30	8,5
Handelsbanken Långränta Criteria Lux	5,2
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	3,0
XACT Obligation	2,9
XACT OBX	2,9

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	10/12-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Pension 40 L	120,21	118,24	117,30	108,51	100,57	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	121,66	119,45	118,09	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	2 126	2 227	2 388	2 284	0	-	-	-	-	-
Pension 40 L	1 840	1 961	2 189	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	287	266	199	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	17 659	18 811	20 342	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 L	15 302	16 586	18 657	21 048	2	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	2 356	2 224	1 685	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 40 L	+1,7	+0,8	+8,1	+7,9	-0,5	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	+1,8	+1,2	+8,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 40 L	+2,9	+4,4	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 SPA	+3,2	+4,8	+8,4	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 40 L ¹⁾	0,35
Pension 40 SPA ¹⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Pension 40 L ²⁾	0,37
Pension 40 SPA ²⁾	0,02

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

2) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	3,9	Sharpekvot - L SEK	0,8
Total risk % - SPA SEK	3,9	Sharpekvot - SPA SEK	0,9

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	
Pension 40 L	0,1
Pension 40 SPA	0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Pension 50

Handelsbanken Funds Pension 50

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1950-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder.

Portföljen

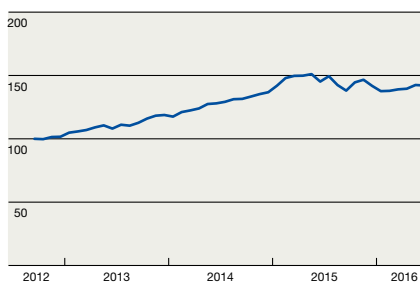
Pension 50 steg med 0,1% under första halvåret 2016*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Kortränta Criteria och Långränta Criteria. Under första halvåret 2016 hade fonden en större andel aktiefonder än räntefonder.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 41,25 %



Aktier 58,75 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	14,9
Handelsbanken Kortränta Criteria A1	14,7
Handelsbanken Långränta Criteria A1	13,2
XACT Norden 30	10,6
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK	7,7
Handelsbanken Sverigefond Index A1	5,8
Handelsbanken Ränteevknastningsfond A7	4,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	4,9
XACT OMXS30™	4,4
Handelsbanken Lux Korträntefond A	4,4

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Pension 50 L ^{1) 2)}	138,17	138,07	133,67	116,59	100,01	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	139,82	139,49	134,57	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	8 612	8 335	7 391	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 L	7 361	7 168	6 593	5 267	0	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	1 251	1 167	797	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	62 225	60 281	55 245	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 L	53 275	51 915	49 320	45 178	3	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	8 950	8 366	5 925	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 50 L	+0,1	+3,3	+14,7	+16,6	-1,1	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	+0,2	+3,7	+15,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 50 L	+5,0	+8,8	+15,6	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 SPA	+5,4	+9,2	+16,0	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2015.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 50 L ¹⁾	0,35
Pension 50 SPA ¹⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Pension 50 L ²⁾	0,36
Pension 50 SPA ²⁾	0,01

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

2) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	8,6	Sharpekvot - L SEK	0,6
Total risk % - SPA SEK	8,6	Sharpekvot - SPA SEK	0,6

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Pension 50 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1950-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt.

Portföljen

Pension 50 Aktiv sjönk med 1,2% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska ränteinnehaven belastade avkastningen. Fonden inledde året med ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen i aktier och obligationer på tillväxtmarknaderna, samt minskat innehaven i svenska obligationer. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska

ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

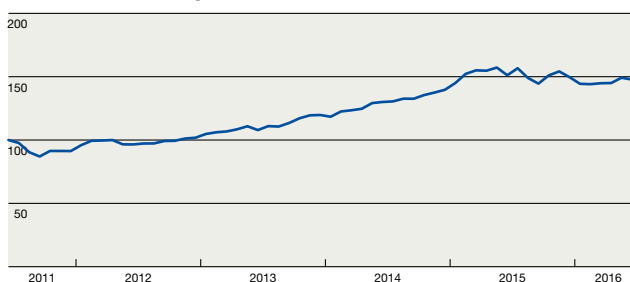
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

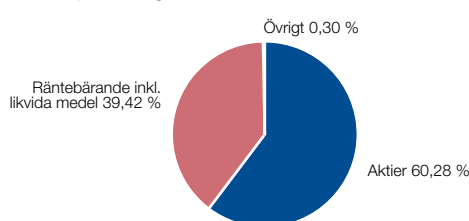
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Sverige).

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	163,46	165,52	154,53	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{3) 4)}	54	199	42	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 393	1 355	1 081	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	8 523	8 189	6 995	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-1,2	+7,1	+16,6	+17,6	+11,6	-10,6	+10,7	+25,6	-29,4	+5,3
Index inklusive utdelning i %	+0,9	+5,5	+16,7	+16,2	+9,8	-6,8	+10,0	+21,7	-25,6	+6,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+6,6	+11,8	+17,1	+14,5	-0,2	-0,6	+17,9	-5,8	-13,8	+6,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,8	+11,0	+16,4	+12,9	+1,2	+1,3	+15,7	-4,9	-11,2	+6,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,1	+7,9	+8,6	+10,3	-0,4	-1,6	+2,2	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,4	+7,9	+8,8	+9,7	+0,4	-0,3	+2,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+5,0	+5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+5,3	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

4) Nettoflödet inkluderar inte fusionerflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv som fusionerades in den 12 september 2014.

Index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 13.1%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 5.6%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 31.3%, OMRXTBILL 18.7%, MSCI All Country World Index Net 31.3%

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Pension 50 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, % ¹⁾	1,32
Analyskostnader, tSEK ²⁾	269
Transaktionskostnader, tSEK	23
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,3	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,5	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,6	Sharpekvot i index	0,8

Index HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 13.1%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 5.6%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 31.3%, OMRXTBILL 18.7%, MSCI All Country World Index Net 31.3%

Aktiv avkastning % -0,2

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	412	0,0	-	-
Fondandelar	1 201 434	86,2	1 193 366	88,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 201 846	86,2	1 193 366	88,0
Bankmedel och övriga likvida medel	191 785	13,8	164 441	12,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	0,0	420	0,0
Övriga tillgångar	920	0,0	780	0,1
Summa tillgångar	1 394 956	100,0	1 359 007	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	602	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	602	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	714	0,0	752	0,0
Övriga skulder	1 058	0,0	2 256	0,2
Summa skulder	1 772	0,0	3 610	0,2
Fondförmögenhet	1 393 184	100,0	1 355 397	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	5 092	0,4	6 181	0,5

1) Likvida medel 5 092 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-160	0	0,0
S&P 500 Index ²⁾	3	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

Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)			
	42 165	23 859	1,7
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)			
	137 570	85 943	6,2
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)			
	51 075	21 896	1,6
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)			
	107 789	24 784	1,8
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)			
	66 437	19 983	1,4
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)			
	296 748	19 131	1,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI (Övriga världen)			
	388 436	43 221	3,1
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)			
	282 522	68 916	4,9
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)			
	189 114	55 804	4,0
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)			
	158 948	139 137	10,0
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)			
	75 653	55 149	4,0
Handelsbanken Norgefond (Sverige och Norden)			
	4 897	4 632	0,3
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (Sverige och Norden)			
	22 192	3 928	0,3
Handelsbanken Sverigefond (Sverige och Norden)			
	39 052	59 279	4,3
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SEK (Övriga världen)			
	111 395	25 142	1,8
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)			
	74 343	8 757	0,6
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)			
	9 703	13 516	1,0
JPM Morgan US Value I USD (USA)			
	13 227	17 915	1,3
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)			
	7 404	20 063	1,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)			
	126 435	26 942	1,9
		737 998	53,0

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	847 491	79 811	5,7
		79 811	5,7

RÄNTEFONDER

Handelsbanken Företagsobligation B5 (Sverige och Norden)			
	183 500	20 306	1,5
Handelsbanken Kortranta Criteria A1 (Sverige och Norden)			
	1 973 922	206 329	14,8
Handelsbanken Långranta Criteria A1 (Sverige och Norden)			
	20 155	2 333	0,2
Handelsbanken Ränteevkningsfond A7 (Sverige och Norden)			
	19 762	37 323	2,7
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)			
	835 237	85 303	6,1
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A 7 (Sverige och Norden)			
	120 000	11 821	0,8
Handelsbanken Tillväxtmarknadsfond Obligation BI SEK (Övriga världen)			
	218 125	20 210	1,5
		383 625	27,5
Summa fondandelar		1 201 434	86,2

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

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

USD/SEK ³⁾			
		412	0,0
		412	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		412	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 201 846	86,2
Summa innehav av finansiella instrument		1 201 846	86,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		191 338	13,8
Total summa fondförmögenhet		1 393 184	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -43 144 tkr, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 13 337 tkr, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) USD 2 729/SEK -22 653, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

5,7

80,5

Pension 50 Aktiv, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	80,1	UBS	3,3
		JPMorgan Chase	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.

Pension 60

Handelsbanken Funds Pension 60

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1960-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder.

Portföljen

Pension 60 sjönk med 1,8% under första halvåret 2016*. Fonden började sälja aktier och köpa räntor i enlighet med nedtrappningsschemat under 2016. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken MSCI USA Index och Xact Norden 30. Under första halvåret 2016 hade fonden en större andel aktiefonder än

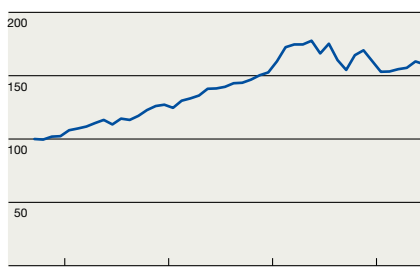
räntefonder.

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

Framtiden

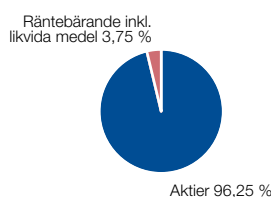
Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinster utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

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 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,1
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK	13,8
XACT Norden 30	13,2
Handelsbanken Sverigefond Index A1	12,0
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	11,4
XACT OMXS30™	9,9
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	4,9
XACT OMXSB™	4,8
XACT OBX	2,9
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	2,8

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Pension 60 L ^{1) 2)}	153,37	156,12	147,95	123,74	99,81	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	155,20	157,71	148,94	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	10 075	9 617	7 946	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 L	8 219	7 893	6 815	4 920	0	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	1 856	1 724	1 130	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	65 545	61 487	53 649	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 L	53 587	50 556	46 060	39 760	4	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	11 958	10 931	7 588	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 60 L	-1,8	+5,5	+19,6	+24,0	-1,3	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	-1,6	+5,9	+20,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 60 L	+6,2	+12,3	+21,8	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 SPA	+6,6	+12,7	+22,2	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 1 juni.

²⁾ Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 60 L ¹⁾	0,35
Pension 60 SPA ¹⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Pension 60 L ²⁾	0,36
Pension 60 SPA ²⁾	0,01

¹⁾ Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

²⁾ Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	13,6	Sharpekvot - L SEK	0,5
Total risk % - SPA SEK	13,6	Sharpekvot - SPA SEK	0,5

* Riskifromna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtgångemetoden.

Pension 60 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1960-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt.

Portföljen

Pension 60 Aktiv sjönk med 2,2% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier, medan den korta löptiden på de svenska ränteinnehaven belastade avkastningen. Fonden inledde året med ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen mot tillväxtmarknaderna. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska

ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökgiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

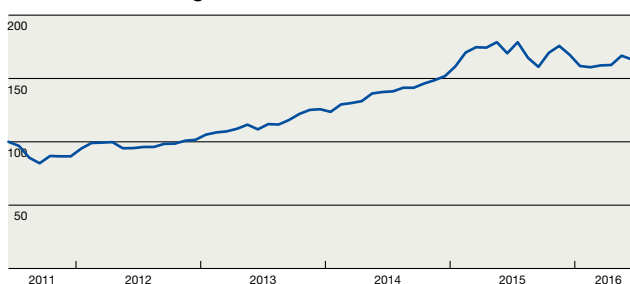
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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).

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

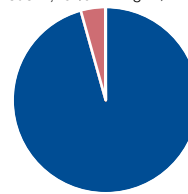
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 4,26 % Övrigt 0,08 %



Aktier 95,67 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	180,14	184,22	165,80	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{3) 4)}	144	348	73	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 754	2 666	2 088	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	15 291	14 472	12 593	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-2,2	+11,1	+20,8	+23,7	+14,8	-14,2	+13,7	+33,5	-38,2	+6,6
Index inklusive utdelning i %	+0,1	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7	+7,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+8,8	+15,8	+22,2	+19,2	-0,8	-1,2	+23,2	-9,2	-18,9	+8,6
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9	+9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,5	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+11,1	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,0	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

²⁾ Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförs i fonden 30 mars 2015.

³⁾ Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

⁴⁾ Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv som fusionerades in den 12 september 2014.

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Pension 60 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, % ¹⁾	1,33
Analyskostnader, tSEK ²⁾	520
Transaktionskostnader, tSEK	60
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	9,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	13,4	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,9	Sharpekvot i index	0,7
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
Aktiv avkastning %	-0,1		

* Riskstiftorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	788	0,0	-	-
Fondandelar	2 574 532	93,5	2 436 594	91,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 575 320	93,5	2 436 594	91,4
Bankmedel och övriga likvida medel	177 474	6,4	229 334	8,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 118	0,0	1 095	0,0
Övriga tillgångar	1 978	0,2	1 605	0,1
Summa tillgångar	2 755 890	100,1	2 668 628	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 151	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	1 151	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 404	0,1	1 474	0,1
Övriga skulder	27	0,0	71	0,0
Summa skulder	1 431	0,1	2 696	0,1
Fondförmögenhet	2 754 459	100,0	2 665 932	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	9 959	0,4	20 821	0,8

1) Likvida medel 9 959 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-212	0	0,0
S&P 500 Index ²⁾	15	0	0,0
Summa aktieindexterminer	0	0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument	0	0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	130 248	73 702	2,7
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	363 719	227 222	8,2
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	155 619	66 715	2,4
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	358 264	82 377	3,0
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	212 873	64 027	2,3
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	1 022 289	65 905	2,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI (Övriga världen)	776 872	86 442	3,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	1 293 701	315 575	11,5
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	465 290	137 298	5,0
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	501 318	438 834	15,9
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	277 468	202 264	7,3
Handelsbanken Norgefond (Sverige och Norden)	12 503	11 826	0,4
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (Sverige och Norden)	56 669	10 031	0,4
Handelsbanken Sverigefond (Sverige och Norden)	99 791	151 478	5,5
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	361 971	81 699	3,0
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	190 252	22 410	0,8
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund i EUR (Europa)	24 604	34 274	1,2
JPM Morgan US Value I USD (USA)	33 602	45 513	1,7
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	18 808	50 967	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	321 186	68 441	2,5
		2 236 999	81,2
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 584 160	337 533	12,3
		337 533	12,3
Summa fondandelar		2 574 532	93,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
USD/SEK ³⁾		788	0,0
		788	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		788	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 575 320	93,5
Summa innehav av finansiella instrument		2 575 320	93,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		179 139	6,5
Total summa fondförmögenhet		2 754 459	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -57 166 tkr, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 66 686 tkr, vilket motsvarar 2,4% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) USD 5 222/tSEK -43 347, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	85,4	UBS	4,4
		JPMorgan Chase	2,9

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

Pension 70 *Handelsbanken Funds Pension 70*

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1970-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder.

Portföljen

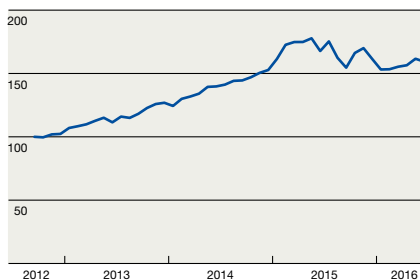
Pension 70 sjönk med 1,5% under första halvåret 2016*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken MSCI USA Index och XACT Norden 30. Under första halvåret 2016 hade fonden endast innehav i aktiefonder.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



Aktier 100,00 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,3
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK	13,9
XACT Norden 30	13,9
Handelsbanken Sverigefond Index A1	11,9
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	11,5
XACT OMXS30™	10,0
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	6,3
XACT OMXSB™	6,1
XACT OBX	3,1
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	2,0

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Pension 70 L ^{1) 2)}	153,73	156,07	148,14	123,54	99,85	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	155,56	157,66	149,13	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	6 542	6 111	4 898	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 L	5 069	4 768	4 043	2 750	0	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	1 473	1 343	854	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	42 446	39 070	33 021	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 L	32 975	30 553	27 293	22 262	7	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	9 471	8 517	5 728	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 70 L	-1,5	+5,4	+19,9	+23,7	-1,3	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	-1,3	+5,7	+20,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 70 L	+6,4	+12,4	+21,8	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 SPA	+6,8	+12,8	+22,2	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 70 L ¹⁾	0,35
Pension 70 SPA ¹⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Pension 70 L ²⁾	0,36
Pension 70 SPA ²⁾	0,01

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

2) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närliggande fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	13,5	Sharpekvot - L SEK	0,5
Total risk % - SPA SEK	13,5	Sharpekvot - SPA SEK	0,5

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Pension 70 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionsparande 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 förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt.

Portföljen

Pension 70 Aktiv sjönk med 1,9% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier. Fonden inledde året med ganska små risker i portföljen, som vi sedan ökade stegvis under våren. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen mot tillväxtmarknader. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU

kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

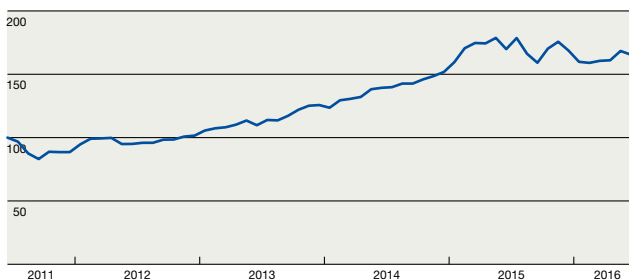
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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).

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

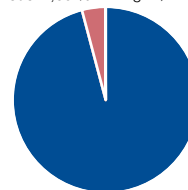
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 4,06 % Övrigt 0,07 %



Aktier 95,87 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK 1) 2)	180,72	184,21	165,84	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK 3) 4)	128	303	73	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 850	2 771	2 223	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	15 770	15 040	13 403	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-1,9	+11,1	+20,8	+23,8	+14,7	-14,2	+13,7	+33,6	-38,3	+6,7
Index inklusive utdelning i %	+0,1	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7	+7,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,0	+15,8	+22,3	+19,1	-0,8	-1,2	+23,2	-9,2	-18,9	+8,6
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9	+9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,6	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+11,1	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,1	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återfört i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoföföden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

4) Nettoföfödet inkluderar inte fusionsföfödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv som fusionerades in den 12 september 2014.

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Pension 70 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, % ¹⁾	1,33
Analyskostnader, tSEK ²⁾	549
Transaktionskostnader, tSEK	69
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	11,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,2	Informationskvot	0,1
Total risk i index %	13,5	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,7	Sharpekvot i index	0,7
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
Aktiv avkastning %	0,1		

* Riskstiftorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	840	0,0	-	-
Fondandelar	2 765 931	97,1	2 550 820	92,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 766 771	97,1	2 550 820	92,1
Bankmedel och övriga likvida medel	82 236	2,9	221 490	8,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 178	0,0	1 158	0,0
Övriga tillgångar	1 348	0,1	1 197	0,0
Summa tillgångar	2 851 533	100,1	2 774 665	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 227	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	1 227	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 452	0,1	1 535	0,1
Övriga skulder	90	0,0	1 308	0,0
Summa skulder	1 542	0,1	4 070	0,1
Fondförmögenhet	2 849 991	100,0	2 770 595	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	17 480	0,6	21 787	0,8

1) Likvida medel 17 480 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-169	0	0,0
S&P 500 Index ²⁾	13	0	0,0
Summa aktieindexterminer	0	0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument	0	0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	139 167	78 749	2,8
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	397 253	248 172	8,7
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	181 375	77 757	2,7
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	367 462	84 491	3,0
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	253 341	76 199	2,7
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	1 044 125	67 312	2,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI (Övriga världen)	804 240	89 487	3,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	1 400 691	341 673	12,0
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	515 778	152 196	5,3
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	548 152	479 830	16,8
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	297 533	216 890	7,6
Handelsbanken Norgefond (Sverige och Norden)	13 441	12 713	0,4
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (Sverige och Norden)	60 518	10 713	0,4
Handelsbanken Sverigefond (Sverige och Norden)	109 470	166 169	5,8
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	358 234	80 855	2,8
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	203 043	23 916	0,8
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund i EUR (Europa)	26 318	36 661	1,3
JPM Morgan US Value I USD (USA)	35 935	48 672	1,7
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	20 115	54 508	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	343 498	73 196	2,6
		2 420 160	85,0
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	3 671 633	345 771	12,1
		345 771	12,1
Summa fondandelar	2 765 931	2 765 931	97,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
USD/SEK ³⁾		840	0,0
		840	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		840	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 766 771	97,1
Summa innehav av finansiella instrument		2 766 771	97,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		83 220	2,9
Total summa fondförmögenhet		2 849 991	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -45 571 tkr, vilket motsvarar 1,6% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 57 795 tkr, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) USD 5 565/tSEK-46 194, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	88,6	UBS	4,5
		JPMorgan Chase	3,0

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

Pension 80

Handelsbanken Funds Pension 80

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1980-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder.

Portföljen

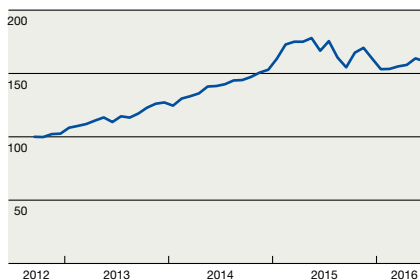
Pension 80 sjönk med 1,5% under första halvåret 2016*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Xact Norden 30 och Handelsbanken MSCI USA Index. Under första halvåret 2016 hade fonden endast innehav i aktiefonder.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



Aktier 100,00 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,1
XACT Norden 30	14,3
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK	14,0
Handelsbanken Sverigefond Index A1	12,0
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	11,4
XACT OMXS30™	10,1
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI	6,3
XACT OMXSB™	5,6
XACT OBX	3,1
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	2,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	12/9-31/12 2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Pension 80 L ^{1) 2)}	153,83	156,10	148,13	123,62	99,92	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	155,66	157,68	149,10	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	1 716	1 537	1 120	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 L	1 117	987	769	454	0	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	599	550	351	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 112	9 814	7 546	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 L	7 264	6 324	5 190	3 672	2	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	3 848	3 490	2 356	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 80 L	-1,5	+5,4	+19,8	+23,7	-1,3	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	-1,3	+5,7	+20,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 80 L	+6,4	+12,4	+21,8	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 SPA	+6,8	+12,8	+22,2	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 80 L ¹⁾	0,35
Pension 80 SPA ¹⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Pension 80 L ²⁾	0,36
Pension 80 SPA ²⁾	0,01

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

2) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - L SEK	13,5	Sharpekvot - L SEK	0,5
Total risk % - SPA SEK	13,5	Sharpekvot - SPA SEK	0,5

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Pension 80 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1980-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt.

Portföljen

Pension 80 Aktiv sjönk med 1,9% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier. Fonden inledde året med ganska små risker i portföljen, som vi sedan ökade stegvis under våren. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen mot tillväxtmarknader. Vi är positiva till dollarn och tillväxtmarknadsvalutor, men mer försiktigt inställda till euron.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU

kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

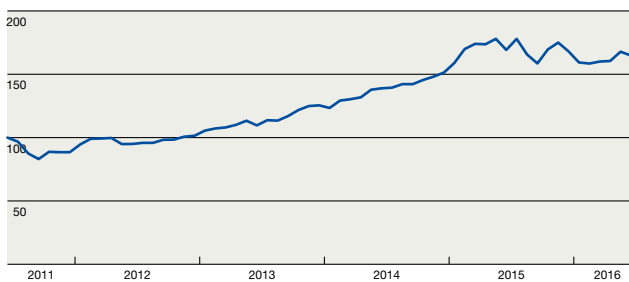
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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).

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

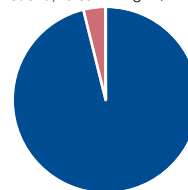
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 3,79 % Övrigt 0,07 %



Aktier 96,14 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	181,93	185,48	167,04	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{3) 4)}	43	123	35	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 031	1 006	796	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 667	5 425	4 766	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-1,9	+11,0	+20,6	+23,7	+14,6	-14,2	+13,7	+34,0	-38,4	+6,8
Index inklusive utdelning i %	+0,1	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8	+28,8	-35,7	+7,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+8,9	+15,7	+22,1	+19,1	-0,8	-1,3	+23,4	-9,2	-18,9	+9,1
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5	-9,0	-16,9	+9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,5	+10,2	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,2	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+11,1	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,0	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återfört i fonden 30 mars 2015.

3) Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

4) Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv som fusionerades in den 12 september 2014.

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Pension 80 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, % ¹⁾	1,33
Analyskostnader, tSEK ²⁾	198
Transaktionskostnader, tSEK	25
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,2	Informationskvot	0,0
Total risk i index %	13,5	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,8	Sharpekvot i index	0,7
Index	VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50%.		
Aktiv avkastning %	0,0		

* Riskstiftorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	298	0,0	-	-
Fondandelar	998 159	96,8	920 761	91,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	998 457	96,8	920 761	91,5
Bankmedel och övriga likvida medel	31 613	3,1	86 093	8,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	421	0,0	413	0,0
Övriga tillgångar	983	0,1	650	0,1
Summa tillgångar	1 031 474	100,0	1 007 917	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	435	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	435	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	524	0,0	557	0,1
Övriga skulder	50	0,0	724	0,1
Summa skulder	574	0,0	1 171	0,2
Fondförmögenhet	1 030 900	100,0	1 006 201	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	4 956	0,5	8 976	0,9

1) Likvida medel 4 956 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-61	0	0,0
S&P 500 Index ²⁾	5	0	0,0
Summa aktieindexterminer	0	0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument	0	0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	49 185	27 832	2,7
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	140 405	87 714	8,5
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	63 198	27 093	2,6
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	134 087	30 831	3,0
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	94 793	28 512	2,8
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	386 948	24 946	2,4
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index AI (Övriga världen)	280 954	31 262	3,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	512 947	125 124	12,1
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	182 311	53 796	5,2
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	194 991	170 688	16,6
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	106 132	77 367	7,5
Handelsbanken Norgefond (Sverige och Norden)	4 689	4 435	0,4
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (Sverige och Norden)	21 407	3 790	0,4
Handelsbanken Sverigefond (Sverige och Norden)	37 714	57 248	5,6
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	134 244	30 300	2,9
Handelsinvest Danmark Engros AK (Sverige och Norden)	71 943	8 474	0,8
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund i EUR (Europa)	9 275	12 921	1,3
JPM Morgan US Value I USD (USA)	12 660	17 148	1,7
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	7 088	19 208	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	121 047	25 794	2,5
		864 479	83,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Norden 30 (Sverige och Norden)	1 419 508	133 680	13,0
		133 680	13,0
Summa fondandelar		998 159	96,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
USD/SEK ³⁾		298	0,0
		298	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		298	0,0
Summa övriga finansiella instrument		998 457	96,8
Summa innehav av finansiella instrument		998 457	96,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		32 443	3,2
Total summa fondförmögenhet		1 030 900	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -16 449 tkr, vilket motsvarar 1,6% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 22 229 tkr, vilket motsvarar 2,2% av fondförmögenheten. Motpart Goldman Sachs Intl.

3) USD 1 971/tSEK-16 361, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	88,7	UBS	4,4
		JPMorgan Chase	3,0

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

Pension 90

Handelsbanken Funds Pension 90

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1990-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är en blandfond som placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder.

Portföljen

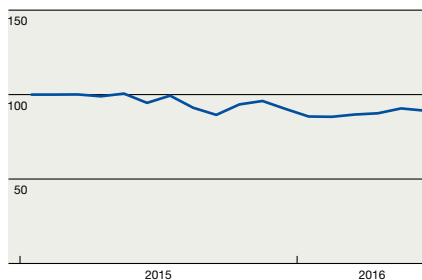
Pension 90 sjönk med 1,2% under första halvåret 2016*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Xact Norden 30 och Handelsbanken MSCI USA Index. Under första halvåret 2016 hade fonden endast innehav i aktiefonder.

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

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser.

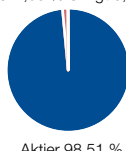
Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 1,39 % Övrigt 0,10 %



Aktier 98,51 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

De tio största innehaven

	% av fondförmögenheten
Handelsbanken Global Index Criteria AI	19,1
XACT Norden 30	14,5
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK	13,9
Handelsbanken Sverigefond Index A1	12,0
Handelsbanken Europafond Index A1 SEK	11,3
XACT OMXS30™	10,2
Handelsbanken MSCI Emerging Markets Index A	6,1
XACT OMXSB™	5,9
XACT OBX	2,9
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	2,1

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	21/1-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK										
Pension 90 L	97,08	98,28	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	90,53	91,50	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet total, mnSEK	35	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 L	24	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	11	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	371	185	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 L	248	112	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	123	73	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 90 L	-1,2	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 SPA	-1,1	-8,5	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 90 L ¹⁾	0,35
Pension 90 SPA ¹⁾	0,00
Årlig avgift, %	
Pension 90 L ²⁾	0,36
Pension 90 SPA ²⁾	0,01

1) Förmögenhetsskatt i Luxemburg tillkommer på 0,01% per år av fondförmögenheten.

2) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	13,5
---------------------------	------

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Potential 75

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar främst i nordiska och globala aktiefonder samt i svenska räntefonder. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Aktieandelen i fonden är normalt 75%, men kan variera mellan 60 och 90% beroende på marknadsläget.

Portföljen

Potential 75 sjönk med 1,1% under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska räntehaven belastade avkastningen. Fonden inledde året med ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden ytterligare drog ned på exponeringen mot Europa. Under halvåret har vi även ökat exponeringen mot aktier och obligationer på tillväxtmarknaderna, samt minskat innehaven i svenska obligationer.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Verlden står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala

konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste det vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

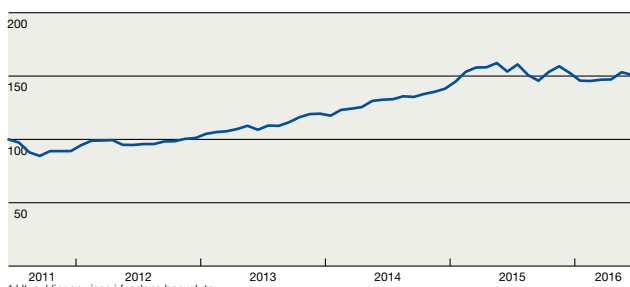
Fonden får enligt sina fondbestämmelser inte låna ut värdepapper.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

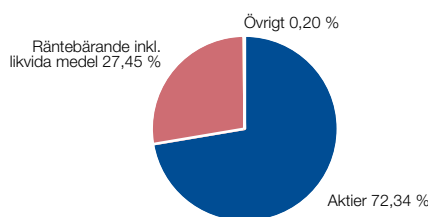
På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	14/9-31/12 2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	161,80	163,61	150,12	129,01	108,43	100,58	115,67	104,75	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	120	415	141	42	-47	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 593	1 487	985	721	569	555	719	649	-	-
Antal andelar, tusental	9 846	9 087	6 562	5 586	5 249	5 520	6 213	6 196	-	-
Total avkastning i %	-1,1	+9,0	+16,4	+19,0	+11,4	-11,0	+10,9	+4,8	-	-
Index inklusive utdelning i %	+0,6	+6,5	+17,5	+17,4	+10,3	-7,0	+10,0	+4,5	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+7,2	+12,6	+17,7	+15,1	-0,5	-0,7	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,3	+11,9	+17,5	+13,8	+1,3	+1,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,6	+8,4	+8,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+9,0	+8,6	+9,3	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	3,49	2,55	0,47	-	-	-

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 8,75%, VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXCAPSEKNI) 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 (NHXPORNT) 37,5%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3,75%, OMRXTBILL 12,5%, MSCI All Country World Index Net 37,5%

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

Potential 75, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, % ¹⁾	1,58
Analyskostnader, tSEK ²⁾	263
Transaktionskostnader, tSEK	53
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	8,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,2	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	2,0	Sharpekvot i index	0,7
Index	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%		

Aktiv avkastning % -0,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista upplagaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 006	0,1	514	0,0
Fondandelar	1 576 466	99,0	1 413 885	95,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 578 472	99,1	1 414 399	95,1
Bankmedel och övriga likvida medel	23 212	1,5	73 848	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	770	0,1	694	0,0
Övriga tillgångar	1 385	0,0	3 049	0,2
Summa tillgångar	1 603 839	100,7	1 491 990	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 272	0,1	379	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 272	0,1	379	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	974	0,1	983	0,0
Övriga skulder	8 510	0,5	3 940	0,3
Summa skulder	10 756	0,7	5 302	0,3
Fondförmögenhet	1 593 083	100,0	1 486 688	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	7 773	0,5	12 519	0,8

1) Likvida medel 7 773 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-240	0	0,0
Hang Seng Index ²⁾	-23	0	0,0
S&P 500 Index ³⁾	-3	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			
Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	100 859	57 072	3,6
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	331 503	207 096	13,0
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	52 598	22 549	1,4
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	203 470	46 784	2,9
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	134 565	40 474	2,5
Handelsbanken Global Selektiv Criteria A (Övriga världen)	261 840	32 874	2,1
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	385 599	24 859	1,6
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	128 211	31 275	2,0
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	154 999	45 737	2,9
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	335 271	293 483	18,4
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	378 542	275 943	17,3
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond A1 (Sverige och Norden)	12 052	14 606	0,9
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	269 040	60 724	3,8
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	16 025	22 323	1,4
JPM Morgan US Value I USD (USA)	18 266	24 740	1,6
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	8 138	22 053	1,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	177 436	37 809	2,4
		1 260 401	79,2
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Government Bond (Europa)	28 236	15 914	1,0
		15 914	1,0
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	767 593	96 821	6,1
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A1 (Sverige och Norden)	70 000	7 038	0,4
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	38 384	4 012	0,3
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	413	48	0,0
Handelsbanken Ränkteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	12	22	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	1 568 712	160 213	10,1
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A7 (Sverige och Norden)	324 832	31 998	2,0
		300 151	18,8
Summa fondandelar		1 576 466	99,0

BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁴⁾		306	0,0
JPY/USD ⁵⁾		755	0,0
SEK/USD ⁶⁾		-1 272	-0,1
USD/EUR ⁷⁾		945	0,1
		734	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		734	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 577 200	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		1 577 200	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 883	1,0
Total summa fondförmögenhet		1 593 083	100,0

RÄNTEFONDER

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁴⁾		306	0,0
JPY/USD ⁵⁾		755	0,0
SEK/USD ⁶⁾		-1 272	-0,1
USD/EUR ⁷⁾		945	0,1
		734	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		734	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 577 200	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		1 577 200	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 883	1,0
Total summa fondförmögenhet		1 593 083	100,0

Summa fondandelar

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁴⁾		306	0,0
JPY/USD ⁵⁾		755	0,0
SEK/USD ⁶⁾		-1 272	-0,1
USD/EUR ⁷⁾		945	0,1
		734	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		734	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 577 200	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		1 577 200	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 883	1,0
Total summa fondförmögenhet		1 593 083	100,0

OTC-DERIVATINSTRUMENT

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁴⁾		306	0,0
JPY/USD ⁵⁾		755	0,0
SEK/USD ⁶⁾		-1 272	-0,1
USD/EUR ⁷⁾		945	0,1
		734	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		734	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 577 200	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		1 577 200	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 883	1,0
Total summa fondförmögenhet		1 593 083	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -64 716 tkr, vilket motsvarar 4,1% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -26 117 tkr, vilket motsvarar 1,6% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -13 337 tkr, vilket motsvarar 0,8% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

4) tEUR 2 000/ASEK -18 510, motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ).

5) tJPY 254 767/tUSD- 2 400, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

6) tSEK 32 512/tUSD- 4 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

7) tUSD 5 000/tEUR -4 388, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

1,0

98,0

Potential 75, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	91,3	UBS	3,8
		JPMorgan Chase	3,0

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

Stabil 25

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar främst i svenska räntefonder samt i nordiska och globala aktiefonder. Fonden kan ha hög koncentration till en region. Placeringar görs i både Handelsbankens fonder och andra fondbolags fonder. Beroende på vilka branscher, länder och regioner vi vill placera i väljer vi de fonder som vi bedömer har bäst förutsättningar grundat på förvaltningsresultat och förvaltarens arbetssätt. Aktieandelen i fonden är normalt 25%, men kan variera mellan 10 och 40% beroende på marknadsläget.

Portföljen

Stabil 25 var oförändrad under första halvåret 2016*. Det har varit ett dramatiskt första halvår på de finansiella marknaderna. Året inleddes med kraftiga nedgångar på börserna och oljepriset befann sig tidvis i fritt fall. Under våren återhämtade sig sedan aktiemarknaden, men oron tilltog återigen när Storbritannien röstade för att lämna EU-samarbetet, Brexit. Bästa bidraget till fondens avkastning var exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och tillväxtmarknadsobligationer, medan den korta löptiden på de svenska räntehavarna belastade avkastningen. Fonden inledde året med ganska stora undervikter i aktier, som vi under våren stegvis ökade mot normalläget. Den stora osäkerheten kring Brexit gjorde att vi i slutet av perioden drog ned på exponeringen mot Europa ytterligare. Under halvåret har vi även ökat exponeringen mot aktier och obligationer på tillväxtmarknaderna, samt minskat innehaven i svenska obligationer.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan britterna valt att lämna EU

kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

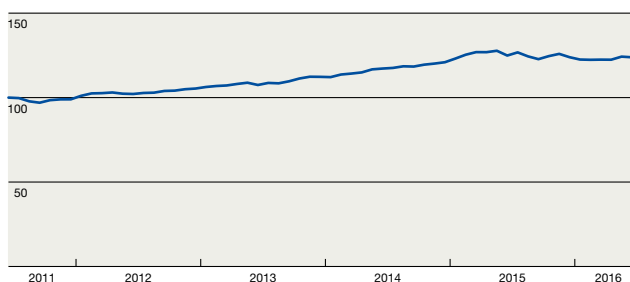
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 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).

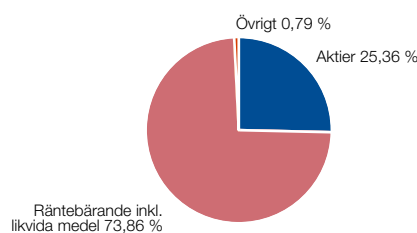
På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	138,59	138,64	135,32	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK ^{3) 4)}	83	1 858	541	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	10 051	9 971	7 943	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	72 521	71 918	58 698	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	0,0	+2,5	+7,7	+6,6	+6,4	-0,9	+4,1	+8,5	-6,4	+2,3
Index inklusive utdelning i %	+1,5	+2,3	+8,9	+5,5	+4,6	+1,8	+4,3	+8,2	-2,2	+3,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+2,8	+5,0	+7,1	+6,5	+2,7	+1,6	+6,3	+0,8	-2,2	+2,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,9	+5,6	+7,2	+5,1	+3,2	+3,0	+6,2	+2,9	+0,6	+3,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+4,4	+4,4	+4,7	+4,9	+2,2	+1,4	+2,1	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,8	+4,6	+5,0	+4,9	+3,3	+3,1	+3,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+3,3	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+4,2	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

²⁾ Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

³⁾ Fondens totala nettoflöden inkluderar inte återinvesterade utdelningar om fonden har en utdelande andelsklass. Uppgiften ny fr o m helåret 2012.

⁴⁾ Nettoflödet inkluderar inte fusionsflödet från den finska Placeringsfonden Handelsbanken Stabil 25 som fusionerades in den 12 september 2014.

Index: 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, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se sista uppslaget.

Stabil 25, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, % ¹⁾	0,95
Analyskostnader, tSEK ²⁾	1 979
Transaktionskostnader, tSEK	363
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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 för respektive mätperiod högst uppgå till 30% av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,5
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	4,1	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	3,8	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,1	Sharpekvot i index	1,1

Index 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%.

Aktiv avkastning % -1,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslagst. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 418	0,1	3 523	0,0
Fondandelar	9 986 982	99,4	9 698 686	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	9 994 400	99,5	9 702 209	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	123 244	1,2	265 094	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 428	0,0	2 489	0,0
Övriga tillgångar	7 017	0,1	22 140	0,2
Summa tillgångar	10 127 089	100,8	9 991 932	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	9 218	0,1	2 680	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	9 218	0,1	2 680	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 751	0,0	4 004	0,0
Övriga skulder	63 512	0,7	14 368	0,2
Summa skulder	76 481	0,8	21 052	0,2
Fondförmögenhet	10 050 608	100,0	9 970 880	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	61 366	0,6	91 763	0,9

1) Likvida medel 61 366 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EUROSTOXX 50® FESX16U ¹⁾	-1 140	0	0,0
Hang Seng Index ²⁾	-164	0	0,0
S&P 500 Index ³⁾	-26	0	0,0
Summa aktieindexterminer	0	0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument	0	0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

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

FONDANDELAR

AKTIEFONDER

Handelsbanken Amerika Småbolag A SEK (USA)	831	470	0,0
Handelsbanken Amerikafond A1 SEK (USA)	699 834	437 201	4,3
Handelsbanken Asienfond A1 SEK (Asien)	98 564	42 255	0,4
Handelsbanken Europa Selektiv A1 SEK (Europa)	443 031	101 867	1,0
Handelsbanken Europafond A1 SEK (Europa)	268 116	80 643	0,8
Handelsbanken Global Selektiv Criteria A (Övriga världen)	1 644 818	206 506	2,1
Handelsbanken Japanfond A1 SEK (Asien)	739 174	47 653	0,5
Handelsbanken MSCI USA Index A1 SEK (USA)	796 095	194 193	1,9
Handelsbanken Norden Selektiv A1 SEK (Sverige och Norden)	333 117	98 296	1,0
Handelsbanken Nordenfond A1 SEK (Sverige och Norden)	872 618	763 855	7,6
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond A1 SEK (Sverige och Norden)	645 486	470 536	4,7
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond A1 (Sverige och Norden)	85 289	103 368	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	584 408	131 904	1,3
JPM Morgan Europe Strategic Dividend Fund I EUR (Europa)	31 746	44 222	0,4
JPM Morgan US Value I USD (USA)	42 638	57 751	0,6
UBS Equity Sicav Small Caps Europe (Europa)	15 970	43 277	0,4
UBS Equity Sicav USA Growth (USA)	377 956	80 538	0,8
		2 904 534	28,9

BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**

iShares Emerging Markets Local Government Bond (Europa)	180 907	101 960	1,0
		101 960	1,0

RÄNTEFONDER

Handelsbanken Företagsobligation A1 (Sverige och Norden)	5 597 166	706 001	7,0
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A1 (Sverige och Norden)	490 000	49 263	0,5
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	13 838 864	1 446 542	14,4
Handelsbanken Lux Korträntefond A (Sverige och Norden)	7 269 352	1 051 557	10,5
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	2 622 294	303 500	3,0
Handelsbanken Långränta Criteria Lux (Sverige och Norden)	89 897	353 775	3,5
Handelsbanken Ränteavkastningsfond A7 (Sverige och Norden)	506 494	956 565	9,5
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	18 773 961	1 917 385	19,1
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria A7 (Sverige och Norden)	1 988 749	195 901	1,9
		6 980 488	69,5
Summa fondandelar		9 986 982	99,4

Stabil 25, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
JPY/USD ⁴⁾		1 070	0,0
SEK/USD ⁵⁾		-9 218	-0,1
USD/EUR ⁶⁾		6 348	0,1
		-1 800	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-1 800	0,0
Summa övriga finansiella instrument		9 985 182	99,4
Summa innehav av finansiella instrument		9 985 182	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		65 426	0,6
Total summa fondförmögenhet		10 050 608	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -307 402 tkr, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -186 223 tkr, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -115 590 tkr, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten.

Motpart Goldman Sachs Intl.

4) JPY 360 921/USD -3 400, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

5) tSEK 235 712/tUSD -29 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ).

6) tUSD 33 600/tEUR -29 490, motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

1,0

*** Avser övriga finansiella instrument.

98,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	96,0	UBS	1,2
		JPMorgan Chase	1,0

* 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.

Stiftelsefond Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpa och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr. Fonden placerar i svenska och globala aktie- och ränterelaterade värdepapper. Fonden kan ha hög koncentration till en region. Utgivarna för de räntebärande placeringarna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- eller bättre 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. 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

Stiftelsefond Criteria sjönk med 1,1% under första halvåret 2016*. Året inleddes med stor oro kring utvecklingen i tillväxtmarknadsländerna med Kina i spetsen. Världens börser föll tillbaka kraftigt under stora svängningar. Även räntorna föll kraftigt. Efterhand dämpades oron av bättre ekonomisk statistik, stabilare råvarupriser och signaler från den amerikanska centralbanken om endast försiktiga räntehöjningar. Börserna återhämtade sig med tillväxtmarknaderna som vinnare, medan räntorna behöll sina lägre nivåer. Mot slutet av halvåret tilltog osäkerheten inför Storbritanniens EU-val. När sedan resultatet blev att briterna röstade för ett utträde föll börserna och räntorna kraftigt. Det dröjde dock inte länge förrän aktiemarknaderna började återhämtningen, men räntorna behöll sina lägre nivåer. I fonden har vi under halvåret minskat aktieexponeringen i Europa och Japan, samt ökat i tillväxtmarknaderna och USA. Det bidrog positivt till fondens avkastning. I Europa skapar det politiska läget osäkerhet och både Europa och Japan har haft svårt att få igång tillväxten, trots kraftiga stimulanser från respektive centralbank. Vi är positivare till tillväxtmarknaderna igen då råvarupriserna stabiliserats och kapitalflykten inte är ett akut hot. USA gynnas av att amerikanska centralbanken antagit en försiktigare inställning till räntehöjningar. Vi har minskat löptiden på ränteinvesteringarna, vilket gav ett negativt bidrag till fondens avkastning. På längre sikt ser vi klart större potential för högre

räntor än lägre, utifrån dagens historiskt låga nivåer. Bästa bidraget till fondens avkastning var ränteinvesteringarna. Aktieinvesteringarna bidrog totalt sett negativt under halvåret. På regionnivå gav USA och tillväxtmarknader positiva bidrag, medan Europa, Japan och Sverige bidrog negativt.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

Världen står inför stora politiska och ekonomiska utmaningar. Den globala konjunkturen förbättras, men återhämtningen är skör. Den amerikanska ekonomin agerar fortsatt draglok. Sedan briterna valt att lämna EU kommer tillväxtprognoserna att behöva justeras ned, inte minst i Europa. Företagsvinsterna utvecklas svagt och investeringstakten är alltför låg. Samtidigt måste vägas in att räntorna väntas vara låga under en längre tid och att samordnade åtgärder från centralbankerna kan komma om den finansiella oron består. Vi tror att börserna fortsätter att vara stökiga i det korta perspektivet, men att det på lite längre sikt finns goda förutsättningar för stigande börser. Marknadsräntorna kommer att stiga i långsam takt när konjunkturen förbättras.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i begränsad utsträckning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

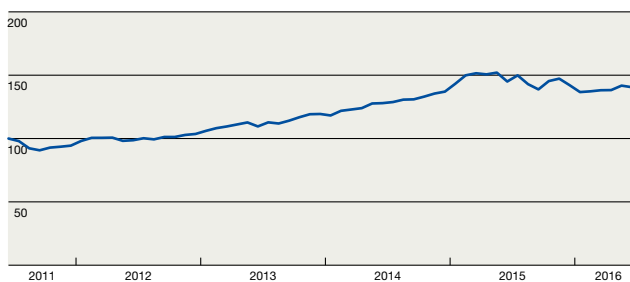
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

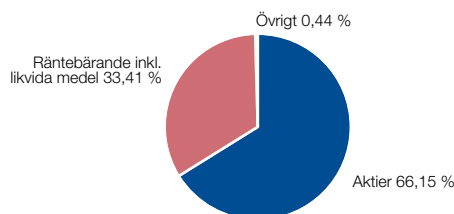
Den 1 mars 2016 bytte fonden sitt sammansatta jämförelseindex. Läs mer under Fondfakta - historik.

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2016-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	109,13	114,50	114,37	103,43	92,86	87,69	96,88	92,01	77,54	103,88
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	62	335	22	68	-22	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 852	2 833	2 434	2 110	1 776	1 646	1 828	1 243	683	536
Antal andelar, tusental	26 135	24 744	21 285	20 401	19 129	18 765	18 872	13 508	8 809	5 163
Total avkastning i %	-1,1	+3,7	+14,8	+15,2	+9,8	-6,2	+9,8	+23,9	-21,7	+0,3
Index inklusive utdelning i %	+0,6	+4,1	+17,0	+14,8	+9,8	-2,6	+11,4	+22,0	-19,7	+0,6

Stiftelsefond Criteria, forts.

Fondfakta - historik forts.

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+4,8	+9,1	+15,0	+12,5	+1,5	+1,5	+16,6	-1,5	-11,4	+3,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,6	+10,4	+15,9	+12,3	+3,4	+4,2	+16,6	-1,0	-10,1	+3,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+7,0	+7,2	+8,4	+10,0	+1,9	+0,1	+2,6	+4,0	+0,8	+8,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,4	+8,4	+9,8	+10,8	+3,1	+1,4	+3,3	+4,7	+2,3	+9,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+4,9	+4,9	+6,1	+5,3	+5,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+5,9	+5,8	+7,2	+6,4	+6,2	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	4,01	4,29	3,88	3,25	3,25	3,40	3,70	3,25	4,45	4,64

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

Index: SIX SRI Sweden Index GI 33,3%, MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index 33,3%, HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSMD6) 23,28%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) 10,02%

T o m 2016-03-01: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) 23,4%, OMXSBI 33,3%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD2.5) 10%, MSCI All Country World Index Net 33,3%

T o m 2009-10-30: MSCI World Net 33,3%, OMXSB 33,3%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2.5y 10%, HMT27 Swe Government Dur Const 1Y 6,7%, HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y 16,7%

T o m 2007-12-31: 40% HMNI Sweden All Government, 30% MSCI World Index net dividend reinvested, 30% OMXSB GI

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, % ¹⁾	0,93
Analyskostnader, tSEK ²⁾	592
Transaktionskostnader, tSEK	1 131
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Årlig avgift är framräknad som syntetisk årlig avgift.

2) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

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

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	9,5	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	0,9	Sharpekvot i index	0,7
Index	SIX SRI Sweden Index GI 33,3%, MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index 33,3%, HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSMD6) 23,28%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) 10,02%		
Aktiv avkastning %	-1,8		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 531 899	53,7	1 778 865	62,8
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	2 142	0,0
Fondandelar	1 226 970	43,0	1 018 823	36,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 758 869	96,7	2 799 830	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	93 001	3,3	34 093	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 650	0,1	1 444	0,1
Övriga tillgångar	51	0,0	77	0,0
Summa tillgångar	2 853 571	100,1	2 835 444	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	43	0,0	136	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	43	0,0	136	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 063	0,0	1 143	0,1
Övriga skulder	459	0,1	839	0,0
Summa skulder	1 565	0,1	2 118	0,1
Fondförmögenhet	2 852 006	100,0	2 833 326	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-	10 496	0,4

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
ANZ Banking Group (Bank)	16 000	2 435	0,1
APA Group (Gasbolag)	66 000	3 847	0,1
Australian Stock Exchange NPV (Annan finansiell verksamhet)	14 000	4 042	0,1
Commonwealth Bank (Bank)	7 000	3 284	0,1
CSL (Bioteknik)	2 600	1 840	0,1
National Australia Bank (Bank)	15 000	2 406	0,1
Westpac Bank (Bank)	15 194	2 818	0,1
		20 673	0,7

DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	8 142	3 689	0,1
Pandora (Övrigt)	1 702	1 953	0,1
		5 642	0,2

FINLAND (EUR)			
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	23 685	1 138	0,0
		1 138	0,0

FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide (Kemil)	1 878	1 663	0,1
BNP Paribas (Bank)	6 277	2 349	0,1
Danone (Livsmedel)	4 990	2 978	0,1
Essilor International (Hälsövarsutrustning)	3 402	3 806	0,1
France Télécom (Teleoperatör)	13 940	1 923	0,1
Sanofi (Läkemedel)	5 541	3 908	0,1
Schneider Electric (Elutrustningar)	3 704	1 850	0,1
Société Générale (Bank)	6 647	1 765	0,1
Unibail-Rodamco (Fastigheter)	884	1 944	0,1
Vivendi (Media)	9 859	1 568	0,1
		23 754	0,8

IRLAND (EUR)			
Accenture (IT-konsult)	2 696	2 588	0,1
Allergan (Läkemedel)	1 510	2 957	0,1
Ingersoll-Rand (Maskiner)	4 625	2 495	0,1
Medtronic (Hälsövarsutrustning)	5 974	4 392	0,2
Shire (Läkemedel)	3 563	1 873	0,1
WPP (Media)	11 477	2 017	0,1
		16 322	0,6

ITALIEN (EUR)			
Assicurazioni Generali (Försäkring)	4 241	421	0,0
Atlantia (Transportinfrastruktur)	5 402	1 137	0,0
Exor (Annan finansiell verksamhet)	4 636	1 439	0,1
Mediobanca (Kapitalmarknadsbolag)	16 226	7 877	0,0
Terna (Energivinningsutrustning och tjänster)	27 816	1 308	0,0
		5 093	0,2

JAPAN (JPY)			
Astellas Pharma (Läkemedel)	22 700	3 000	0,1
Bridgestone (Bildelar och tillbehör)	4 500	1 215	0,0
Canon (Kontorselektronik)	10 500	2 526	0,1
Central Japan Railway (Väg- och tågtransport)	1 029	1 540	0,1
Daiichi Sankyo (Läkemedel)	11 200	2 288	0,1
Dai-Nippon Printing (Företagstjänster)	40 800	3 824	0,1
Daiwa Securities Group (Kapitalmarknadsbolag)	40 400	1 793	0,1
East Japan Railway (Väg- och tågtransport)	2 200	1 714	0,1
FUJIFILM Holdings (Elektronikutrustning)	9 800	3 192	0,1
Hitachi (Elektronikutrustning)	47 800	1 673	0,1
Honda (Bilar och motorcyklar)	9 409	1 999	0,1
JS Group (Byggarvaror och -utrustning)	14 000	1 948	0,1
Kao (Hushållsprodukter)	5 900	2 889	0,1
KDDI Corporation (Mobilteleoperatör)	8 521	2 191	0,1
Keyence (Elektronikutrustning)	400	2 284	0,1
Kubota (Maskiner)	13 000	1 468	0,1
Mitsubishi Estate (Fastigheter)	16 867	2 609	0,1
Mitsubishi UFJ Financial Group (Bank)	59 600	2 244	0,1
Mitsui Fudosan (Fastigheter)	10 218	1 968	0,1
Mizuho Financial Group (Bank)	148 100	1 814	0,1
Nissan Motor (Bilar och motorcyklar)	17 100	1 296	0,0
Nomura Holdings (Kapitalmarknadsbolag)	44 429	1 340	0,0

Stiftelsefond Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NTT DoCoMo (Mobilteleoperatör)	7 067	1 615	0,1	Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	41 417	7 153	0,3
Secom (Företagstjänster)	3 500	2 183	0,1	Handelsbanken A (Bank)	351 646	35 798	1,3
Shin-Etsu Chemical (Kemi)	4 886	2 406	0,1	Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	272 353	67 135	2,4
SoftBank (Mobilteleoperatör)	5 006	2 393	0,1	Hexagon B (Maskiner)	65 700	20 098	0,7
Sony (Konsumentkapitalvaror)	10 300	2 542	0,1	Hexpol B (Kemi)	96 724	8 318	0,3
Sumitomo Mitsui Financial Group (Bank)	7 400	1 788	0,1	Holmen B (Papper och skogsprodukter)	25 078	6 766	0,2
Takeda Pharmaceutical (Läkemedel)	8 100	2 959	0,1	Hufvudstaden A (Fastigheter)	85 196	11 254	0,4
Tobu Railway (Väg- och tågtransport)	76 600	3 549	0,1	Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	134 801	8 432	0,3
Tokio Marine Holdings (Försäkring)	5 600	1 557	0,1	ICA Gruppen (Livsmedel)	19 500	5 493	0,2
Toray Industries (Kemi)	26 540	1 906	0,1	Industrivärden A			
		69 714	2,4	(Annan finansiell verksamhet)	130 146	19 144	0,7
KANADA (CAD)				Indutrade (Handel med industrivaror)	21 450	3 563	0,1
Bank of Montreal (Bank)	7 100	3 796	0,1	Intrum Justitia (Företagstjänster)	29 085	7 655	0,3
Bank of Nova Scotia (Bank)	8 593	3 549	0,1	JM (Konsumentkapitalvaror)	20 492	4 322	0,2
Canadian Imperial Bank of Commerce (Bank)	5 000	3 165	0,1	Latour B (Annan finansiell verksamhet)	22 050	6 963	0,2
Canadian National Railway (Väg- och tågtransport)	4 560	2 270	0,1	Lifco B (Hälsovårdstjänster)	17 500	4 244	0,1
Royal Bank of Canada (Bank)	8 500	4 233	0,1	Loomis B (Företagstjänster)	15 012	3 088	0,1
Sun Life Financial (Försäkring)	10 000	2 769	0,1	Lundbergs B (Fastigheter)	29 221	13 988	0,5
Toronto-Dominion Bank (Bank)	9 786	3 542	0,1	Meda (Läkemedel)	68 610	10 490	0,4
		23 324	0,8	Melker Schörling			
NEDERLÄNDERNA (EUR)				(Annan finansiell verksamhet)	10 950	5 683	0,2
ASML Holding (Halvledare)	938	780	0,0	Millicom (Mobilteleoperatör)	19 577	10 082	0,4
ING Group (Annan finansiell verksamhet)	9 274	801	0,0	NCC B (Byggföretag)	31 198	6 084	0,2
Koninklijke DSM (Kemi)	2 457	1 202	0,0	NIBE Industrier B			
LyondellBasell (Kemi)	2 490	1 570	0,1	(Byggvaror och -utrustning)	143 644	10 026	0,4
Philips Electronics (Industrikonglomerat)	5 205	1 097	0,0	Nordea (Bank)	728 150	51 262	1,8
Reed Elsevier NL (Media)	6 821	1 002	0,0	Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	27 600	3 657	0,1
Unilever A NL (Livsmedel)	2 329	919	0,0	Peab B (Byggföretag)	36 350	2 317	0,1
		7 372	0,3	Sandvik (Maskiner)	237 083	19 856	0,7
SCHWEIZ (CHF)				SCA B (Papper och skogsprodukter)	124 978	33 619	1,2
ACE (Försäkring)	1 922	2 129	0,1	SEB A (Bank)	433 330	31 611	1,1
Holcim (Byggmaterial)	3 750	1 322	0,0	Securitas B (Företagstjänster)	61 747	7 984	0,3
Kuehne & Nagel (Transportinfrastruktur)	2 112	2 502	0,1	Skanska B (Byggföretag)	99 518	17 455	0,6
Novartis (Läkemedel)	6 728	4 690	0,2	SKF B (Maskiner)	97 201	13 035	0,5
Roche Holding (Läkemedel)	1 919	4 274	0,1	SSAB A (Metaller och gruvor)	137 421	2 677	0,1
Swiss Re (Försäkring)	2 227	1 641	0,1	SSAB B (Metaller och gruvor)	120 239	1 912	0,1
Swisscom (Teleoperatör)	631	2 649	0,1	Swedbank A (Bank)	212 441	37 326	1,3
Syngenta (Kemi)	352	1 140	0,0	Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	58 221	5 985	0,2
TE Connectivity (Elektronikutrustning)	5 341	2 584	0,1	Tele2 B (Teleoperatör)	112 904	8 304	0,3
UBS (Kapitalmarknadsbolag)	12 821	1 402	0,0	TeliaSonera (Teleoperatör)	770 891	30 620	1,1
Zürich Financial Services (Försäkring)	704	1 466	0,1	Trelleborg B (Maskiner)	66 998	9 963	0,3
		25 799	0,9	Wallenstam B (Fastigheter)	131 634	9 024	0,3
SINGAPORE (SGD)				ÅF B (Företagstjänster)	4 804	674	0,0
Broadcom (Halvledare)	1 814	2 388	0,1			839 032	29,4
		2 388	0,1	TYSKLAND (EUR)			
SPANIEN (EUR)				Allianz (Försäkring)	1 761	2 118	0,1
Abertis Infraestructuras (Transportinfrastruktur)	11 717	1 456	0,1	Bayer (Läkemedel)	4 129	3 498	0,1
Banco Santander (Bank)	11 694	377	0,0	BMW (Bilar och motorcyklar)	2 129	1 318	0,0
BBVA (Bank)	15 950	760	0,0	Daimler (Bilar och motorcyklar)	3 747	1 888	0,1
Inditex (Specialdetaljhandel)	5 680	1 599	0,1	Deutsche Telekom (Teleoperatör)	16 465	2 368	0,1
Red Eléctrica de España (Energiutvinningsutrustning och tjänster)	3 398	2 564	0,1	HeidelbergCement (Byggmaterial)	4 385	2 785	0,1
Telefónica (Teleoperatör)	17 064	1 359	0,0	Merck KGaA (Läkemedel)	3 993	3 422	0,1
		8 116	0,3	SAP (Programvaror)	3 589	2 269	0,1
STORBRIANNIEN (GBP)				United Internet (Programvaror)	6 718	2 352	0,1
ARM Holdings (Halvledare)	11 412	1 462	0,1			22 019	0,8
Aviva (Försäkring)	31 920	1 424	0,0	USA (USD)			
Barclays Bank (Bank)	72 615	1 140	0,0	3M (Industrikonglomerat)	2 567	3 809	0,1
BT Group (Teleoperatör)	34 911	1 621	0,1	Abbott Laboratories (Läkemedel)	8 428	2 807	0,1
Bunzl (Handel med industrivaror)	12 250	3 194	0,1	AbbVie (Läkemedel)	6 271	3 289	0,1
Coca-Cola European Partners (Drycker)	7 432	2 247	0,1	Adobe Systems (Programvaror)	2 931	2 379	0,1
Compass Group (Hotell, restauranger och fritid)	11 697	1 884	0,1	Aetna (Hälsovårdstjänster)	2 495	2 582	0,1
GlaxoSmithKline (Läkemedel)	18 714	3 401	0,1	Agilent (Elektronikutrustning)	7 904	2 971	0,1
HSBC (Bank)	53 492	2 823	0,1	ALG (Försäkring)	5 360	2 402	0,1
Legal & General Group (Försäkring)	57 332	1 238	0,0	Air Products & Chemicals (Kemi)	1 523	1 833	0,1
Liberty Global A (Media)	5 093	1 254	0,0	Alexion Pharmaceuticals (Läkemedel)	1 335	1 321	0,0
Liberty LILAC Group A (Media)	635	174	0,0	Alphabet C (Internet)	2 128	12 478	0,4
Lloyds Banking Group (Bank)	203 652	1 247	0,0	Amazon.com (Internethandel och postorder)	1 472	8 925	0,3
Prudential (Försäkring)	11 344	1 615	0,1	American Express (Konsumentkrediter)	3 623	1 865	0,1
Reckitt Benckiser (Hushållsprodukter)	2 624	2 226	0,1	American Tower (Mobilteleoperatör)	5 791	5 574	0,2
Reed Elsevier (Media)	18 239	2 843	0,1	Ameriprise Financial (Kapitalmarknadsbolag)	3 140	2 390	0,1
Unilever (Livsmedel)	6 380	2 586	0,1	AMETEK (Elutrustningar)	6 701	2 625	0,1
Vodafone Group (Mobilteleoperatör)	109 316	2 819	0,1	Amgen (Bioteknik)	2 870	3 700	0,1
		35 197	1,2	Ansys (Programvaror)	3 957	3 043	0,1
SVERIGE (SEK)				Anthem (Hälsovårdstjänster)	1 893	2 107	0,1
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	9 250	5 545	0,2	Apple (Datorer och kringutrustning)	19 815	16 050	0,6
ABB SDB (Elutrustningar)	153 248	25 424	0,9	Applied Material (Halvledare)	12 128	2 463	0,1
Alfa Laval (Maskiner)	83 274	10 992	0,4	AT&T (Teleoperatör)	18 037	6 603	0,2
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	235 849	40 590	1,4	Automatic Data Processing (IT-konsult)	2 612	2 033	0,1
Astrazeneca SDB (Läkemedel)	29 198	14 774	0,5	AutoZone (Specialdetaljhandel)	447	3 007	0,1
Atlas Copco A (Maskiner)	199 985	43 457	1,5	Bank of America (Annan finansiell verksamhet)	41 323	4 646	0,2
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	23 700	3 235	0,1	Bank of New York Mellon (Kapitalmarknadsbolag)	6 704	2 207	0,1
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	18 435	16 601	0,6	BB&T (Bank)	8 478	2 558	0,1
Axfood (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	25 428	4 104	0,1	Biogen Idec (Bioteknik)	1 030	2 110	0,1
Balder B (Fastigheter)	41 790	8 897	0,3	BlackRock (Annan finansiell verksamhet)	586	1 701	0,1
BillerdKorsnäs (Förpackningar)	28 800	3 609	0,1	Bristol-Myers Squibb (Läkemedel)	6 805	4 241	0,1
Boliden (Metaller och gruvor)	59 876	9 748	0,3	Cap One Finance (Konsumentkrediter)	3 323	1 788	0,1
Bonava (Konsumentkapitalvaror)	31 198	3 182	0,1	CBS (Media)	4 916	2 268	0,1
Castellum (Fastigheter)	107 377	12 875	0,5	Celgene (Bioteknik)	3 361	2 809	0,1
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	52 813	12 068	0,4	Charles Schwab (Kapitalmarknadsbolag)	7 137	1 530	0,1
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	92 497	6 313	0,2	Charter Communications (Media)	778	1 507	0,1
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	632 258	40 654	1,4	Cisco Systems (Data- och telekommunikationsutrustning)	20 084	4 882	0,2
Fabege (Fastigheter)	66 363	9 477	0,3	Citigroup (Annan finansiell verksamhet)	11 442	4 109	0,1
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	50 000	4 065	0,1	Clorox (Hushållsprodukter)	2 923	3 427	0,1
				Cognizant Technology Solutions (IT-konsult)	3 625	1 758	0,1
				Colgate-Palmolive (Hushållsprodukter)	5 478	3 397	0,1
				Comcast A (Media)	9 042	4 994	0,2
				Costco Wholesale (Varuhus)	2 063	2 745	0,1
				CVS Caremark (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	4 400	3 569	0,1

Stiftelsefond Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Deere & Company (Maskiner)	2 506	1 721	0,1
Discover Financial Services (Annan finansiell verksamhet)	4 946	2 246	0,1
Dow Chemical (Kemi)	4 854	2 044	0,1
Ecolab (Kemi)	2 200	2 211	0,1
Eli Lilly (Läkemedel)	4 127	2 754	0,1
EMC (Datorer och kringutrustning)	10 374	2 388	0,1
Emerson Electric (Elutrustningar)	4 664	2 061	0,1
Express Scripts (Hälsovärdstjänster)	4 540	2 916	0,1
Facebook (Internet)	8 516	8 246	0,3
FedEx (Flygfrakt och kurirtjänst)	1 944	2 500	0,1
Fiserv (IT-konsult)	3 553	3 273	0,1
Ford (Bilar och motorcyklar)	19 377	2 064	0,1
General Mills (Livsmedel)	6 601	3 989	0,1
General Motors (Bilar och motorcyklar)	6 367	1 527	0,1
Genuine Parts (Partihandel)	3 626	3 111	0,1
Gilead Science (Bioteknik)	5 471	3 867	0,1
Goldman Sachs (Kapitalmarknadsbolag)	2 152	2 709	0,1
Home Depot (Specialdetaljhandel)	4 977	5 385	0,2
IBM (Datorer och kringutrustning)	3 149	4 050	0,1
Illinois Tool Works (Maskiner)	2 103	1 856	0,1
Intel (Halvledare)	16 519	4 591	0,2
Interpublic Group (Media)	20 320	3 977	0,1
Intuit (Programvaror)	2 415	2 284	0,1
Invesco (Annan finansiell verksamhet)	9 918	2 146	0,1
Johnson & Johnson (Läkemedel)	9 270	9 527	0,3
JPMorgan Chase (Annan finansiell verksamhet)	11 909	6 270	0,2
Kimberly-Clark (Hushållsprodukter)	2 884	3 359	0,1
Kroger (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	5 501	1 715	0,1
L Brands (Specialdetaljhandel)	2 836	1 613	0,1
Lam Research (Maskiner)	3 586	2 554	0,1
Lowe's (Specialdetaljhandel)	5 615	3 766	0,1
Mastercard (IT-konsult)	3 473	2 591	0,1
McDonald's (Hotell, restauranger och fritid)	3 555	3 625	0,1
McGraw-Hill (Annan finansiell verksamhet)	2 670	2 426	0,1
McKesson (Hälsovärdstjänster)	1 480	2 341	0,1
Merck (Läkemedel)	10 361	5 057	0,2
MetLife (Försäkring)	4 530	1 529	0,1
Microsoft (Programvaror)	25 980	11 264	0,4
Mohawk Industries (Hushållsprodukter)	1 669	2 683	0,1
Mondeléz International (Livsmedel)	7 951	3 066	0,1
Morgan Stanley (Kapitalmarknadsbolag)	7 872	1 733	0,1
Netflix (Media)	1 982	1 536	0,1
Nike B (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)	5 527	2 585	0,1
Omnicom Group (Media)	4 220	2 914	0,1
Oracle (Programvaror)	10 986	3 810	0,1
O'Reilly Auto Parts (Bildelar och tillbehör)	1 007	2 313	0,1
Parker Hannifin (Maskiner)	2 757	2 524	0,1
PayPal (IT-konsult)	4 990	1 544	0,1
PepsiCo (Drycker)	5 152	4 624	0,2
Pfizer (Läkemedel)	21 937	6 544	0,2
PNC Bank (Bank)	2 860	1 972	0,1
PPG Industries (Kemi)	2 773	2 447	0,1
Praxair (Kemi)	2 117	2 016	0,1
Priceline.com (Internethandel och postorder)	243	2 570	0,1
Principal Financial Group (Försäkring)	6 623	2 307	0,1
Procter & Gamble (Hushållsprodukter)	8 606	6 174	0,2
Prudential Financial (Försäkring)	2 986	1 805	0,1
Qualcomm (Data- och telekommunikationsutrustning)	6 189	2 809	0,1
Red Hat (Programvaror)	3 656	2 249	0,1
Regeneron Pharmaceuticals (Läkemedel)	449	1 329	0,0
Rockwell Automation (Elutrustningar)	2 371	2 307	0,1
Roper Industries (Konsumentkapitalvaror)	1 498	2 165	0,1
Salesforce.com (Programvaror)	3 457	2 326	0,1
Simon Property Group (Fastigheter)	3 497	6 427	0,2
Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	7 204	3 486	0,1
State Street (Kapitalmarknadsbolag)	3 314	1 514	0,1
SunTrust Banks (Bank)	6 359	2 213	0,1
Target (Varuhus)	3 894	2 304	0,1
The Kraft Heinz Company (Livsmedel)	2 929	2 196	0,1
Thermo Fisher Scientific (Livsvetenskapsutrustning och -tjänster)	1 887	2 362	0,1
Tiffany & Co (Specialdetaljhandel)	4 369	2 245	0,1
Time Warner (Media)	3 494	2 177	0,1
TJX Companies (Specialdetaljhandel)	4 449	2 911	0,1
U.S. Bancorp (Bank)	7 153	2 444	0,1
Union Pacific (Väg- och tågtransport)	3 400	2 513	0,1
UnitedHealth Group (Hälsovärdstjänster)	4 247	5 081	0,2
UPS (Flygfrakt och kurirtjänst)	2 658	2 426	0,1
Walgreens Boots Alliance (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)	3 571	2 519	0,1
Walt Disney (Media)	5 653	4 685	0,2
Varian Medical System (Hälsovärdstjänst)	6 736	4 693	0,2
Wells Fargo (Bank)	13 358	5 357	0,2
Verizon Communications (Teleoperatör)	12 983	6 142	0,2
Western Union (IT-konsult)	14 456	2 349	0,1
Visa (IT-konsult)	6 178	3 882	0,1
Yahoo (Internet)	7 183	2 286	0,1
Yum Brands (Hotell, restauranger och fritid)	2 419	1 699	0,1
		426 316	15,0
Summa noterade aktier		1 531 899	53,7
Summa överlåtbara värdepapper		1 531 899	53,7

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Handelsbanken Global Index Criteria AI (Övriga världen)	10 858	2 053	0,1
Handelsbanken Global Selektiv Criteria AI (Övriga världen)	978 431	124 718	4,4
Handelsbanken Sverige Index Criteria A (Sverige och Norden)	485 093	100 533	3,5
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema A1 SE K (Övriga världen)	381 005	85 995	3,0
		313 299	11,0
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Företagsobligation Criteria A 1 (Sverige och Norden)	2 092 711	210 394	7,4
Handelsbanken Långränta Criteria A1 (Sverige och Norden)	1 495 717	173 112	6,1
Handelsbanken Långränta Criteria Lux (Sverige och Norden)	43 437	170 939	6,0
Handelsbanken Räntestrategi Criteria A2 (Sverige och Norden)	3 517 342	359 226	12,6
		913 671	32,0
Summa fondandelar		1 226 970	43,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
USD/EUR ¹⁾		-43	0,0
		-43	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-43	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 226 927	43,0
Summa innehav av finansiella instrument		2 758 826	96,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		93 180	3,3
Total summa fondförmögenhet		2 852 006	100,0

1) tUSD 4 454/tEUR -4 000 motpart, JP Morgan Securities Plc.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 53,7

** 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. 43,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	44,4	Prudential	0,2
Merck	0,3	SSAB	0,2
Mitsubishi Group	0,2	Reed Elsevier	0,1
Mitsui Group	0,2	Unilever	0,1

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

Förvaltare: OSCAR KARLSSON
T o m 2016-01-03 CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA



Fondens basvaluta

Bosparfond Bostadsrätterna

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i 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. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Fondens strävan är att ge långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i företag som investeringsförvaltaren anser ta socialt ansvar, valda enligt målen och de fördefinierade kriterierna. 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.

Portföljen

Bosparfonden Bostadsrätterna sjönk med 6,2% under första halvåret 2016*. Början av året präglades av vinsthemtagningar, följt av nedjusterade vinstprognoser och en tilltagande oro inför EU-omröstningen i Storbritannien. Oron visade sig vara befogad då britterna i slutet av juni röstade för ett EU-utträde, Brexit. Osäkerheten vägdes delvis upp av rekordlåga räntor, men det räckte inte för att ingjuta tillräckligt mod i börserna. Under halvåret fortsatte småbolagen att utvecklas starkare än storbolagen efter att tillväxttakten och revideringstrenden för börsernas små bolag varit fortsatt starkare än för storbolagen. Inledningen av 2016 bjöd på en strid ström av börsnoteringar. Fonden deltog i ett antal av dessa nyintroduktioner, vilket gav en god avkastning. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under halvåret var Attendo, Nobina och Arcam. Negativt påverkade Nobia, ITAB och Nordea.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Framtiden

På politisk nivå händer mycket som kan påverka börserna under andra halvåret 2016. Turerna kring Storbritanniens utträde ur EU, Brexit fortsätter och i USA hålls presidentval under hösten. På mikronivå ser det dock fortsatt ljus ut för de svenska börsbolagen. Vinsttillväxten väntas bli bättre under andra halvåret och svensk ekonomi bedöms växa kraftigast i Europa. Räntorna förblir låga, sett i ett historiskt perspektiv. Det kommer att locka ytterligare kapital till aktiemarknaden, som fortfarande erbjuder möjligheter till en attraktiv avkastning jämfört med andra tillgångsslag. Om

inget oförutsett inträffar finns därför goda förutsättningar för att Stockholmsbörsen ska ge en positiv avkastning under andra halvåret 2016.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

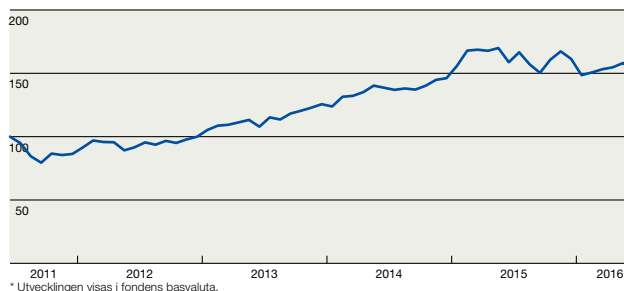
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden kan använda derivat för att snabbt och kostnadseffektivt få eller ta bort exponering mot en eller flera marknader eller tillgångsslag. Fördelen med derivatinstrument är att fonden på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra sin exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 1 maj 2016 bytte fonden jämförelseindex från SIX Portfolio Return Index (SIXPRX) till SIX SRI Sweden Index GI.

På grund av de förändrade skattereglerna för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar ska ske. Se sista uppslaget.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK ^{1) 2)}	809,57	865,28	788,18	684,33	549,32	493,17	592,18	428,26	339,27	579,08
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-19	-72	-55	-52	-51	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	957	1 042	1 014	933	795	667	839	707	485	839
Antal andelar, tusental	1 182	1 204	1 287	1 363	1 446	1 353	1 416	1 466	1 428	1 448
Total avkastning i % ³⁾	-6,2	+10,4	+16,3	+25,7	+15,7	-14,8	+25,8	+53,1	-39,4	-0,9
Index inklusive utdelning i %	-3,2	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9	+53,3	-39,1	-2,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % ³⁾	+4,5	+13,3	+20,9	+20,6	-0,7	+3,5	+38,8	-3,6	-22,5	+11,5
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+6,4	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5	-3,4	-22,8	+11,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % ³⁾	+8,6	+9,8	+12,7	+19,0	+2,9	-0,3	+7,7	+9,3	+2,8	+19,6
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+10,0	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0	+9,8	+4,5	+22,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % ³⁾	+7,5	+8,7	+11,0	+10,6	+10,9	+4,2	+4,5	+0,2	+0,7	+7,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,4	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6	+2,9	+3,2	+9,5
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	15,63	7,34	7,20	19,91	12,18	10,54

1) Baserat på en dom i förvaltningsrätten har andelskursen i fonder med innehav av amerikanska aktier påverkats. Fonderna belastas nu med full kupongskatt (30%) i stället för som tidigare 15%. Den förändrade skattesatsen gäller för utdelningar från och med den 1 januari 2012 och för denna fond har detta medfört en justering av andelsvärdet per den 16 juni 2014.

2) Efter dom från kammarrätten om att källskatt på utdelning i amerikanska aktier ska vara 15% istället för 30%, har tidigare reserverad källskatt återförts i fonden 30 mars 2015.

3) Visar avkastning före bidrag till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk förening.

Index: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

T o m 2007-12-31: OMX Stockholm Benchmark™ (OMXSB™ CAP)

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

Bosparfond Bostadsrätterna, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser ¹⁾	3,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet ²⁾	1,50
Årlig avgift, %	1,57
Analyskostnader, tSEK ³⁾	671
Transaktionskostnader, tSEK	374
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Maximal ersättning till SBC får uppgå till högst 1,5%.

2) Varav 0,5% bidrag till Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk förening fr o m 2015-03-10 (tidigare 1%).

3) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	14,5
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,6	Index	SIX SRI Sweden Index GI
Total risk i index %	14,4	Aktiv avkastning %	-1,9
Active Share % ¹⁾	40,8	Informationskvot	Negativ
Aktiv risk %	1,6	Sharpekvot	0,3
		Sharpekvot i index	0,5

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	946 434	99,0	1 024 065	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	946 434	99,0	1 024 065	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	8 507	0,9	16 126	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0,0	0	0,0
Övriga tillgångar	8 770	0,9	4 201	0,3
Summa tillgångar	963 711	100,8	1 044 392	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	571	0,1	661	0,1
Övriga skulder	6 620	0,7	1 568	0,1
Summa skulder	7 191	0,8	2 229	0,2
Fondförmögenhet	956 520	100,0	1 042 163	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Aarhus/Karlskamm (Livsmedel)	13 300	7 973	0,8
Cloetta B (Livsmedel)	160 000	4 640	0,5
		12 613	1,3
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B (Fastigheter)	113 000	24 058	2,5
Collector (Bank)	40 000	4 330	0,5
Handelsbanken A (Bank)	557 500	56 754	5,9
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	68 800	5 951	0,6
Hoist Finance (Konsumentkrediter)	111 610	8 315	0,9
Klövern B (Fastigheter)	798 548	7 762	0,8
Nordax Group (Bank)	96 228	3 483	0,4
Nordea (Bank)	1 019 500	72 283	7,6
Resurs (Konsumentkrediter)	42 500	2 036	0,2
SEB A (Bank)	90 500	6 602	0,7
Swedbank A (Bank)	313 200	55 029	5,8
		246 602	25,8
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	25 000	12 650	1,3
Attendo (Hälsovårdstjänster)	101 000	8 282	0,9
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	102 000	10 486	1,1
		31 418	3,3
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	38 000	6 304	0,7
Addtech B (Handel med industrivaror)	52 000	5 512	0,6
Arcam (Maskiner)	24 759	5 360	0,6
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	269 000	46 295	4,8
Atlas Copco A (Maskiner)	66 000	14 342	1,5
Atlas Copco B (Maskiner)	197 200	39 085	4,1
Bravida Holding (Företagstjänster)	119 220	6 021	0,6
Concentric (Maskiner)	55 500	5 356	0,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Eltel (Byggföretag)	49 060	4 477	0,5
Haldex (Maskiner)	43 500	3 491	0,4
Hexagon B (Maskiner)	99 200	30 345	3,2
Indutrade (Handel med industrivaror)	107 300	17 823	1,9
Intrum Justitia (Företagstjänster)	40 500	10 660	1,1
Inwido (Byggvaror och -utrustning)	105 500	9 917	1,0
ITAB Shop Concept B (Företagstjänster)	94 500	6 544	0,7
Nobina (Väg- och tågtransport)	163 500	7 341	0,8
Sandvik (Maskiner)	220 500	18 467	1,9
Skanska B (Byggföretag)	66 500	11 664	1,2
SKF B (Maskiner)	50 500	6 772	0,7
Trelleborg B (Maskiner)	101 000	15 019	1,6
ÅF B (Företagstjänster)	67 500	9 467	1,0
		280 261	29,2

INFORMATIONSTEKNIK

Doro (Elektronikutrustning)	53 500	3 277	0,3
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	372 000	23 920	2,5
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	142 750	11 606	1,2
I.A.R. Systems Group B (Programvaror)	32 000	5 024	0,5
Lagercrantz B (Elektronikutrustning)	141 000	11 210	1,2
Micronic MYDATA (Elektronikutrustning)	132 500	8 314	0,9
Tobii Technology (Programvaror)	95 500	6 112	0,6
		69 462	7,3

MATERIAL

BillerudKorsnäs (Förpackningar)	67 500	8 458	0,9
Boliden (Metaller och gruvor)	89 500	14 571	1,5
Hexpol B (Kemi)	135 500	11 653	1,2
Lindab International (Byggmaterial)	99 500	6 433	0,7
SCA B (Papper och skogsprodukter)	176 800	47 559	5,0
		88 673	9,3

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

Academedia (Diversifierad kundservice)	14 894	879	0,1
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	31 400	28 276	3,0
Billia A (Specialdetaljhandel)	44 500	9 234	1,0
Dometic Group (Konsumentkapitalvaror)	208 210	11 008	1,2
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	79 000	18 052	1,9
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	348 100	85 807	9,0
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	210 000	13 136	1,4
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	25 000	4 550	0,5
Nobia (Specialdetaljhandel)	104 500	7 629	0,8
Scandic Hotels Group (Hotell, restauranger och fritid)	94 500	5 954	0,6
Thule Group (Fritidsvaror)	79 530	9 563	1,0
		194 685	20,4

TELEKOMOPERATÖRER

TeliaSonera (Teleoperatör)	572 000	22 720	2,4
		22 720	2,4

Summa noterade aktier 946 434 99,0

Summa överlåtbara värdepapper 946 434 99,0

Summa innehav av finansiella instrument 946 434 99,0

Netto, övriga tillgångar och skulder 10 086 1,0

Total summa fondförmögenhet 956 520 100,0

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	5,6

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

XACT Bear (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 150% av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™ faller med 1% en börsdag, stiger XACT Bear med cirka 1,5%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och sålda terminkontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 150% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på -150% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav

Portföljen

XACT Bear steg med 0,4% under första halvåret 2016*. Portföljen består av tre tillgångsslag: sålda terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen för att uppnå äsytad hävstång.

Fonden handlar med derivat kontinuerligt.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

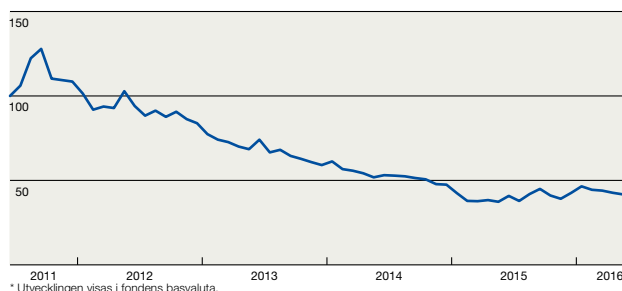
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret -155,3%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -148,4%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -151,1%

Information

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	97,91	97,51	108,69	135,23	19,19	25,15	23,21	34,26	78,24	50,90
Fondens totala nettoflöde, mNSEK	121	-63	174	-22	-148	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mNSEK	744	624	739	730	1 033	1 545	1 412	1 890	2 402	2 217
Antal andelar, tusental	7 600	6 400	6 800	5 400	53 800	61 400	60 800	55 150	30 700	43 550
Total avkastning i %	+0,4	-10,3	-19,6	-29,5	-22,7	+8,3	-32,2	-55,0	+57,2	+4,9
Index inklusive utdelning i %	-4,9	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+49,1	-36,3	-3,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-10,2	-15,1	-24,8	-26,2	-8,5	-14,3	-44,8	-15,9	+28,4	-13,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,7	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5	-2,5	-21,4	+9,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-15,6	-15,7	-20,3	-29,0	-16,7	-11,4	-18,5	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,5	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	-16,6	-17,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,0	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	0,26	0,00	0,02	1,87	1,44	0,13
Index: OMXS30™ Gross Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	1 387
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,4
Omsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	21,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

1) Måten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminkontrakt på OMXS30™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	21,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,6	Sharpekvot	-0,5
Aktiv risk %	35,9	Sharpekvot i index	0,1
Index	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-11,9		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Bear (ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	110 125	14,8	95 075	15,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	110 125	14,8	95 075	15,2
Bankmedel och övriga likvida medel	643 126	86,4	526 634	84,4
Övriga tillgångar	-	-	2 490	0,4
Summa tillgångar	753 251	101,2	624 199	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	319	0,0	165	0,0
Övriga skulder	8 846	1,2	-	-
Summa skulder	9 165	1,2	165	0,0
Fondförmögenhet	744 086	100,0	624 034	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	106 828	14,4	92 224	14,8

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 106 828 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**PENNINGMARKNADSINSTRUMENT****

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2016-08-17	55 000	55 043	7,4
Statsobligation 2016-09-21	55 000	55 082	7,4
Summa statsskuldsväxlar		110 125	14,8
Summa penningmarknadsinstrument		110 125	14,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS306G ¹⁾	-8 398	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		110 125	14,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		633 961	85,2
Total summa fondförmögenhet		744 086	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 111 534 tkr, vilket motsvarar 149,4% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

** 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	14,8

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

XACT Bear 2 (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 200% av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™ faller med 1% en börsdag, stiger XACT Bear 2 med cirka 2%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och sålda terminkontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 200% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på -200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT Bear 2 sjönk med 1,3% under första halvåret 2016*. Portföljen består av tre tillgångslag: sålda terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen för att uppnå äsytad hävstång.

Fonden handlar med derivat kontinuerligt.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

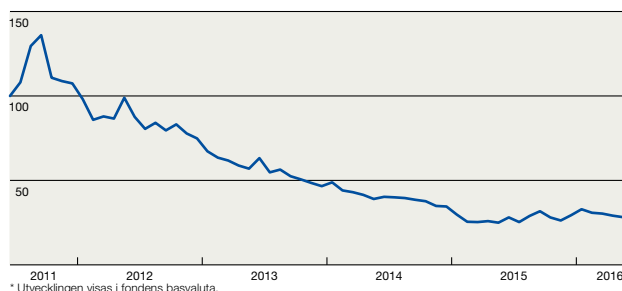
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret -207,8%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -197,1%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -201,4%

Information

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	6/11-31/12 2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	96,22	97,45	114,56	154,46	82,71	119,80	112,81	194,34	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	408	-126	299	354	238	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	799	448	676	618	513	467	401	165	-	-
Antal andelar, tusental	8 300	4 600	5 900	4 000	6 200	3 900	3 550	850	-	-
Total avkastning i %	-1,3	-14,9	-25,8	-37,8	-30,3	+6,2	-42,0	-2,8	-	-
Index inklusive utdelning i %	-4,9	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+0,8	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-15,1	-20,6	-32,1	-34,1	-14,0	-21,5	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,7	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-21,9	-21,9	-27,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,5	+8,5	+12,9	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	0,83	0,00	0,00	-	-	-

Index: OMXS30™ Gross Index

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	1 997
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,5
Omsättningshastighet, ggr ^{1) 2)}	-1,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	27,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

1) Måttet är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminkontrakt på OMXS30™ index.

Skilnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

2) Omsättningshastighetsmålet blir negativt och är missvisande vilket är en följd av fondens förvaltningsstrategi som innebär att fonden till övervägande del handlar i terminkontrakt på OMXS30™ index. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda terminer.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. (NASDAQ OMX) och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	28,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,6	Sharpekvot	-0,5
Aktiv risk %	42,9	Sharpekvot i index	0,1
Index	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-16,8		

* Riskfrittorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Bear 2 (ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	140 163	17,6	120 097	26,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	140 163	17,6	120 097	26,8
Bankmedel och övriga likvida medel	671 585	84,1	325 878	72,7
Övriga tillgångar	-	-	2 436	0,5
Summa tillgångar	811 748	101,7	448 411	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	353	0,0	125	0,0
Övriga skulder	12 772	1,7	-	-
Summa skulder	13 125	1,7	125	0,0
Fondförmögenhet	798 623	100,0	448 286	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	172 966	21,7	116 496	26,0

1) Likvida medel 37 000 tkr.

Obligationer och andra räntebärande instrument 135 966 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**PENNINGMARKNADSINSTRUMENT****

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2016-08-17	65 000	65 051	8,1
Statsobligation 2016-09-21	75 000	75 112	9,4
Summa statsskuldsväxlar		140 163	17,6
Summa penningmarknadsinstrument		140 163	17,6

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS306G ¹⁾	-11 952	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		140 163	17,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		658 460	82,4
Total summa fondförmögenhet		798 623	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 581 931 tkr, vilket motsvarar 198,1% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	17,5

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

XACT Bull (ETF) *Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen*

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 150% av den dagliga positiva förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™, stiger med 1% en börsdag, stiger XACT Bull med cirka 1,5%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 150% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på 150% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT Bull sjönk med 9,2% under första halvåret 2016*. Portföljen består av tre tillgångslag: köpta terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med

derivat som ett led i placeringsinriktningen för att uppnå åsyftad hävstång.

Fonden handlar med derivat kontinuerligt.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

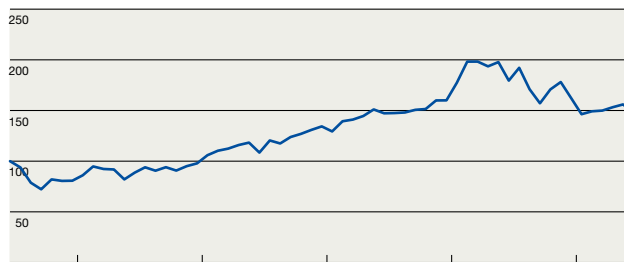
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 153,7%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 149,4%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 150,9%

Information

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	253,15	278,70	274,85	230,71	168,06	139,95	176,97	130,95	76,32	170,23
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-28	-314	-569	-37	-322	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	354	418	673	1 096	815	945	2 177	2 868	2 179	613
Antal andelar, tusental	1 400	1 500	2 450	4 750	4 850	6 750	12 300	21 900	28 550	3 600
Total avkastning i %	-9,2	+1,4	+19,1	+37,3	+21,2	-20,9	+35,2	+75,2	-54,1	-9,9
Index inklusive utdelning i %	-4,9	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+49,1	-36,3	-3,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,0	+9,9	+27,9	+29,0	-2,1	+3,4	+54,0	-10,2	-35,7	+9,3
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,7	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5	-2,5	-21,4	+9,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,1	+9,7	+16,2	+25,6	+0,9	-4,9	+5,4	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,5	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,3	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,0	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	1,58	0,00	0,00	1,69	3,01	1,31

Index: OMXS30™ Gross Index

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	558
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,4
Omsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

1) Mått är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmått beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	22,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,6	Sharpekvot	0,0
Aktiv risk %	7,7	Sharpekvot i index	0,1
Index	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-1,6		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Bull (ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	70 083	19,8	65 063	15,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	70 083	19,8	65 063	15,6
Bankmedel och övriga likvida medel	280 378	79,1	354 716	84,8
Övriga tillgångar	4 112	1,1	-	-
Summa tillgångar	354 573	100,0	419 779	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	156	0,0	107	0,0
Övriga skulder	-	-	1 620	0,4
Summa skulder	156	0,0	1 727	0,4
Fondförmögenhet	354 417	100,0	418 052	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	67 985	19,2	63 113	15,0

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 67 985 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**PENNINGMARKNADSINSTRUMENT****

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2016-08-17	30 000	30 024	8,5
Statsobligation 2016-09-21	40 000	40 060	11,3
Summa statsskuldsväxlar		70 083	19,8
Summa penningmarknadsinstrument		70 083	19,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS306G ¹⁾	4 032	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		70 083	19,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		284 334	80,2
Total summa fondförmögenhet		354 417	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 533 663 tkr, vilket motsvarar 150,6% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

** 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	19,8

* 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.

XACT Bull 2 (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 200% av den dagliga positiva förändringen i OMXS30™-indexet. Detta innebär att när OMXS30™ stiger med 1% en börsdag, stiger XACT Bull 2 med cirka 2%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OMXS30™-futures) motsvarande cirka 200% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

Portföljen

XACT Bull 2 sjönk med 13,6% under första halvåret 2016*. Portföljen består av tre tillgångslag: köpta terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen för att uppnå äsytad hävstång.

Fonden handlar med derivat kontinuerligt.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

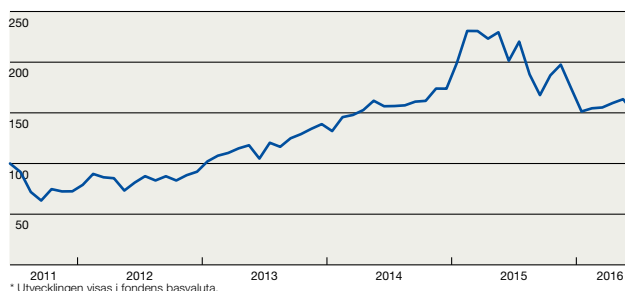
Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	205,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	198,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	201,2%

Information

Information om ersättningar till anställda återfinns på fondbolagets hemsida samt i fondbolagets årsredovisning.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	6/11-31/12 2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	425,17	492,08	490,91	392,13	259,55	206,71	295,21	201,43	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-198	130	-460	-267	-97	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	659	960	835	1 059	921	796	664	433	-	-
Antal andelar, tusental	1 550	1 950	1 700	2 700	3 550	3 850	2 250	2 150	-	-
Total avkastning i %	-13,6	+0,2	+25,2	+51,1	+26,7	-30,0	+46,6	+0,7	-	-
Index inklusive utdelning i %	-4,9	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+0,8	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,9	+12,0	+37,5	+38,3	-5,8	+1,3	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,7	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,5	+11,0	+19,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,5	+8,5	+12,9	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	2,30	0,00	0,00	-	-	-

Index: OMXS30™ Gross Index

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

För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	1 793
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,5
Omsättningshastighet, ggr ^{1) 2)}	-1,5
Andel av omsättning som skett genom närliggande vp-institut, %	15,1
Handel med finansiella instrument med närliggande fond/fondbolag	0,0

1) Måttet är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index.

Skilnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

2) Omsättningshastighetsmålet blir negativt och är missvisande vilket är en följd av fondens förvaltningsstrategi som innebär att fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMXS30™ index. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda terminer.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. (NASDAQ OMX) och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	29,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,6	Sharpekvot	-0,1
Aktiv risk %	15,3	Sharpekvot i index	0,1
Index	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-3,6		

* Riskfritt räntesatser är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Bull 2 (ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Penningmarknadsinstrument	160 210	24,3	160 126	16,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	160 210	24,3	160 126	16,7
Bankmedel och övriga likvida medel	488 943	74,2	804 907	83,9
Övriga tillgångar	10 167	1,5	-	-
Summa tillgångar	659 320	100,0	965 033	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	302	0,0	243	0,0
Övriga skulder	-	-	5 230	0,6
Summa skulder	302	0,0	5 473	0,6
Fondförmögenhet	659 018	100,0	959 560	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	155 412	23,6	155 325	16,0

1) Obligationer och andra räntebärande instrument 155 412 tkr.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**PENNINGMARKNADSINSTRUMENT****

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Statsobligation 2016-08-17	40 000	40 032	6,1
Statsobligation 2016-09-21	120 000	120 179	18,2
Summa statsskuldsväxlar		160 210	24,3
Summa penningmarknadsinstrument		160 210	24,3

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS306G ¹⁾	10 013	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		160 210	24,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		498 808	75,7
Total summa fondförmögenhet		659 018	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 325 291 tkr, vilket motsvarar 201,1% av fondförmögenheten. Motpart JP Morgan Securities Plc.

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

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

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

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	24,3

* 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.

XACT Norden 30 (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet VINX30™ så nära som möjligt. Indexet består av de 30 största och mest omsatta aktierna på de nordiska börserna i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn och Oslo. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använda derivat såsom terminer.

Portföljen

XACT Norden 30 sjönk med 7,1% under första halvåret 2016*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet NASDAQ VINX30™. Index viktas om två gånger per år, i juni och december. Vid indexomvikningen i juni tillkom Genmab medan Maersk B utgick. Vid halvårsskiftet hade fonden 30 bolag, de största innehaven var Novo Nordisk, Hennes & Mauritz och Nokia.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

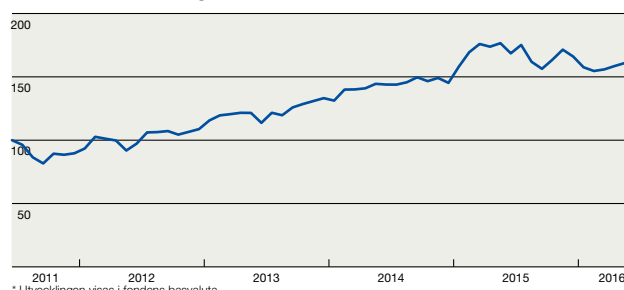
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden kan använda derivat

för att kostnadseffektivt få exponering mot index. Fördelen med derivatinstrument är att man på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra fondens exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, EUR	10,00	10,77	9,42	8,64	7,05	5,87	7,14	5,54	4,17	8,74
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	45	47	163	-74	-2	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mEUR	660	662	549	351	352	298	352	209	119	91
Antal andelar, tusental	65 950	61 500	58 300	40 650	49 950	50 750	49 350	37 650	28 550	10 450
Total avkastning i %, EUR	-7,1	+14,3	+9,1	+22,5	+21,3	-14,8	+32,4	+37,3	-50,8	+9,1
Index inklusive utdelning i %, EUR	-7,0	+14,6	+9,5	+23,4	+21,4	-14,6	+33,3	+37,7	-50,7	+9,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+3,5	+11,7	+21,4	+21,5	-0,8	-1,0	+22,1	-14,4	-19,1	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+3,8	+12,0	+22,2	+22,0	-0,7	-0,5	+22,7	-14,2	-18,9	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+9,1	+9,6	+11,1	+13,1	-3,4	-3,9	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+9,5	+9,9	+11,5	+13,6	-3,2	-3,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, % i EUR	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	-	-	-	-	0,06	0,24	0,16	0,16	0,24	0,14
Omräkningskurs EUR/SEK	9,41	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-	-

Index: VINX30™ Net

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Analyskostnader, tEUR ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tEUR	13
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

¹⁾ Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,0	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,1	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	0,1	Sharpekvot i index	0,3
Index	VINX30™ Net		
Aktiv avkastning %	-0,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Norden 30 (UCITS ETF), forts.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	659 649	100,0	662 170	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	659 649	100,0	662 170	100,0
Bankmedel och övriga likvida medel	-928	-0,1	184	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 140	0,1	-	-
Övriga tillgångar	-	-	0	0,0
Summa tillgångar	659 861	100,0	662 354	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	0,0	40	0,0
Övriga skulder	-	-	0	0,0
Summa skulder	38	0,0	40	0,0
Fondförmögenhet	659 823	100,0	662 314	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Carlsberg (Drycker)	138 495	11 811	1,8
Coloplast B (Hälsovårdsutrustning)	154 323	10 324	1,6
Danske Bank (Bank)	1 020 906	24 069	3,6
Genmab (Bioteknik)	77 821	12 657	1,9
Novo Nordisk (Läkemedel)	2 349 139	113 071	17,1
Pandora (Övrigt)	137 176	16 723	2,5
Vestas Wind Systems (Elutrustningar)	287 542	17 489	2,7
		206 144	31,3
FINLAND (EUR)			
Kone (Maskiner)	465 607	19 206	2,9
Nokia (Data- och telekommunikationsutrustning)	7 567 103	38 630	5,9
Sampo A (Försäkring)	651 586	23 802	3,6
UPM-Kymmene (Papper och skogsprodukter)	692 475	11 357	1,7
		92 995	14,1
NORGE (NOK)			
DNB (Bank)	1 267 559	13 546	2,1
Statoil (Olja och gas)	1 446 943	22 429	3,4
Telenor (Teleoperatör)	973 422	14 408	2,2
Yara International (Kemi)	232 144	6 587	1,0
		56 970	8,6
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB (Elutrustningar)	612 016	10 787	1,6
Assa Abloy B (Byggsvaror och -utrustning)	1 231 946	22 525	3,4
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	171 470	9 218	1,4
Atlas Copco A (Maskiner)	870 540	20 097	3,0
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	3 781 573	25 833	3,9
Handelsbanken A (Bank)	1 963 991	21 241	3,2
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	1 420 563	37 202	5,6
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	590 912	17 634	2,7
Nordea (Bank)	4 201 015	31 643	4,8
Sandvik (Maskiner)	1 464 090	13 027	2,0
SCA B (Papper och skogsprodukter)	745 235	21 298	3,2
SEB A (Bank)	2 251 533	17 450	2,6
Swedbank A (Bank)	1 321 638	24 670	3,7
TeliaSonera (Teleoperatör)	3 368 726	14 215	2,2
Volvo B (Maskiner)	1 894 084	16 702	2,5
		303 540	46,0
Summa noterade aktier		659 649	100,0
Summa överlåtbara värdepapper		659 649	100,0
Summa innehav av finansiella instrument		659 649	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		174	0,0
Total summa fondförmögenhet		659 823	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

XACT Obligation (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond och har som mål att följa utvecklingen i SHB Sweden All Bond Tradable Index med syfte att erbjuda en möjlighet att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt upprätthålla en portfölj som efterbildar utvecklingen av en korg av obligationer som representerar den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun, med benchmarkstatus. Mer information om indexet finns på www.handelsbanken.se/index. Där återfinns bl.a. ytterligare uppgifter om sammansättningen av index samt metoden för viktning och rebalansering. Fonden kan placera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer) för att få en så god följsamhet som möjligt mot detta index. Indexet kommer att efterbildas genom syntetisk replikering. Den valda metoden för efterbildning innebär att fonden ingår en totalavkastningsswap som levererar indexets utveckling. Metoden medför motpartsrisk.

Portföljen

XACT Obligation (UCITS EFT) börsnoterades den 24 februari 2016 och steg med 1,7% under första halvåret 2016*. Fondens avkastning ges av indexet Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index. Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index är ett marknadsviktat index vars syfte är att spegla den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun, med benchmarkstatus. Indexet ombalanseras månadsvis och kuponger återinvesteras i index fortlöpande. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av obligationer som ingår i indexet samt totalavkastningsswapen. Skulle motparten inte kunna leverera den överenskomna avkastningen kan fonden, förutom att ingå motsvarande

avtal med annan motpart, nyttja korgen obligationer för att skaffa motsvarande avkastning på annat sätt.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

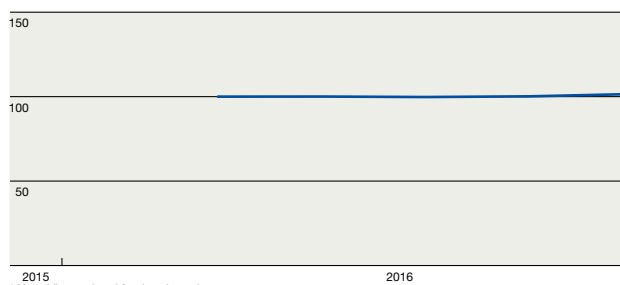
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	9/2-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	101,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	405	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	412	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,10
Årlig avgift, %	0,10
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	2,3
---------------------------	-----

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	100,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

XACT Obligation (UCITS ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	412 637	100,2		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	412 637	100,2		
Bankmedel och övriga likvida medel	2 467	0,6		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 372	1,3		
Summa tillgångar	420 476	102,1		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8 601	2,1		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	8 601	2,1		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	0,0		
Summa skulder	8 617	2,1		
Fondförmögenhet	411 859	100,0		

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument**ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5529 2,00% 2018-06-20	69 200	72 251	17,5
SCBV 4,00% 2019-09-18	70 000	78 817	19,1
Stadshypotek 3,00% 2018-12-19	74 000	79 677	19,3
Swedbank Hypotek 187 3,75% 2018-09-19	66 000	71 729	17,4
		302 474	73,4
STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 1,00% 2018-06-20	107 360	110 163	26,7
		110 163	26,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		412 637	100,2
Summa överlåtbara värdepapper		412 637	100,2

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
PORTFÖLJSWAPAR			
Swap XACT Obligation ¹⁾	1	-8 601	-2,1
Summa OTC-derivatinstrument		-8 601	-2,1
Summa övriga finansiella instrument		-8 601	-2,1
Summa innehav av finansiella instrument		404 036	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 823	1,9
Total summa fondförmögenhet		411 859	100,0

1) Portföljswap med underliggande exponering på -8 601 tkr, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten. Motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ). Mer information och underliggande innehav i XACT Obligation (UCITS ETF) återfinns på www.xact.se.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,2

** 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. -2,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	17,2

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

XACT OMXS30 (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OMXS30™ så nära som möjligt. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

Portföljen

XACT OMXS30™ sjönk med 5,0% under första halvåret 2016*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet. Vid halvårsrskiftet var de tre största innehaven H&M B, Nordea och Swedbank A. NASDAQ OMXS30™ omviktas två gånger per år: sista juni och sista december. Inga aktier tillkom eller utgick ur index per sista juni.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

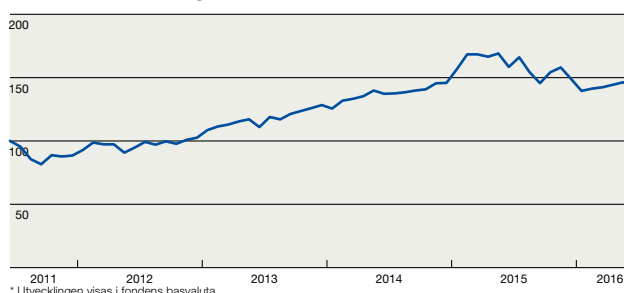
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden kan använda derivat för att kostnadseffektivt få exponering mot index. Fördelen med

derivatinstrument är att man på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra fondens exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning.

Fonden har möjlighet att låna ut och låna in aktier. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	148,10	155,94	152,73	134,42	107,48	94,27	112,63	93,76	66,12	108,36
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 552	-187	-3 179	566	358	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	7 716	9 754	9 821	11 668	8 873	7 443	7 372	5 251	4 421	2 650
Antal andelar, tusental	52 100	62 550	64 300	86 800	82 550	78 950	65 450	56 000	66 850	24 450
Total avkastning i %	-5,0	+2,1	+13,6	+25,1	+16,0	-11,9	+24,5	+49,1	-36,5	-3,4
Index inklusive utdelning i %	-4,9	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9	+49,1	-36,3	-3,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+1,5	+7,7	+19,2	+20,4	+1,1	+4,7	+36,2	-2,7	-21,7	+8,8
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+1,7	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5	-2,5	-21,4	+9,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+7,2	+8,2	+12,6	+18,9	+3,8	+0,1	+6,9	+8,3	+3,5	+19,9
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,5	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2	+8,6	+3,9	+20,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,7	+7,5	+10,4	+10,9	+11,6	+4,5	+3,6	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,0	+7,8	+10,8	+11,3	+12,0	+4,7	+3,7	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	1,64	5,60	3,44	3,90	4,00	2,83

Index: OMXS30™ Gross Index

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,10
Årlig avgift, %	0,10
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	106
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,6	Sharpekvot	0,1
Aktiv risk %	0,0	Sharpekvot i index	0,1
Index	OMXS30™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-0,2		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	11,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

XACT OMXS30 (UCITS ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 715 246	100,0	9 753 171	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	7 715 246	100,0	9 753 171	100,0
Bankmedel och övriga likvida medel	350	0,0	414	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	367	0,0	-	-
Övriga tillgångar	27 398	0,4	106 210	1,1
Summa tillgångar	7 743 361	100,4	9 859 795	101,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	297	0,0	406	0,0
Övriga skulder	27 214	0,4	105 453	1,1
Summa skulder	27 511	0,4	105 859	1,1
Fondförmögenhet	7 715 850	100,0	9 753 936	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Swedish Match (Tobak)	442 850	129 534	1,7
		129 534	1,7
ENERGI			
Lundin Petroleum (Olja och gas)	729 400	111 379	1,4
		111 379	1,4
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A (Bank)	4 443 088	452 306	5,9
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	1 069 092	300 308	3,9
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	552 260	110 452	1,4
Nordea (Bank)	9 501 998	673 692	8,7
SEB A (Bank)	5 091 212	371 404	4,8
Swedbank A (Bank)	2 656 058	466 669	6,0
		2 374 830	30,8
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	310 516	157 121	2,0
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	522 042	90 157	1,2
		247 278	3,2
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	1 107 646	183 758	2,4
Alfa Laval (Maskiner)	983 648	129 842	1,7
Assa Abloy B (Byggsvaror och -utrustning)	2 475 792	426 084	5,5
Atlas Copco A (Maskiner)	1 969 380	427 946	5,5
Atlas Copco B (Maskiner)	915 918	181 535	2,4
Sandvik (Maskiner)	2 943 650	246 531	3,2
Securitas B (Företagstjänster)	815 886	105 494	1,4
Skanska B (Byggtjänster)	938 842	164 673	2,1
SKF B (Maskiner)	983 648	131 907	1,7
Volvo B (Maskiner)	3 807 468	316 020	4,1
		2 313 790	30,0
INFORMATIONSTEKNIK			
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	7 201 262	463 041	6,0
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	742 946	60 402	0,8
Nokia SEK (Data- och telekommunikationsutrustning)	207 358	9 972	0,1
		533 415	6,9
MATERIAL			
Boliden (Metaller och gruvor)	641 872	104 497	1,4
SCA B (Papper och skogsprodukter)	1 498 396	403 069	5,2
SSAB A (Metaller och gruvor)	713 770	13 904	0,2
		521 470	6,8
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	705 434	161 192	2,1
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	3 427 138	844 790	10,9
		1 005 981	13,0
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (Teleoperatör)	1 006 572	74 033	1,0
TeliaSonera (Teleoperatör)	10 159 500	403 535	5,2
		477 569	6,2
Summa noterade aktier		7 715 246	100,0
Summa överlåtbara värdepapper		7 715 246	100,0
Summa innehav av finansiella instrument		7 715 246	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		604	0,0
Total summa fondförmögenhet		7 715 850	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	7,9

* 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.

XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OMXSB™ så nära som möjligt. Indexet består av de 80 till 100 största och mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

Portföljen

XACT OMXSB Utdelande sjönk med 4,3% under första halvåret 2016*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet NASDAQ OMXSB™. Index omviktas två gånger per år: sista maj och sista november. Vid halvårsskiftet var de tre största innehaven H&M B, Nordea och Ericsson B. Nya aktier i index från sista maj var Attendo, ICA, Latour B, Recipharm, SAS, Thule och Vitrolife. Etrion utgick ur index vid omviktningen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

Handel med derivatinstrument m.m.

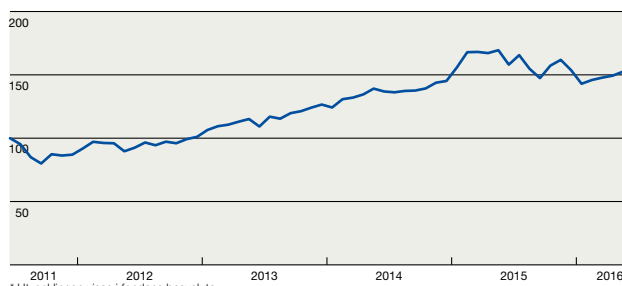
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden kan använda derivat

för att kostnadseffektivt få exponering mot index. Fördelen med derivatinstrument är att man på ett enkelt och kontrollerat sätt kan ändra fondens exponering i olika tillgångsslag eller mot olika marknader med ett fåtal transaktioner. Under första halvåret 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	354,24	383,81	378,10	343,35	285,99	260,15	314,67	267,65	190,29	337,95
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-664	595	-339	921	-980	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 957	2 811	2 240	2 386	1 115	1 964	2 706	2 101	990	2 805
Antal andelar, tusental	5 525	7 325	5 925	6 950	3 900	7 550	8 600	7 850	5 200	8 300
Total avkastning i %	-4,3	+5,9	+14,7	+25,2	+16,2	-13,5	+25,6	+48,4	-38,2	-4,2
Index inklusive utdelning i %	-4,3	+6,1	+15,1	+25,6	+16,5	-13,1	+26,1	+48,7	-38,1	-3,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+3,6	+10,2	+19,9	+20,6	+0,3	+4,3	+36,6	-4,2	-23,0	+9,4
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+3,9	+10,5	+20,2	+21,0	+0,6	+4,6	+36,9	-4,0	-22,8	+9,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,0	+8,9	+12,7	+18,6	+3,0	-0,9	+6,7	+8,3	+3,9	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+8,3	+9,2	+13,0	+19,0	+3,3	-0,6	+7,0	+8,7	+4,3	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,9	+7,8	+10,5	+11,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %	+7,2	+8,1	+10,8	+11,4	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	13,31	17,65	15,10	13,00	14,43	13,90	18,01	12,05	28,50	10,25

Index: OMXSB™ Gross Index

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	58
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,7	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,7	Sharpekvot	0,3
Aktiv risk %	0,1	Sharpekvot i index	0,3
Index	OMXSB™ Gross Index		
Aktiv avkastning %	-0,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se sista uppslaget. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

XACT OMXSB - Utdelande (UCITS ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 956 847	100,0	2 811 221	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 956 847	100,0	2 811 221	100,0
Bankmedel och övriga likvida medel	459	0,0	367	0,0
Summa tillgångar	1 957 306	100,0	2 811 588	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114	0,0	176	0,0
Summa skulder	114	0,0	176	0,0
Fondförmögenhet	1 957 192	100,0	2 811 412	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	15 470	9 274	0,5
Cloetta B (Livsmedel)	145 860	4 230	0,2
ICA Gruppen (Livsmedel)	42 211	11 891	0,6
Swedish Match (Tobak)	102 765	30 059	1,5
		55 454	2,8
ENERGI			
Africa Oil (Olja och gas)	176 358	2 176	0,1
Lundin Petroleum (Olja och gas)	114 036	17 413	0,9
		19 590	1,0
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (Fastigheter)	33 813	4 615	0,2
Balder B (Fastigheter)	46 410	9 881	0,5
Castellum (Fastigheter)	128 401	15 395	0,8
Fabege (Fastigheter)	69 173	9 878	0,5
Handelsbanken A (Bank)	783 666	79 777	4,1
Hemfosa Fastigheter (Fastigheter)	82 433	7 130	0,4
Hufvudstaden A (Fastigheter)	58 344	7 707	0,4
Industrivärden A (Annan finansiell verksamhet)	112 268	16 515	0,8
Industrivärden C (Annan finansiell verksamhet)	85 969	11 700	0,6
Investor A (Annan finansiell verksamhet)	81 549	22 646	1,2
Investor B (Annan finansiell verksamhet)	238 459	66 983	3,4
Kinnevik B (Annan finansiell verksamhet)	123 097	24 619	1,3
Klövern B (Fastigheter)	240 669	2 339	0,1
Kungsleden (Fastigheter)	80 886	4 429	0,2
Latour B (Annan finansiell verksamhet)	19 448	6 142	0,3
Lundbergs B (Fastigheter)	23 868	11 426	0,6
Nordea (Bank)	1 695 512	120 212	6,1
Sagax B (Fastigheter)	41 990	3 160	0,2
SEB A (Bank)	908 531	66 277	3,4
Swedbank A (Bank)	533 273	93 696	4,8
Wallenstam B (Fastigheter)	127 959	8 772	0,4
Wihlborgs (Fastigheter)	36 244	6 241	0,3
		599 541	30,6
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB (Läkemedel)	69 173	35 002	1,8
Attendo (Hälsovårdstjänster)	71 162	5 835	0,3
Elekta B (Hälsovårdsutrustning)	192 933	13 168	0,7
Getinge B (Hälsovårdsutrustning)	104 754	18 091	0,9
Meda (Läkemedel)	133 926	20 477	1,0
Recipharm B (Läkemedel)	20 553	2 430	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (Hälsovårdstjänster)	84 864	8 724	0,4
Vitrolife (Bioteknik)	9 061	4 213	0,2
		107 941	5,5
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB SDB (Elutrustningar)	251 056	41 650	2,1
Alfa Laval (Maskiner)	164 645	21 733	1,1
Assa Abloy B (Byggvaror och -utrustning)	497 029	85 539	4,4
Atlas Copco A (Maskiner)	351 390	76 357	3,9
Atlas Copco B (Maskiner)	194 038	38 458	2,0
Hexagon B (Maskiner)	144 313	44 145	2,3
Intrum Justitia (Företagstjänster)	38 454	10 121	0,5
Loomis B (Företagstjänster)	37 570	7 728	0,4
NCC B (Byggföretag)	44 421	8 662	0,4
NIBE Industrier B (Byggvaror och -utrustning)	173 264	12 094	0,6
SAAB B (Flyg-, rymd- och försvarsprodukter)	33 592	8 804	0,4
Sandvik (Maskiner)	590 733	49 474	2,5
SAS (Passagerarflyg)	77 792	1 245	0,1
Securitas B (Företagstjänster)	163 761	21 174	1,1
Skanska B (Byggföretag)	188 513	33 065	1,7
SKF B (Maskiner)	197 353	26 465	1,4
Trelleborg B (Maskiner)	126 854	18 863	1,0
Volvo A (Maskiner)	132 158	10 956	0,6
Volvo B (Maskiner)	764 439	63 448	3,2
		579 982	29,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
INFORMATIONSTEKNIK			
Ericsson B (Data- och telekommunikationsutrustning)	1 512 966	97 284	5,0
Fingerprint Cards B (Elektronikutrustning)	165 750	13 475	0,7
NetEnt B (Internet)	91 936	7 631	0,4
		118 390	6,1
MATERIAL			
BillerudKorsnäs (Förpackningar)	92 599	11 603	0,6
Boliden (Metaller och gruvor)	135 915	22 127	1,1
Hexpol B (Kemi)	137 904	11 860	0,6
Holmen B (Papper och skogsprodukter)	26 078	7 036	0,4
SCA B (Papper och skogsprodukter)	300 781	80 910	4,1
SSAB A (Metaller och gruvor)	119 340	2 325	0,1
SSAB B (Metaller och gruvor)	7 318	117	0,0
SSAB B BTA 2016 (Metaller och gruvor)	173 018	2 751	0,1
Stora Enso R (Papper och skogsprodukter)	45 526	3 071	0,2
		141 799	7,3
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	29 393	26 468	1,4
Betsson B (Hotell, restauranger och fritid)	60 775	4 260	0,2
Electrolux B (Konsumentkapitalvaror)	125 970	28 784	1,5
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	573 274	141 312	7,2
Husqvarna B (Konsumentkapitalvaror)	217 906	13 630	0,7
JM (Konsumentkapitalvaror)	39 338	8 296	0,4
Mekonomen (Specialdetaljhandel)	14 144	2 574	0,1
Modern Times Group B (Media)	29 172	6 494	0,3
Pandox B (Hotell, restauranger och fritid)	33 371	4 422	0,2
Thule Group (Fritidsvaror)	47 515	5 714	0,3
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	114 478	8 849	0,5
		250 803	12,8
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (Mobilteleoperatör)	32 929	16 958	0,9
Tele2 B (Teleoperatör)	168 402	12 386	0,6
TeliaSonera (Teleoperatör)	1 359 592	54 003	2,8
		83 347	4,3
Summa noterade aktier		1 956 847	100,0
Summa överlåtbara värdepapper		1 956 847	100,0
Summa innehav av finansiella instrument		1 956 847	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		345	0,0
Total summa fondförmögenhet		1 957 192	100,0

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

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

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	5,9	Volvo	3,8
Investor	4,6	Industrivärden	1,4
		SSAB	0,2

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

XACT Råvaror (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond och har som mål att följa utvecklingen i SHB Commodity Index Excess Return. Indexet består av en korg av råvaror som representerar den globala råvarumarknaden från ett nordiskt perspektiv. Mer information om indexet finns på www.handelsbanken.se/index. Där återfinns bl.a. ytterligare uppgifter om sammansättningen av index samt metoden för viktning och rebalansering. Fonden kan placera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer) för att få en så god följsamhet som möjligt mot detta index. Indexet kommer att efterbildas genom syntetisk replikering. Den valda metoden för efterbildning innebär att fonden ingår en totalavkastningsswap som levererar indexets utveckling. Metoden medför motpartsrisk.

Portföljen

XACT Råvaror (UCITS EFT) börjs noterades den 24 februari 2016 och steg med 26,5% under första halvåret 2016*. De råvaror som hade störst vikt i fonden vid årsskiftet var olja, bensin, koppar och el. Under året gjordes ingen förändring i sammansättningen av råvarukorgen. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av stora, likvida svenska och internationella aktier samt totalavkastningsswapen. Skulle motparten inte kunna leverera den överenskomna avkastningen kan fonden ingå motsvarande avtal med annan motpart igenom att nyttja korgen av innehav vars värde motsvarar totalavkastningsswapen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

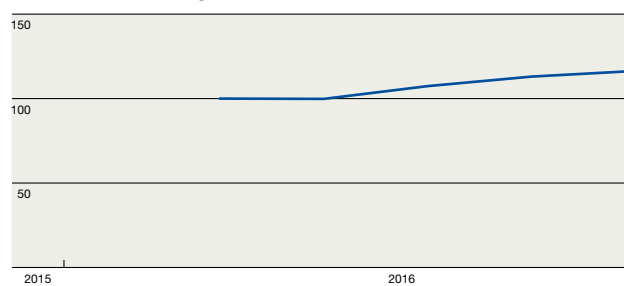
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	9/2-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	126,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	921	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 088	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	8 600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+26,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %	+26,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Index: Commodity Index Excess Return

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,70
Årlig avgift, %	0,70
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	7,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	100,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk 15,7

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Råvaror (UCITS ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 140 073	104,8		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 140 073	104,8		
Bankmedel och övriga likvida medel	283	0,0		
Övriga tillgångar	64 365	5,9		
Summa tillgångar	1 204 721	110,7		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	52 803	4,9		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	52 803	4,9		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	287	0,0		
Övriga skulder	63 616	5,8		
Summa skulder	116 706	10,7		
Fondförmögenhet	1 088 015	100,0		

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Anheuser-Busch InBev (Drycker)	41 292	45 708	4,2
PepsiCo (Drycker)	49 173	44 138	4,1
		89 845	8,3
FINANS OCH FASTIGHET			
Allianz (Försäkring)	32 033	38 534	3,5
Berkshire Hathaway B (Försäkring)	66 594	81 695	7,5
Citigroup (Annan finansiell verksamhet)	110 432	39 663	3,6
Metlife (Försäkring)	115 458	38 963	3,6
Münchener Rück (Försäkring)	21 749	30 759	2,8
Simon Property Group (Fastigheter)	25 091	46 110	4,2
Wells Fargo (Bank)	111 612	44 758	4,1
		320 483	29,4
HÄLSOVÅRD			
Eli Lilly (Läkemedel)	68 501	45 706	4,2
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	69 276	42 920	3,9
		88 625	8,2
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Deutsche Post (Flygfrakt och kurirtjänst)	150 624	35 693	3,3
Siemens (Industrikonglomerat)	45 347	39 188	3,6
		74 881	6,9
INFORMATIONSTEKNIK			
Alphabet C (Internet)	14 017	82 195	7,6
Apple (Datorer och kringutrustning)	53 990	43 731	4,0
Facebook (Internet)	40 910	39 612	3,6
Intel (Halvledare)	161 759	44 954	4,1
Microsoft (Programvaror)	73 983	32 075	2,9
SAP (Programvaror)	50 694	32 047	2,9
Yahoo (Internet)	135 686	43 180	4,0
		317 793	29,2
MATERIAL			
BASF (Kemi)	60 903	39 349	3,6
		39 349	3,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Amazon.com (Internethandel och postorder)	7 278	44 128	4,1
Daimler (Bilar och motorcyklar)	72 706	36 627	3,4
Ford (Bilar och motorcyklar)	358 870	38 220	3,5
Starbucks (Hotell, restauranger och fritid)	92 147	44 596	4,1
		163 571	15,0
TELEKOMOPERATÖRER			
Deutsche Telekom (Teleoperatör)	316 535	45 526	4,2
		45 526	4,2
Summa noterade aktier		1 140 073	104,8
Summa överlåtbara värdepapper		1 140 073	104,8

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
PORTFÖLJSWAPAR			
Swap XACT Råvaror ¹⁾	1	-52 803	-4,9
Summa OTC-derivatinstrument		-52 803	-4,9
Summa övriga finansiella instrument		-52 803	-4,9
Summa innehav av finansiella instrument		1 087 270	99,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		745	0,1
Total summa fondförmögenhet		1 088 015	100,0

1) Portföljswap med underliggande exponering på -52 803 tkr, vilket motsvarar 4,9% av fondförmögenheten. Motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ). Mer information och underliggande innehav i XACT Råvaror (UCITS ETF) återfinns på www.xact.se.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 104,8

** 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. -4,9

XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond med målsättningen att erbjuda en likvid exponering mot den svenska småbolagsmarknaden. Fonden investerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av mindre företag i Sverige, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 1% av det samlade marknadsvärdet av bolag upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Om förvaltaren bedömer det vara till fördel för andelsägarna placerar fonden även i bolag med högre marknadsvärde. Denna möjlighet är begränsad till sammanlagt maximalt 10 procent av fondförmögenheten. Fonden kan placera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer).

Portföljen

XACT Svenska Småbolag (UCITS EFT) börsnoterades den 24 februari 2016 och steg med 17,2% under första halvåret 2016*. Fondens avkastning ges av en korg bestående av normalt sett av 50 till 70 likvida småbolag vars sammansättning bestäms av förvaltaren. Småbolagskorgens innehav genomgår en större revision två gånger per år, i juni samt i december. Vid omvikningen i juni gjorde större förändringar i bland annat Getinge, Meda A, Latour och Lundin Petroleum. Vid halvårskiftet var de största innehaven i småbolagskorgen Trelleborg, Getinge och Boliden. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av stora, likvida svenska och internationella aktier samt totalavkastningsswapen. Skulle motparten inte kunna leverera den överenskomna avkastningen kan fonden, förutom att ingå motsvarande avtal med annan motpart, nyttja korgen av stora, likvida svenska och internationella aktier vars värde motsvarar totalavkastningsswapen för att

skaffa motsvarande avkastning på annat sätt.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

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

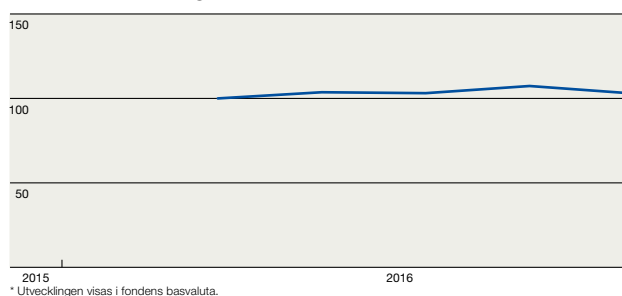
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2016 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning.

Fonden har möjlighet att låna ut aktier. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2016 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	9/2-30/6 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Andelsvärde, SEK	117,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	897	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	967	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	8 250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+17,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inklusive utdelning i %	+17,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.
För definitioner, se sista uppslaget.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Analyskostnader, tSEK ¹⁾	0
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,0

1) Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	6,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	100,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk 16,3

*Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se sista uppslaget.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF), forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2016	% av fondförm.	31 dec 2015	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 008 533	104,3		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 008 533	104,3		
Bankmedel och övriga likvida medel	377	0,0		
Övriga tillgångar	51 514	5,3		
Summa tillgångar	1 060 424	109,6		
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	42 493	4,4		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	42 493	4,4		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110	0,0		
Övriga skulder	51 017	5,2		
Summa skulder	93 620	9,6		
Fondförmögenhet	966 804	100,0		

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Anheuser-Busch InBev (Drycker)	38 154	42 234	4,4
PepsiCo (Drycker)	45 436	40 783	4,2
		83 017	8,6
FINANS OCH FASTIGHET			
Allianz (Försäkring)	30 483	36 669	3,8
Berkshire Hathaway B (Försäkring)	59 592	73 105	7,6
Citigroup (Annan finansiell verksamhet)	56 362	20 243	2,1
Metlife (Försäkring)	110 046	37 137	3,8
Münchener Rück (Försäkring)	3 119	4 411	0,5
Simon Property Group (Fastigheter)	21 384	39 298	4,1
Wells Fargo (Bank)	106 312	42 632	4,4
		253 497	26,2
HÄLSOVÅRD			
Fresenius (Hälsovårdsutrustning)	65 922	40 842	4,2
Gilead Science (Bioteknik)	19 576	13 836	1,4
		54 678	5,7
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Deutsche Post (Flygfrakt och kurirtjänst)	163 667	38 783	4,0
Philips Electronics (Industrikonglomerat)	184 632	38 920	4,0
Siemens (Industrikonglomerat)	46 495	40 180	4,2
		117 884	12,2
INFORMATIONSTEKNIK			
Alphabet C (Internet)	11 908	69 828	7,2
Apple (Datorer och kringutrustning)	51 120	41 407	4,3
Facebook (Internet)	39 149	37 906	3,9
Intel (Halvledare)	151 875	42 207	4,4
SAP (Programvaror)	59 729	37 758	3,9
Yahoo (Internet)	127 716	40 644	4,2
		269 750	27,8
MATERIAL			
BASF (Kemi)	56 844	36 726	3,8
SCA B (Papper och skogsprodukter)	60 000	16 140	1,7
		52 866	5,5
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Amazon.com (Internethandel och postorder)	6 820	41 351	4,3
Daimler (Bilar och motorcyklar)	63 321	31 899	3,3
Ford (Bilar och motorcyklar)	343 430	36 576	3,8
		109 826	11,4
TELEKOMOPERATÖRER			
Deutsche Telekom (Teleoperatör)	211 047	30 354	3,1
TeliaSonera (Teleoperatör)	922 980	36 661	3,8
		67 015	6,9
Summa noterade aktier		1 008 533	104,3
Summa överlåtbara värdepapper		1 008 533	104,3

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
PORTFÖLJSWAPAR			
Swap XACT Svenska Småbolag ¹⁾	1	-42 493	-4,4
Summa OTC-derivatinstrument		-42 493	-4,4
Summa övriga finansiella instrument		-42 493	-4,4
Summa innehav av finansiella instrument		966 040	99,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		764	0,1
Total summa fondförmögenhet		966 804	100,0

1) Portföljswap med underliggande exponering på -42 493 tkr, vilket motsvarar 4,4% av fondförmögenheten. Motpart Svenska Handelsbanken AB (Publ). Mer information och underliggande innehav i XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF) återfinns på www.xact.se.

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

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 104,3

** 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. -4,4

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Handelsbanken Fonder AB

Ordinarie

YONNI BERGQVIST, ordf

MALIN BJÖRKMO, Egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FAST GILLSTEDT, vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ, Strategisk förvaltningsrådgivare

ROBERT LUNDIN, Arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben

ELISABET JAMAL BERGSTRÖM
Hållbarhetschef i Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

CARL CEDERSCHIÖLD

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

KPMG BOHLINS AB, ANDERS BÄCKSTRÖM

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

FREDRIK LUHR

Chef förvaltningen

CHRISTOFER HALLDIN

Operativ chef förvaltningen

MAGDALENA WAHL-
QVIST ALVESKOG

Chefsjurist

STAFFAN RINGVALL

Compliance

PETER SANDER

Riskchef

TOMAS SVENSSON

Hållbarhetschef

JENNY GUSTAFSSON

Resultatbaserad ersättning

Inom fondbolaget tillämpas resultatbaserad ersättning för fondförvaltare och analytiker. Resultatbaserad ersättning utgår inte till ledande befattningshavare (se kolumn till vänster Personal och organisation) i Handelsbanken Fonder AB.

Den grundläggande förutsättningen för att en resultatbaserad ersättning skall kunna utgå är fondbolagets resultatutveckling. För förvaltarna och analytikerna görs vidare en bedömning om hur förvaltningsresultaten utvecklats under de senaste 12 – 36 månaderna. Förvaltningsresultatet bedöms mot bakgrund av gällande förvaltningsmandat och målsättningen med detta, främst i förhållande till index. Vidare bedöms medarbetarens helhetsinsats samt prestationen i förhållande till konkurrenter.

Då det resultatbaserade ersättningsystemets konstruktion bygger på fondbolagets resultatutveckling samt förvaltningsresultatet på de fonder som förvaltarna och analytikerna arbetar med, stimuleras dessa att agera i andelsägarnas intresse av en god avkastning. Denna konstruktion medför inte heller incitament att favorisera ett förvaltningsuppdrag framför något annat. Därmed står principerna för resultatbaserad ersättning till förvaltarna i överensstämmelse med andelsägarnas intressen. Ytterligare information om ersättning till anställda i fondbolaget finns på fondbolagets hemsida handelsbanken.se/fonder.

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08-701 10 10 Telefax: 08-701 38 60

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 investerar i bidra till att de agerar mer ansvarsfullt.

Fonder eller portföljer 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.

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder utövar en aktiv roll som ägare. Syftet är att medverka till att bolagen fattar beslut som leder till en god värdeökning, som i sin tur gynnar våra andelsägare. Vi ser vår ägarroll utifrån ett långsiktigt perspektiv eftersom förändringar i företaget ofta tar lång tid att genomföra. Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Handelsbanken Fonders styrelse antagen Ägarpolicy. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning. De löpande kontakter som våra förvaltare och analytiker har med de företag vi investerar eller avser att investera i ger oss möjlighet att framföra vår egen syn på den utveckling som företagen uppvisar.

Handelsbanken Fonder AB deltar i ett antal valberedningar där vi har ett tillräckligt stort ägande för att kunna påverka förslaget till bolagsstyrelse. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning.

Vi har som ambition att delta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skoenheten. Varje år deltar vi i ett stort antal bolagsstämmor, nästan uteslutande i Sverige. 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. Det kan gälla frågor om kapitalstruktur, förslag till extra utdelning eller ett incitamentsprogram. Handelsbanken Fonder AB deltar i sådana diskussioner i den mån vi inbjudits och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar från aktier ska ske, vilket 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. Restititioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.

Information från Xact Kapitalförvaltning AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Xact Kapitalförvaltning AB

Ordinarie

OLOF LINDSTRAND, ordf

MICHAEL BERTORP, Direktör

GUNNAR BÅTELSSON, Direktör

ÅSA MAGNUSSON, Direktör

LENA MUNKHAMMAR, Direktör

Verkställande direktör

PÄR NÜRNBERG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

KPMG AB, ANDERS BÄCKSTRÖM

Personal och organisation

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondbolaget köper viss fondbolags- och fondadministration av Svenska Handelsbanken AB (publ) och Handelsbanken Fonder AB.

Xact Kapitalförvaltning AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

PÄR NÜRNBERG

Ställföreträdande vd

HENRIK ÅHMAN

Operativ chef

EMMA VIOTTI

Chef Förvaltning

PETER FAHLSTEDT

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Compliance

EVA BROMS

Ersättning till anställda

Rörlig ersättning används inte i fondbolaget. Fondbolagets utgångspunkt är att fast ersättning inte leder till ett beteende som ger upphov till ökad risknivå. Lön fastställs lokalt i enlighet med handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbud och efterfrågan på marknaden och som bärare av koncernens kultur.

Bolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget och en god insats ska alltid belönas. Ersättningen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare, samt att säkerställa god chefsförsörjning. Fondbolaget har generellt en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Samtliga anställda i bolaget bedöms väsentligt kunna påverka fondbolagets och fondernas risknivå och har därför identifierats såsom risktagare. Till samtliga anställda i fondbolaget, inklusive verkställande direktör, ställföreträdande verkställande direktör och övriga inom fondbolagets verkställande ledning, utgår endast ersättning i form av fast lön, sedanliga löneförmåner och avsättning till pension.

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08-701 10 10 Telefax: 08-701 38 60

Ansvarsfulla investeringar

Xact Kapitalförvaltnings policy för ansvarsfulla investeringar tar sin utgångspunkt i internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. Dessa normer finns uttryckta i FN:s konventioner och överenskommelser och kan tillämpas på företags miljömässiga och sociala ansvar. Xact Kapitalförvaltning har genom Handelsbanken Asset Management undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och Handelsbanken är medlem i det frivilliga initiativet Global Compact.

Xact Kapitalförvaltning förvaltar indexfonder och regelbaserade fonder. Gemensamt för dessa är att de följer ett på förhand tydligt definierat index eller strategi/regel och har som ambition att leverera en avkastning i linje med detta. I denna typ av förvaltning finns begränsningar i möjligheterna att exkludera bolag på basis av bolagets agerande i hållbarhetsfrågor. Fondbolagets arbete för aktivt och ansvarsfullt ägande är dock av högsta vikt för våra indexförvaltade och regelbaserade fonder. Röstning på bolagsstämmor samt påverkansdialoger är därför fondbolagets viktigaste och mest kraftfulla medel för att adressera hållbarhetsfrågor som kan påverka fondandelsägarnas långsiktiga avkastning.

Policyn omfattar Xact fonders direkta investeringar i svenska och utländska aktier och företagsobligationer. Vid indirekta investeringar såsom innehav i fonder, strukturerade produkter och derivat gäller att policyn tillämpas i så stor del av placeringarna som möjligt. Förvaltningen av fond-i-fonder tillämpar policyn inom den del av portföljen som består av fonder förvaltade av fondbolag i Handelsbanken.

Under förutsättning att det inte äventyrar fondens förmåga att ge en avkastning i linje med sitt jämförelseindex eller i övrigt följa den regel förvaltningen är uppbyggd kring investerar Xact Kapitalförvaltning inte i värdepapper utgivna av företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen eller personminor. Bolaget har möjlighet att agera på rapporterade avvikelser från internationella normer och konventioner, till exempel genom att ha en dialog med bolaget i fråga. Beroende på hur en sådan dialog utvecklas, tar vi ställning till ett eventuellt fortsatt agerande. Dialogen kan föras direkt mellan företaget och Xact men kan även samordnas med andra aktörer för att uppnå bästa effekt. Arbetet kan till exempel omfatta en dialog med företagets beslutande organ, samarbete med andra ägare samt röstning på bolagsstämmor.

Möjligheten att sälja innehav i bolag kan bli aktuell i de fall bedömningen är att förändring inte kan uppnås genom engagemang eller dialog. Denna möjlighet kan utnyttjas om det inte äventyrar fondens förmåga att ge en avkastning i linje med sitt jämförelseindex eller i övrigt följa den regel förvaltningen är uppbyggd kring.

Ägarstyrning

Xact Kapitalförvaltning ska, inom ramarna för en index- och regelbaserad förvaltning, utöva sin ägarstyrning på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed andelsvärdet för fonderna långsiktigt utvecklas på bästa sätt. Graden av aktivitet i ägarrollen, och val av aktivitet, ska bestämmas utifrån vilka möjligheter till påverkan som bedöms finnas och vad som bedöms vara effektivt för värdeskapandet.

De fonder som Xact Kapitalförvaltning förvaltar för fondandelsägarnas räkning innehar små andelar i tusentals bolag globalt. Fondbolaget har därför bedömt att det för fondandelsägarna mest kostnadseffektiva sättet att utöva en aktiv ägarstyrning är genom så kallad proxy voting. Proxy voting innebär att Xact Kapitalförvaltning lägger ut den praktiska implementeringen av röstningen till en extern part som utifrån fondbolagets ägarstyrningspolicy röstar för fondernas räkning på bolagsstämman.

Ägarstyrningsarbetet tar i första hand sikte på innehav i bolag där Xact Kapitalförvaltning är stora ägare eller som är identifierade att ha brutit mot eller riskerar att bryta mot Xact Kapitalförvaltnings värdegrund avseende internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, korruption samt kontroversiella vapen.

Xact Kapitalförvaltning bevakar genom extern part löpande viktiga företagshändelser i relevanta bolag där fondbolaget är ägare. Ur ägarsynpunkt är bolagsstämmor och extra stämmor centrala händelser, för vilka fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder en osäkerhet om hur beskattning av utdelningar från aktier ska ske, vilket 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. Restititioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. Information om våra börshandlade fonder hittar du även på xact.se. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.

Definitioner

På grund av olika nationella regler och branschpraxis mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB samt andra fondbolag inom Handelsbanken med säte utanför Sverige, kan det föreliggande skillnader i beräkning av vissa nyckeltal.

Fondfakta

Analyskostnader – Fondbolaget tar fram egen intern analys för sin förvaltning som betalas via förvaltningsavgiften. Härutöver köper fondbolaget extern analys. Kostnaderna för denna analys redovisas under posten "analyskostnader" för de fonder som använt sig av extern analys. Med analys avses sådan analys som är utformad för att höja kvaliteten på fondverksamheten och som inte hindrar fondbolaget från att agera i andelsägarnas intressen. Analysen kan exempelvis avse enskilda bolag, geografiska marknader, branscher eller makroekonomiska förhållanden. Analyskostnaden belastar bara en fond om analysen omfattas av fondens placeringsriktning och endast om kostnaderna motsvarar nyttan av analysen. Om analysen är till nytta för flera fonder tas kostnaden ut i förhållande till fondens relativa storlek inom den placeringsriktning som analysen avser. För närmare beskrivning av kostnader för köp av extern analys, se informationsbroschyren för respektive fond under avsnittet "Allmänt om avgifter". Beräknas på rullande 12 månader. Ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen och ingår i kostnadsnittet Årlig avgift (se definition).

Andelsklasser – Vissa fonder består av flera andelsklasser – icke utdelande (A) och utdelande andelsklasser (B). 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 vp-institut – Den värdenässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom förmedling av Handelsbanken. Beräknas som kvoten mellan, å ena sidan, summan av de köp och försäljningar som gått via Handelsbanken, och, å andra sidan, summan av fondens alla köp och försäljningar under året. Uttrycks i procent.

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

Genomsnittlig fondförmögenhet – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år – Fondens genomsnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex. AstraZeneca Allemansfond och Global Dynamisk 90 saknar jämförelseindex då de index som står till buds inte ger en rättvis jämförelse med förvaltningsresultatet och därmed inte är relevanta.

Index inkl. utdelning – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutans 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. För fonder med basvaluta i euro gäller motsvarande 1 000 euro. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

Kostnad för månadssparande 100 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår. För fonder med basvaluta i

euro gäller motsvarande 10 euro. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, å ena sidan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och, å andra sidan, den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärvstillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

För fonder som är registrerade i Luxemburg gäller en annan beräkningsmetodik som är baserad på UCITS regelverk, vilket innebär att det kan bli ett negativt tal för omsättningshastigheten. Här beräknas omsättningshastigheten som kvoten mellan - å ena sidan - totalbeloppet för köpta och sålda värdepapper i fonden under året, minus totalbeloppet för andelsägarnas insättningar och uttag i fonden. Summan delas därefter med den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Vid en negativ omsättningshastighet - för fonder registrerade i Luxemburg - har summan av fondens värdepappershandel under perioden varit lägre än det sammanlagda värdet av andelsägarnas insättningar och uttag.

Omsättningshastighet (hävstångsfonder) – Om en investeringsfond under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av tecknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kursvägningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvägningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas

används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm (benchmark). Risken beskriver främst marknadsrisken och valutarisken.

Syntetisk årlig avgift – Avser Årlig avgift (se definition) med tillägg för underliggande fondens senast tillgängliga Årliga avgift, efter avdrag för erhållna rabatter. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

Total avkastning – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalad 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, återinvesteras på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

Transaktionskostnader – Uttrycks dels som belopp, dels i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Med värdet avses generellt marknadsvärdet men för exempelvis terminer och terminslänkande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen.

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställt avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet – Verkligt uttagen förvaltningskostnad. Kostnaden beräknas dagligen och utgör kostnaden för förvaltning, administration, marknadsföring och distribution. 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. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvestats i fonderna och deras referensindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån årseffektiva avkastningar. För de flesta fonderna har värdena under de senaste två åren använts. För yngre fonder har en prognos för risken gjorts med fondens innehav den 30 juni 2016 som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

Total risk/Total risk i index anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

Aktiv risk mäts som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning mellan fonden och dess referensindex (variationen i den relativa avkastningen). Den historiska aktiva risken anger alltså hur mycket fondens avkastning har avvikit från sitt referensindex. (Mättet kallas även "tracking error".)

Aktiv avkastning anger den årseffektiva över- eller underavkastning som fonden har uppnått jämfört med sitt referensindex.

Sharpekvot/Sharpekvot index är ett mått på fondens/index avkastning med hänsyn

tagen till den risk som fonden/index har haft. En hög avkastning som uppnåtts till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnåtts med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å den andra. Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

Informationskvot är ett mått på den aktiva avkastningen som fonden uppnått genom att awika från sitt referensindex. Det är kvoten mellan den aktiva avkastningen och den aktiva risken. Negativ informationskvot innebär att fonden har gett en lägre avkastning än sitt referensindex.

Active Share jämför aktiefondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Nyckeltalet

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR	American Depository Receipt	IR	Inlösenrätt
ADS	American Depository Share	KV	Konvertibel
BTA	Betalad tekningsaktie	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		

anges i procent, från 0 % (exakt samma fördelning som index) till 100 % (inga av fondens innehav ingår index). Mättet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelsena 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 parametrisk och beräknat enligt varians-kovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis (half-life 24 månader för räntemodulen och 12 månader för aktiemodulen). Sannolikhetsnivån är 95 % och horisonten 1 dag.

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.

Typer av risker

- Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångslag sjunker eller stiger, vilket påverkar priser och värden för tillgångarna.
- Kredit- eller motpartsrisk – att en emittent eller en motpart ställer in betalningarna.
- Likviditetsrisk – att ett innehav inte kan avvecklas inom rimlig tid, till ett rimligt pris.
- Valutarisk – att värdet i fonden påverkas av valutakursförändringar i de fall fonden placerar i värdepapper noterade i annan valuta än investerarens (eller fondens).
- Operativ risk – förlust relaterad till bristande rutiner när det gäller personal och system i fondbolaget eller yttre faktorer. Dels rättsliga och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handelsrutiner, avvecklings- och värderingsrutiner.

I faktabladet för respektive fond framgår de specifika riskerna. Faktabladet och även informationsbroschyr med total beskrivning av risker hittar du i kurslistan på www.handelsbanken.se/fonder.

Riskindikator	Standardavvikelse, %	Riskenivå
1	0 - 0,5	Låg
2	0,5 - 2	Låg
3	2 - 5	Låg
4	5 - 10	Medel
5	10 - 15	Medel
6	15 - 25	Hög
7	> 25	Hög

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

**Faktablad, fullständig informationsbroschyr samt aktuell kurs-
utveckling för fonderna hittar du på www.handelsbanken.se/fonder.**

Med Handelsbankens fondbolag avses följande fondbolag som ingår i Handelsbanks-
koncernen: Handelsbanken Fonder AB, Xact Kapitalförvaltning AB, Handelsbanken
Kapitalförvaltning AS och Handelsbanken Funds (SICAV).

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som
placeras i fonden kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela
det insatta beloppet.