

Handelsbanken Euro Obligaatio

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkoinstrumentteihin, joiden liikkeellelaskija tai takaaja on valtio, kunta tai valtion tai kunnallinen viranomainen tai jokin julkisyhteisö, jossa yksi tai useampi valtio on jäseniä, sekä vakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin. Sijoitukset tehdään korkoinstrumentteihin, joilla on korkea nk. Investment Grade luottoluokitus. Rahaston sijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on kahdesta kymmeneen vuotta. Rahasto ei sijoituspolitiikkansa puitteissa voi sijoittaa yrityslainoihin, mistä johtuen kiistanalaiset toimialat ovat poissuljettu rahaston sijoituksista. Rahasto on EU asetuksen 2019/2088 Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR) artikla 6 mukainen tuote.

Kehitys

28.06.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
-2,18%	-0,16%	0,10%	-1,21%	2,01%	-13,02%	1,51%

Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto ¹	-2,86%	-5,34%	-2,45%	0,21%
Indeksi ²	-2,26%	-5,11%	-2,25%	0,48%

¹ Laskettu rahaston kuukausittaisesta loppukurssiarvosta

² Vertailuindeksi: Solactive Eurozone Government Bond Index TR. Taulukon tiedot viittaavat kulloinkin voimassa olevaan vertailuindeksiin. Mikäli rahastolla on aiemmin ollut muita vertailuindeksejä, nämä tiedot löytyvät rahaston vuosikertomuksesta.

Viiden vuoden kehitys



Salkku



Korkoinstrumentit ja käteinen 100,00%

31.05.2024

Saksa	28,56%
Italia	26,97%
Ranska	19,19%
Espanja	11,58%
Belgia	3,72%
Hollanti	3,59%
Itävalta	2,29%
Irlanti	1,39%
Portugali	1,38%
Muut	1,33%

31.05.2024

Rahasto kehittyi negatiivisesti vuosineljänneksen aikana ja laski noin 1 %. Keskuspankkien kääntymisen kohti koronlaskuja vuoden lopulla helpotti rahoitustilannetta. Vuoden ensimmäistä neljänneistä leimasivat sen myötä lisääntyneet riskinottovalmiudet ja positiivinen kehitys osake- ja lainamarkkinoilla. Eurooppalaisille korkotasolle tämä on merkinnyt sitä, että riskialttiimpina pidetyissä maissa, kuten Italiassa, korot ovat laskeneet verrattuna turvallisempiin maihin, kuten Saksaan.

Salkunhoitaja



Joakim Buddgård

Alalla vuodesta: 2006. Rahaston salkunhoitaja 01.03.2024 alkaen.

Päälukka	Korkorahasto
Riski	3
Kurssi	357,20 (28.06.2024)
Kurssivaluutta	EUR
Kaupankäynti	Päivittäin
Total Rating™	★★★
Minimimerkintäsumma	0 EUR
Kuukausisäästäminen	0 EUR
Kaupankäynti Internetissä	Kyllä
Hallinnointipalkkio	0,6%
Merkintämaksu	0%
Lunastuspalkkio	0%
Voi sisällyttää vakuutukseen	Kyllä
Rahaston markkina-arvo	111 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	26.09.2014 ¹
Osuussarja aloitti	26.09.2014

¹ Rahaston tuottohistoria ennen aloituspäivää perustuu Sijoitusrahasto Handelsbanken Euro-obligaation (Suomi) tuottoon, joka sulautui 26. syyskuuta 2014 Handelsbanken Euro Obligaatio -rahastoon (Ruotsi). Sijoituspolitiikka on sama sulautumisen jälkeen ja Handelsbanken Fonder AB (Ruotsi) jatkaa rahaston hallinnointia.

Suurimmat omistukset

Interest Rate Swap-EUR-20260619 Receive	16,03%
Euro Schatz Future Sept 24	9,06%
Italy (Republic Of) 1.85%	7,99%
Euro Bobl Future Sept 24	5,76%
Italy (Republic Of) 3.4%	5,32%
Spain (Kingdom of) 6%	4,73%
Italy (Republic Of) 2.05%	4,68%
Italy (Republic Of) 4%	4,33%
Euro OAT Future Sept 24	4,04%
France (Republic Of) 1%	3,92%

Rahastolla on ollut ylipaino Italiassa suurimman osan kvartaalia, mikä on edistänyt tuottoa. Korkeoero kävi vuosineljänneksen lopulla historiallisen alhaisella tasolla, mikä sai meidät sulkemaan position maaliskuun lopussa ja kotiuttamaan voitot ylipainosta. Ajoitus oli hyvä, sillä trendi kääntyi.

Vuosineljännekseltä voidaan lisäksi mainita, että Portugalin luottoluokitus nousi tasolta BBB tasolle A. Maa on kehittynyt suuresti eurokriisin ajoista ja saa nyt lainaa jo suhteellisen alhaisilla koroilla, jotka eivät liioin liikkuneet merkittävästi. Rahasto on ollut neutraali Portugalissa neljänneksen aikana.

Yhdysvalloissa inflaatio oli odotettua tuntuvampaa, eikä huolestuttavia inflaation nousuriskejä ole vaikea löytää. Tämä on johtanut globaalien korkojen kohoamiseen. Rahasto on ollut positioituneena alhaisempiin lyhyisiin ja keskipitkiin korkoihin, mikä on rasittanut tuottoa. Uskomme myös, että pitkät korot pysyvät ennallaan alentuneista ohjauskoroista huolimatta lisääntyneen tarjonnan ja korkeampien riskipremioiden ansiosta. Rahastolla on siis edelleen positiot jyrkempiin tuottokäyriin, joskin positiointia on pidennetty kahdesta ja viidestä vuodesta kahteen ja kymmeneen vuoteen paremmin vastaamaan näkemystämme. Tämä positiointi vaikutti negatiivisesti tuottoon.

11.04.2024

Historiallinen tuottokehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää osan tai kaikki sijoittamistaan rahoista. Niiden rahastojen arvot, joiden riskitaso on rahaston avaintietoesitteen mukaan 5-7, voivat vaihdella voimakkaasti rahaston koostumuksen ja hallinnointimenetelmien takia. Rahastoesite- ja säännöt englanniksi sekä avaintietoesite suomeksi ovat saatavilla jokaisen rahaston omalta sivulta. [Yhteenveto sijoittajan oikeuksista](#). [Yhteenveto sijoittajan oikeuksista](#).

Rahastojen avaintietoesite, riskitaso, säännöt ja rahastoesite ovat saatavilla verkkosivuilta handelsbanken.fi/rahastot. Handelsbanken pidättää oikeuden mahdollisiin virheisiin tiedoissa.

www.handelsbanken.fi/rahastot

Handelsbanken