

Handelsbanken Eurooppalaiset Pienyhtiöt

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja sijoittaa pääasiassa pieniin ja keskisuuriin eurooppalaisiin yrityksiin, mutta myös sijoitukset yrityksiin, jotka toimivat Euroopan ulkopuolella ja eri valuutoissa ovat mahdollisia, mikä altistaa rahaston valuuttakurssiriskille. Rahaston sijoituspolitiikan puiteissa huomioidaan vastuullinen sijoittaminen. Huomioimme mm. kansainväliset normit ja säännöt koskien ympäristöä, sosiaalista vastuuta ja omistajaohjausta. Lisätietoa saatavilla rahastoositteestä ja rahaston vastuullisuusprofiilista. Rahasto on EU asetuksen 2019/2088 Kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR) artikla 8 mukainen tuote.

Kehitys

20.05.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
6,71%	3,10%	8,41%	7,70%	4,54%	15,26%	44,72%

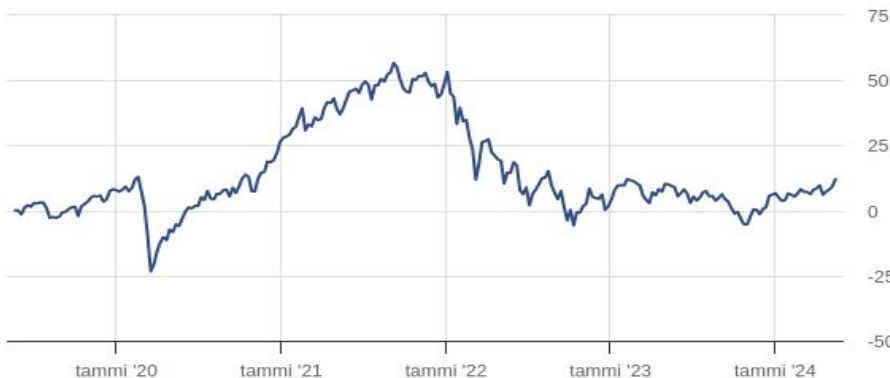
Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto ¹	-5,29%	-8,58%	1,00%	3,19%
Indeksi ²	0,77%	-1,29%	4,16%	4,32%

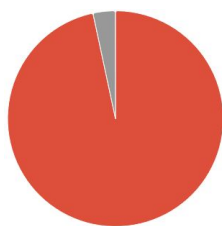
¹ Laskettu rahaston kuukausittaisesta loppukurssi-arvosta

² Vertailuindeksi: Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR. Taulukon tiedot viittaavat kulloinkin voimassa olevaan vertailuindeksiin. Mikäli rahastolla on aiemmin ollut muita vertailuindeksejä, nämä tiedot löytyvät rahaston vuosikertomuksesta.

Viiden vuoden kehitys



Salkku



Osakkeet	96,65%
Korkoinstrumentit ja käteinen	3,35%

30.04.2024



Iso-Britannia	31,89%
Ruotsi	15,75%
Ranska	10,58%
Hollanti	7,16%
Itävalta	5,20%
Irlanti	4,18%
Sveitsi	3,60%
Italia	3,31%
Tanska	3,28%
Muut	15,06%

30.04.2024

Rahasto kehittyi positiivisesti ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja nousi hieman yli 1,5 % taloudessa virinneen optimismin ansiosta. Euroopassa pienyhtiöt ryhmänä ovat kuitenkin nousseet hitaammin kuin suuryritykset.

Euroopassa vuonna 2023 alkanut megatrendi jatkui vuosineljänneksen aikana, eli aktiivisista rahastoista oli suurta ulosvirtausta, kun taas passiiviset rahastot kasvattivat markkinaosuuksiaan, mikä voimisti sen seikan vaikutusta, että suuryhtiöt ovat

Salkunhoitaja



Staffan Lindfeldt

Alalla vuodesta: 1998. Rahaston salkunhoitaja 01.01.2020 alkaen.

Pääluokka	Osakerahasto
Riski	4
Kurssi	45,62 (20.05.2024)
Kurssivaluutta	EUR
Kaupankäynti	Päivittäin
Total Rating™	★★

Minimimerkintäsumma	0 EUR
Kuukausisäästäminen	0 EUR
Kaupankäynti Internetissä	Kyllä
Hallinnointipalkkio	1,6%
Merkintämaksu	0%
Lunastuspalkkio	0%
Voi sisällyttää vakuutukseen	Kyllä

Rahaston markkina-arvo	191 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	28.04.1989
Osuussarja aloitti	26.02.2015

Suurimmat omistukset

Unipharm PLC	3,90%
CTP NV Ordinary Shares	3,84%
Beazley PLC	3,66%
Embracer Group AB	3,01%
Team Internet Group PLC	2,90%
Erste Group Bank AG.	2,52%
Demant A/S	2,48%
Fortnox AB	2,48%
Atalaya Mining PLC	2,29%
Bakkafrost P/F	2,13%

kehittyneet pieniä paremmin. Tällä hetkellä pienyhtiöillä on siis houkuttelevampi suhteellinen arvostus kuin ennen. Historiallisesti tarkastellen on epätavallista, että pienyhtiöt ovat menestyneet huonommin kuin suuryritykset näin pitkällä tarkastelujaksolla.

Rahasto on vähitellen lisännyt sijoitusuniversumissaan positioitaan yhtäältä verraten suurissa osakkeissa, joilla on etsimäämme liikkeellepanevaa voimaa, ja toisaalta osakkeissa, jotka hyötyvät alhaisemmasta korkotasosta, kuten kiinteistöosakkeet ja vahvat yhtiöt, joilla on verraten korkeat tuottokertoimet.

Eniten tuottaneissa meillä oli useita suuria positioita, kuten Beazley, TIG, Marlowe, BakkaFrost, Indivior, CTP, Demant, Erste Bank ja Biogaia.

Jarrua painoivat HelloFresh, CVS Group, Embracer, Soitec, AC Immune, Pets at Home, Verbio ja SeSa.

Jakson aikana rahastoon on otettu muun muassa Accor, Bawag, Brembo, Do & Co, Exclusive Networks, Fortnox, JD Sports, MTG, Platzer, Publicis, Redcare Pharmacy, VAT Group ja Össur. Ostoja ovat rahoittaneet muun muassa Alk-Abello, Bravida, Duni, Essity, Glanbia, HelloFresh, Keywords Studios, Qiagen, Rovi ja Ubisoft.

Tunnistamamme temaattiset tekijät ovat edelleen merkityksellisiä, ja yrityksiltä aletaan nähdä yhä enemmän käytännön esimerkkejä siitä, kuinka ne voivat hyödyntää tekoälyä myynnin ja tehokkuuden lisäämiseen, mikä on jännittävää.

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