

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 rahastoestitteestä ja rahaston vastuullisuusprofiilista. Rahasto on EU asetuksen 2019/2088 Kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR) artikla 8 mukainen tuote.

Kehitys

14.08.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
2,39%	-0,05%	-4,27%	-1,75%	4,04%	15,03%	40,99%

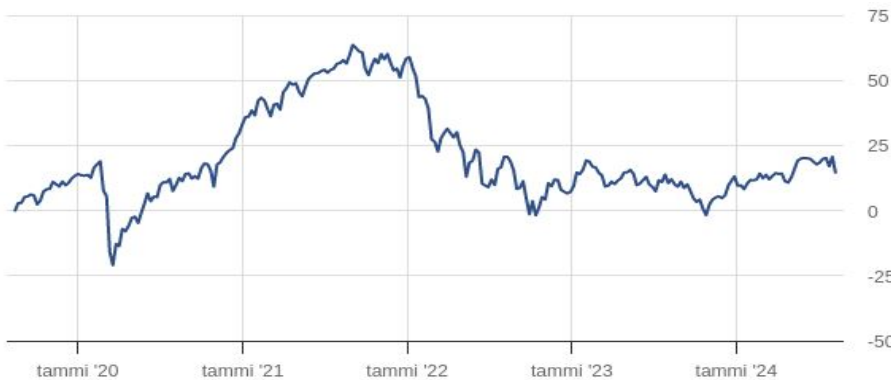
Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto ¹	0,46%	-8,22%	2,59%	3,79%
Indeksi ²	6,10%	-1,29%	5,47%	4,83%

¹ Laskettu rahaston kuukausittaisesta loppukurssiarvosta

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	95,77%	Iso-Britannia	29,24%
Korkoinstrumentit ja käteinen	3,83%	Ruotsi	16,87%
Muut	0,39%	Ranska	10,52%
		Hollanti	7,74%
		Itävalta	5,17%
		Sveitsi	4,62%
		Saksa	4,35%
		Irlanti	4,30%
		Tanska	3,67%
		Muut	13,52%

31.07.2024

Rahasto kehittyi positiivisesti toisella vuosineljänneksellä toukokuussa virinneen optimismin myötä, joka tosin sitten hiipui kesäkuussa. Pienyhtiöt segmenttinä niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa laskivat huomattavasti enemmän kuin suuryritykset, kun sijoittajat suosivat mega caps -yhtiöitä eli kaikkein suurinta segmenttiä. Tarkastelujakson tuottoisimmat sijoitukset olivat TIG, Alpha FMC, Do & Co, Calliditas, Future ja Atalaya Mining.

Salkunhoitaja



Staffan Lindfeldt

Alalla vuodesta: 1998. Rahaston salkunhoitaja 01.01.2020 alkaen.

Pääluokka	Osakerahasto
Riski	4
Kurssi	43,77 (14.08.2024)
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	197 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	28.04.1989
Osuussarja aloitti	26.02.2015

Suurimmat omistukset

CTP NV Ordinary Shares	3,84%
Uniphar PLC	3,83%
Beazley PLC	3,13%
Fortnox AB	2,89%
Embracer Group AB	2,76%
Demant A/S	2,70%
Erste Group Bank AG.	2,61%
BioMerieux SA	2,43%
Games Workshop Group PLC	2,30%
Pets at Home Group PLC	2,04%

Tuottoa painoivat muun muassa YouGov, BakkaFrost, Indivior, Demant ja Allfunds. Rahastoon on otettu muun muassa Camurus, Comet Holding, BE Semiconductor, Intercos, Medcap ja Raspberry Pi.

Olemme lisänneet Fortnoxia, Emblaa ja Trainlinea. Ostot on rahoitettu myynneillä, joiden kohteena ovat olleet muun muassa TIG, Marlowe, Allfunds, Mowi, Prysmian, Securitas, Dometic, Next 15, Azimut ja Atalaya Mining.

Pienyhtiösegmentissä nähtiin toukokuussa kohenneiden riskinottovalmiuksien myötä muutamia vihreitä versoja ja jonkin verran parempia virtauksia. Kesäkuun aikana optimismi kuitenkin hälveni. Sijoittajat suuntasivat katseensa takaisin suuryrityksiin, erityisesti yhdysvaltalaisiin ja valtaosin tekoälynostaisiin.

Euroopassa pienyhtiöiden suhteellinen arvostus on edelleen houkuttelevampaa kuin suurten, mikä on historiallisesti epätavallista, sillä pienyhtiöt ovat pidemmän aikavälin tarkastelussa tavanneet suoriutua suuria paremmin. Siksi ei olisi yllättävää, jos ostotarjouksia tehtäisiin edelleen runsaasti tulevillakin kvartaaleilla.

Olemme vähitellen lisänneet sijoitusuniversumissamme sellaisia verraten suuria osakkeita, joissa on etsimäämme potentiaalia, sekä osakkeita, jotka hyötyvät alhaisemmista koroista ja ennakoidusta vahvasta kasvusta. Tunnistamamme temaattiset tekijät ovat edelleen merkityksellisiä, ja alamme nähdä yrityksiltä yhä enemmän käytännön esimerkkejä tekoälyn hyödyntämisestä myynnin ja tehokkuuden lisäämiseksi, mikä on erittäin kiinnostavaa.

18.07.2024

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](https://www.handelsbanken.fi/rahastot). Handelsbanken pidättää oikeuden mahdollisiin virheisiin tiedoissa.

www.handelsbanken.fi/rahastot

Handelsbanken