

Handelsbanken Euro Obligaatio (A9 EUR)

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

14.08.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
0,91%	0,69%	2,25%	3,01%	6,92%	-	-

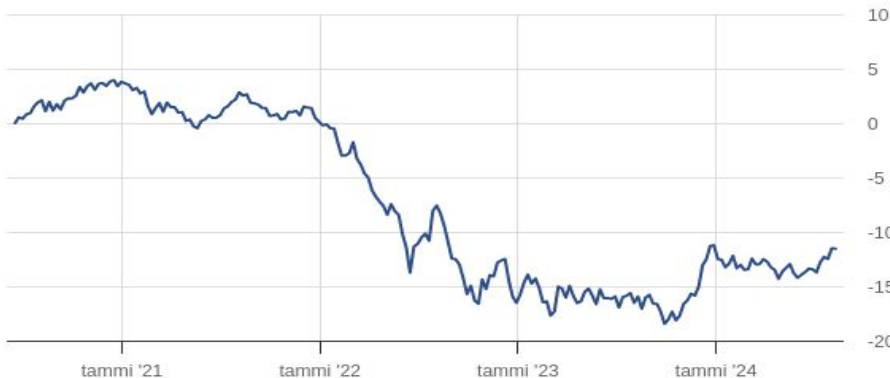
Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto ¹	-2,15%	-4,79%	-	-
Indeksi ²	-2,09%	-5,03%	-	-

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%

31.07.2024

Italia	30,85%
Saksa	23,26%
Ranska	19,03%
Espanja	14,39%
Belgia	3,84%
Itävalta	2,30%
Hollanti	2,03%
Irlanti	1,47%
Portugali	1,45%
Muut	1,38%

31.07.2024

Salkunhoitaja



Joakim Buddgård

Alalla vuodesta: 2006. Rahaston salkunhoitaja 01.03.2024 alkaen.

Pääloukka	
Riski	3
Kurssi	373,19 (14.08.2024)
Kurssivaluutta	EUR
Kaupankäynti	Päivittäin
Total Rating™	★★★

Minimimerkintäsumma	1 000 000 EUR
Kuukausisäästäminen	0 EUR
Kaupankäynti Internetissä	Ei
Hallinnointipalkkio	0,3%
Merkintämaksu	0%
Lunastuspalkkio	0%
Voi sisällyttää vakuutukseen	Ei

Rahaston markkina-arvo	110 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	26.09.2014
Osuussarja aloitti	17.06.2020

Suurimmat omistukset

Interest Rate Swap-EUR-20260918 Pay	25,97%
Euro Schatz Future Sept 24	9,26%
Italy (Republic Of) 1.85%	8,10%
Euro Bobl Future Sept 24	5,95%
Italy (Republic Of) 3.4%	5,51%
Italy (Republic Of) 2.1%	4,93%
Spain (Kingdom of) 6%	4,89%
Germany (Federal Republic Of) 0%	4,64%
Italy (Republic Of) 4%	4,51%
Italy (Republic Of) 2.05%	4,49%

Neljännestä on leimannut suuri dramatiikka Euroopan korkomarkkinoilla. Kvartaalin lopulla presidentti Macron päätti hajottaa kansalliskokouksen ja pitää uudet vaalit oman puolueensa saatua heikon tuloksen kesäkuisissa europarlamenttivaaleissa. Tämä aiheutti levottomuutta rahoitusmarkkinoilla. Ranskan ja Saksan valtionlainojen korkojen välinen ero nousi korkeimmalle tasolle sitten vuoden 2011 eurokriisin, kun Ranskalle

lainaa myöntävät nostivat riskipreemioitaan tuntuvasti. Näin meneteltiin siksi, että pelätään poliittisesti kaoottista ajanjaksoa nyt kun kasvava budjettialijäämä ja suuri valtionvelka rasittavat Ranskan valtiontaloutta. Tämä on johtanut korkeampiin riskipreemioihin myös reunamaissa, kuten Italiassa ja Espanjassa. Rahastolla oli jo aiemmin alipaino Italiassa ja heti Macronin hajotettua parlamentin rahasto päätti myydä Ranskan valtionobligaatiot, ja nämä seikat ovat nostaneet rahaston tuottoa suhteessa indeksiin.

Globaalit korot nousivat toisella neljänneksellä, kun kuluttajasegmentti vahvistui ja inflaation pelättiin jäävän pitkäaikaiseksi. Tämä sai markkinat hinnoittelemaan uusia koronlaskuja Yhdysvaltain keskuspankilta ja Euroopan keskuspankilta, vaikka viimeksi mainittu jo laski korkoaan kesäkuussa.

Rahastolla oli tarkastelukvartaalilla pienehkö positio Saksan verraten alhaisissa keskipitkissä koroissa, mikä painoi jonkin verran tuottoa. Lisäksi uskomme, että pitkät korot pysyvät ylhäällä laskeneista ohjauskoroista huolimatta muun muassa lisääntyneen tarjonnan ja korkeampien riskipreemioiden myötä. Rahasto on siksi säilyttänyt edelleen suuret positionsa, jotka rakentuvat sille, että kahdesta kymmeneen vuoden lainojen tuottokäyrät Euroopassa jyrkkenevät, ja ne vaikuttivat positiivisesti tuottoon päättyneellä kvartaalilla.

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. Handelsbanken pitää oikeuden mahdollisiin virheisiin tiedoissa.

www.handelsbanken.fi/rahastot

Handelsbanken