

Selektivfonderna

- ett gediget hantverk av våra förvaltare.

Våra Selektivfonder innehåller ett fåtal kvalitetsbolag som fokuserar på långsiktighet. Att identifiera dessa bolag är ett hantverk som kräver hög kompetens och erfarenhet, ett arbete som våra kapitalförvaltare utför med stor framgång. Du kan välja mellan fyra olika marknader och fonder - Sverige, Norden, Europa och Global.

Ett framgångsrikt koncept

Våra Selektivfonder innehåller ett fåtal kvalitetsbolag som fokuserar på långsiktighet. Att identifiera dessa bolag är ett hantverk som kräver hög kompetens och erfarenhet och historien har visat att våra kapitalförvaltare är mycket framgångsrika i det arbetet.

Hur hittar vi dessa kvalitetsbolag?

En konsekvent investeringsstrategi - helt utan koppling till något index - lägger grunden för Selektivfonderna. De bolag vi söker ska ha något unikt såsom affärsmodellen, varumärket eller andra faktorer som är svårkopierade för konkurrenter. De är ofta marknadsledare, men inte nödvändigtvis på stora marknader utan lika gärna på mindre nischmarknader.

En investering efter sunda principer

Andra viktiga kvalitetskriterier är att bolagen ska ha en stabil vinstutveckling, stark balansräkning, sund affärsverksamhet och historisk utdelningstillväxt. Branschfördelning, index och kortsiktiga trender på marknaden är därmed av mindre betydelse.

Fyra fonder – fyra marknader

Sverige Selektiv placerar på lång sikt huvudsakligen i svenska kvalitetsbolag. Av cirka 200 börsbolag väljs 16-25 ut.

Norden Selektiv placerar på lång sikt i nordiska kvalitetsbolag. Av cirka 450 börsbolag väljs 16-25 ut.

Europa Selektiv placerar på lång sikt i 16-35 europeiska kvalitetsbolag. Av cirka 2500 börsbolag väljs 16-35 ut.

Global Selektiv placerar på lång sikt i kvalitetsbolag i hela världen. Av cirka 6500 börsbolag väljs 16-35 ut.

Handel, avgifter och risk

Fonderna handlas dagligen och är även öppna för sparande inom försäkring. Till skillnad mot traditionella aktiefonder har Selektivfonderna endast mellan 16-35 bolag. Eftersom fonderna inte är kopplade till något index kan värdet på fonden gå ner när marknaden går upp – och vice versa.

Bryttid för handel	16.00
Förvaltningsavgift	1,85 %
Riskenivå	Medel – Hög

Välkommen att kontakta ditt bankkontor för mer information eller besök handelsbanken.se/fonder.

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Du hittar fullständiga informationsbroschyrer med fondbestämmelser, faktablad, aktuell riskenivå och kursutveckling på handelsbanken.se/fonder.

Fördjupad information

Detta är en fördjupad information för dig som vill veta mer om hur vårt Selektivkoncept fungerar.

Steg 1

Kvantitativ screening

Selektivkonceptet sker genom en egenutvecklad screening. Från ett stort antal bolag på de marknader där fonden investerar väljs de bolag ut som uppfyller följande kriterier:

- Positivt EVA™ (Economic Value Added/Mervärdeskapande) Ungefär: Bolagets förmåga att skapa avkastning utöver investerarnas avkastningskrav.
- Låg volatilitet i rörelsemarginalen (stabil rörelsemarginal över tid).
- Hög kassakonvertering (ett mått som visar hur snabbt bolaget omsätter vinst till kassaflöde).
- Stabil tillväxt i bolagets utdelning eller återkommande återköp av aktier.
- Begränsad skuldsättning i förhållande till eget kapital.
- Begränsad goodwill i balansräkningen i förhållande till eget kapital.

Steg 2

Kvalitativt urval

Investeringsprocessen består av en grundlig kvalitativ analys av de bolag som klarat screeningen i Steg 1. Det kvalitativa urvalet innehåller:

Bolagsanalys

- Det räcker inte att bolagen har levererat bra historiskt. En noggrann analys av kassaflöde samt balans- och resultaträkning görs för att säkerställa att redovisade vinster är stabila och verkliga och inte ett resultat av bokföringsteknik. Detta för att säkerställa att de analyserade bolagen har starka marknadspositioner som leder till positivt EVA™ även i framtiden, se Steg 1.
- Vi söker bolag som har något unikt, som till exempel starka varumärken eller en affärsmodell som är svår att kopiera. Bolag som är marknadsledare eller kanske ledande i en egen nisch.

Branschanalys

- Bedömning av konkurrenter, underleverantörer och efterfrågemönster.

Aktie-/Riskanalys

- Bedömning av likviditet, värdering och risk i aktuella bolag.

Steg 3

Djupgående analys och portföljval

Det sista steget i investeringsprocessen är en ännu mer djupgående analys av de bolag som ännu är kvar. Bland annat baseras analysen av bolagsbesök. Syftet är att med större säkerhet kunna verifiera att bolagen lever upp till förvaltarens krav och verkligen har förmågan att kapitalisera på sina affärsmodeller och på underliggande marknadstillväxt. Dessutom måste förvaltarna känna förtroende för ledningen.

- Ett fåtal bolag som bedöms passa in i den totala portföljen väljs ut. Förvaltarna har regelbunden kontakt med de utvalda bolagen för att följa hur de utvecklas. Ett bolag avyttras om ett eller flera kvalitetskriterier inte längre uppfylls, om förändringar sker i omvärlden eller i bolagets organisation som riskerar bolagets unika position eller om bolaget anses fullvärderat.
- Samtliga investeringar har långsiktigt fokus vilket innebär en investeringshorisont på minst tre till fem år.
- Fondens innehav samt de potentiella bolag som valdes bort i processens slutskede utvärderas regelbundet.