

# Handelsbanken Euro Obligation

Fonden placerar i räntebärande värdepapper denominerade i EUR, som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Fondens medel placeras i räntebärande finansiella instrument med hög kreditvärdighet, så kallad Investment Grade. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar är mellan 2 och 10 år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. För mer information se fondens informationsbroschyr. Fonden redovisas som artikel 6 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

## Utveckling

2024-06-28

| i år   | 1 vecka | 1 mån  | 3 mån  | 1 år   | 5 år   | 10 år  |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| -0,14% | 1,26%   | -0,82% | -2,62% | -1,86% | -6,50% | 25,37% |

## Genomsnittlig utveckling

| Genomsn. avk.      | 2 år  | 3 år   | 5 år   | 10 år |
|--------------------|-------|--------|--------|-------|
| Fond <sup>1</sup>  | 1,39% | -1,51% | -1,00% | 2,50% |
| Index <sup>2</sup> | 2,02% | -1,27% | -0,79% | 2,77% |

<sup>1</sup> Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

<sup>2</sup> Jämförelseindex: Solactive Eurozone Government Bond Index TR. Uppgift i tabellen avser vid var tid gällande jämförelseindex. Om fonden tidigare haft andra jämförelseindex finns denna information att hitta i fondens årsberättelse.

## Fem års utveckling



## Portföljen



Räntebärande inkl. likvida medel 100,00%

Senast uppdaterad: 2024-05-31

|               |        |
|---------------|--------|
| Tyskland      | 28,56% |
| Italien       | 26,97% |
| Frankrike     | 19,19% |
| Spanien       | 11,58% |
| Belgien       | 3,72%  |
| Nederländerna | 3,59%  |
| Österrike     | 2,29%  |
| Irland        | 1,39%  |
| Portugal      | 1,38%  |
| Övrigt        | 1,33%  |

Senast uppdaterad: 2024-05-31

## Förvaltarkommentar första kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt under kvartalet och steg med 2,73% i SEK. Centralbankernas omsvängning mot räntesänkningar under slutet av förra året fick finansiella förhållanden att lätta. Årets första kvartal präglades därmed av ökad riskaptit och positiv aktie- och kreditmarknadsutveckling. För europeiska räntor har detta

## Förvaltare



### Joakim Buddgård

Har varit i branschen sedan 2006.  
Förvaltat fonden sedan 1 mars 2024.

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| Huvudkategori             | Räntefonder             |
| Risk                      | 3                       |
| Kurs                      | 4057,11 (2024-06-28)    |
| Kursvaluta                | SEK                     |
| Handel                    | Dagl.                   |
| Total Rating™             | ★★★                     |
| Minsta startbelopp        | 0 SEK                   |
| Månadssparande            | 0 SEK                   |
| Handel på internet        | Ja                      |
| Förvaltningsavgift        | 0,6%                    |
| Insättningsavgift         | 0%                      |
| Uttagsavgift              | 0%                      |
| Öppen för försäkring      | Ja                      |
| Öppen för IPS             | Ja                      |
| Öppen för PPM             | Nej                     |
| Fondförmögenhet           | 1 273 MSEK              |
| Utdelning per andel       | -                       |
| Utdelningsdatum           | -                       |
| Fondens startdatum        | 2014-09-26 <sup>1</sup> |
| Andelsklassens startdatum | 2014-09-26              |

<sup>1</sup> Fondens kurshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro-obligation (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Obligation (Sverige). Placeringsinriktningen är efter fusionen oförändrad och Handelsbanken Fonder AB (Sverige) är fortsatt förvaltare efter fondernas fusion.

## Största innehav

|   |        |
|---|--------|
| 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%  |

inneburit att räntor i länder som anses vara mer riskfyllda, exempelvis Italien, har fallit i jämförelse med säkrare länder, såsom Tyskland.

Då fonden har legat överviktad i Italien under majoriteten av kvartalet har detta gynnat avkastningen. Denna ränteskillnad handlade mot slutet av kvartalet på historiskt låga nivåer vilket föranledde att vi i slutet av mars stängde och tog hem vinst från denna övervikt. Detta gjordes med god timing då denna trend vänt.

Under kvartalet kan det också nämnas att Portugals kreditbetyg uppgraderats till från BBB till A. Landet har gjort en stor resa sedan det drabbades hårt under eurokrisen och handlar redan på relativt låga räntenivåer och således rörde sig dessa inte nämnvärt mycket. Fonden har legat neutral i Portugal under kvartalet. Inflationen i USA kom in högre än väntat och det är inte svårt att hitta oroande uppåtrisker. Detta har lett till att globala räntor har stigit.

Fonden har legat positionerad för lägre korta till medellånga räntor vilket belastat avkastningen. Vi tror också att långa räntor, trots sänkta styrräntor, kommer hållas uppe som en följd av ökat utbud och högre riskpremie. Fonden ligger därmed kvar med positioner för brantare avkastningskurvor, dock har positioneringen flyttats från två relativt fem år till två relativt tio år då detta bättre speglar denna vy. Denna positionering påverkade avkastningen negativt.

Senast uppdaterad: 2024-04-08

---

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond. [Sammanfattning av investerares rättigheter](#).

Fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr hittar du på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder). Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

[www.handelsbanken.se/fonder](https://www.handelsbanken.se/fonder)

**Handelsbanken**