

# 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

2024-07-15

| i år  | 1 vecka | 1 mån | 3 mån | 1 år  | 5 år   | 10 år  |
|-------|---------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 2,40% | 2,03%   | 2,56% | 0,22% | 4,17% | -4,27% | 27,51% |

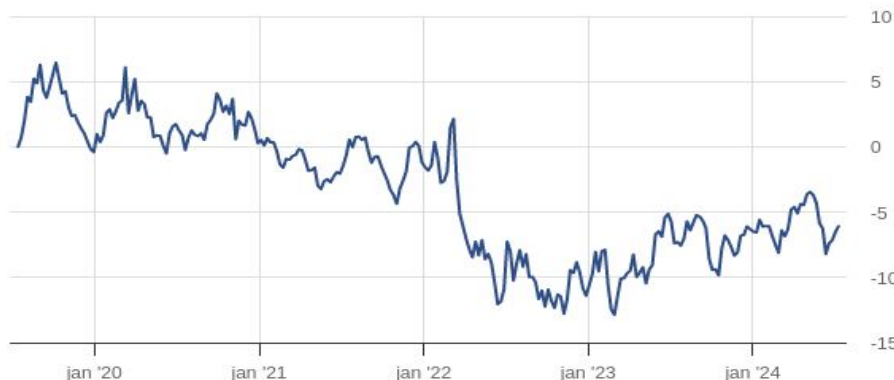
## Genomsnittlig utveckling

| Genomsn. avk.      | 2 år  | 3 år   | 5 år   | 10 år |
|--------------------|-------|--------|--------|-------|
| Fond <sup>1</sup>  | 1,13% | -1,73% | -1,40% | 2,31% |
| Index <sup>2</sup> | 1,66% | -1,54% | -1,23% | 2,59% |

<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: 2024-06-30

|               |        |
|---------------|--------|
| Italien       | 30,92% |
| Tyskland      | 24,83% |
| Frankrike     | 17,49% |
| Spanien       | 14,40% |
| Belgien       | 3,80%  |
| Österrike     | 2,27%  |
| Nederländerna | 2,00%  |
| Irland        | 1,46%  |
| Portugal      | 1,44%  |
| Övrigt        | 1,39%  |

Senast uppdaterad: 2024-06-30

## Förvaltarkommentar andra kvartalet 2024

Kvartalet har präglats av stor dramatik på europeiska räntemarknader. I slutet av kvartalet beslutade president Macron att upplösa nationalförsamlingen och utlysa nyval efter ett dåligt valresultat för hans egna parti i Europaparlamentsvalet i juni. Detta skapade oro på finansiella marknaderna, och räntedifferensen mellan franska och

## Förvaltare



### Joakim Buddgård

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

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| Huvudkategori             | Räntefonder             |
| Risk                      | 3                       |
| Kurs                      | 4160,50 (2024-07-15)    |
| 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           | 1 232 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-2620918 Pay | 26,13% |
| Euro Schatz Future Sept 24         | 9,35%  |
| Italy (Republic Of) 1.85%          | 8,23%  |
| Euro Bobl Future Sept 24           | 5,97%  |
| Italy (Republic Of) 3.4%           | 5,47%  |
| Italy (Republic Of) 2.1%           | 4,99%  |
| Spain (Kingdom of) 6%              | 4,88%  |
| Germany (Federal Republic Of) 0%   | 4,63%  |
| Italy (Republic Of) 2.05%          | 4,47%  |
| Italy (Republic Of) 4%             | 4,43%  |

tyska statsräntor ökade till den högsta nivån sedan eurokrisen 2011 då långgivarnas riskpremie för att låna ut till Frankrike steg kraftigt. Anledningen är att det befaras bli en politiskt kaotisk period framöver samtidigt som franska staten tampas med ett växande budgetunderskott och hög statsskuld. Detta har även lett till en högre riskpremie i periferiländer som Italien och Spanien. Då fonden sedan tidigare legat med en undervikt i Italien, och direkt efter Macron upplöste parlamentet beslutade att sälja franska statsobligationer, har denna rörelse gynnat fondens avkastning relativt index.

Globala räntor steg under andra kvartalet, drivet av starka konsumenter och oro för besående inflation. Detta ledde till att marknaden prisade ut ytterligare räntesänkningar från den amerikanska centralbanken och den europeiska centralbanken trots att den senare sänkte räntan i juni.

Under kvartalet hade fonden en mindre position för lägre medellånga räntor i Tyskland, vilket något belastade avkastningen. Vi tror också att långa räntor kommer att hållas uppe trots sänkta styrräntor, bland annat på grund av ökat utbud och högre riskpremie. Fonden har därmed kvar stora positioner för brantare avkastningskurvor mellan två och tio år i Europa. Dessa bidrog positivt till avkastningen under kvartalet.

Senast uppdaterad: 2024-07-09

---

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**