

Handelsbanken Norge (A1 EUR)

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i aktier utgivna av företag på den norska marknaden. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2024-07-02

| i år | 1 vecka | 1 mån | 3 mån | 1 år | 5 år | 10 år |
|------|---------|--------|-------|------|------|-------|
| - | -0,91% | -2,77% | 7,82% | - | - | - |

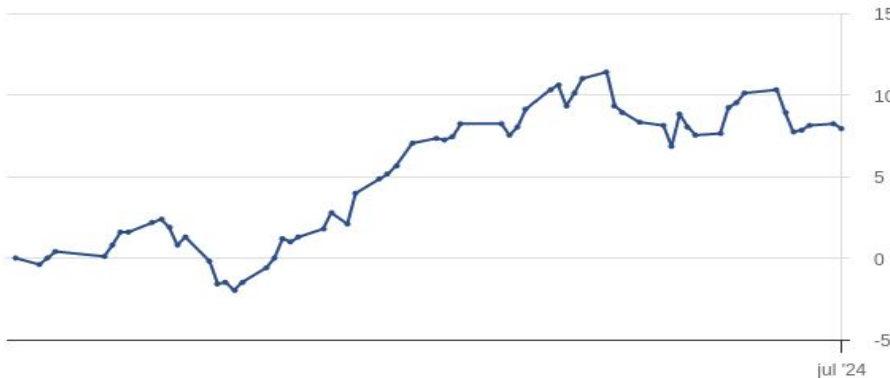
Genomsnittlig utveckling

| Genomsn. avk. | 2 år | 3 år | 5 år | 10 år |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|
| Fond ¹ | 1,02% | 0,15% | 5,98% | 6,39% |
| Index ² | -1,11% | -1,04% | 4,51% | 4,11% |

¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: SIX SRI Norway 50 Index GI. 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



| | | | |
|----------------------------------|--------|-------------------------------|---------|
| Aktier | 91,52% | Norge | 100,00% |
| Räntebärande inkl. likvida medel | 8,48% | Senast uppdaterad: 2024-05-31 | |

Senast uppdaterad: 2024-05-31

Förvaltarkommentar första kvartalet 2024

Fonden hade positiv utveckling under första kvartalet 2024. Perioden har präglats av positiv makroekonomisk utveckling och goda sentimentundersökningar, vilka tillsammans har förstärkt marknads förväntningar om mjuklandning till ingen landning.

I USA har aktiviteten varit så pass stark att prognoserna för räntesänkningar under 2024 har minskat till 3 i år vilket är i linje med den amerikanske centralbankens egen prognos. Vanligtvis skulle en sådan relativ åtstramning av de finansiella förhållandena innebära motvind för aktier, men de fortsatt förbättrade konjunkturutsikterna har övertruffat och istället gett stöd åt marknaden. Uppgången har varit ganska bred, men det är tydligt att det är företagsspecifika faktorer som driver aktiekurserna, snarare än generella faktorer. Bolag med positiva revideringar och starka driftsmomentum har presterat väl. Ett anmärkningsvärt exempel är Schibsted som haft betydande uppgång som ett resultat av strukturella åtgärder och hög efterföljande direktavkastning. Salmar och Bakkafrøst sticker också ut under perioden, drivna av låg tillväxt i laxsektorn,

Förvaltare



Kris Robberstad

Har varit i branschen sedan 2016.
Förvaltat fonden sedan 1 mars 2019.

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Huvudkategori | Aktiefonder |
| Risk | 4 |
| Kurs | 10,89 (2024-07-02) |
| Kursvaluta | EUR |
| Handel | Dagl. |
| Total Rating™ | |
| Minsta startbelopp | 0 EUR |
| Månadssparande | - |
| Handel på internet | Nej |
| Förvaltningsavgift | 1,5% |
| Insättningsavgift | 0% |
| Uttagsavgift | 0% |
| Öppen för försäkring | Nej |
| Öppen för IPS | Nej |
| Öppen för PPM | Nej |
| Fondförmögenhet | 2 972 MSEK |
| Utdelning per andel | - |
| Utdelningsdatum | - |
| Fondens startdatum | 2017-09-08 |
| Andelsklassens startdatum | 2024-03-21 |

Största innehav

| | |
|--|-------|
| Mowi ASA | 9,93% |
| Schibsted ASA Class B | 5,95% |
| Hoegh Autoliners ASA | 5,00% |
| Yara International ASA | 4,80% |
| SpareBank 1 SR Bank ASA | 4,77% |
| Storebrand ASA | 4,39% |
| Norsk Hydro ASA | 3,82% |
| AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares | 3,81% |
| SpareBank 1 SMN | 3,80% |
| Austevoll Seafood ASA | 3,74% |

stadigt stigande spot- och terminspriser, och både bättre drift jämfört med konkurrenterna och bättre geografisk exponering. Sparebanken Vest och Storebrand är båda exempel på företag som gynnas av högre räntor och Storebrand nådde 100 NOK per aktie vid kvartalsslutet, en teknisk milstolpe.

Även Protector har haft en stark utveckling. Mot slutet av kvartalet såg vi dessutom en ökande aptit för råvaruaktier där både Norsk Hydro och Yara hämtade sig från förluster tidigare under året. Detsamma gällde biltransportföretagen, med Hoegh Autoliners i spetsen.

Om dagens makroprognoser håller i sig, eller förbättras framåt, är både industri och material sektorer att hålla ett öga på. Inför andra kvartalet bibehåller vi i stort vår positionering, men noterar att marknadsutvecklingen de senaste sex månaderna har varit stark, med historiska toppnoteringar på många marknader globalt, även här i Norge. Vi ser fram emot de kommande Q1-rapporterna, som kommer att ge nya signaler om riktningen för våra innehav.

Fonden har bytt namn från den 20 mars och heter numera Norge istället för NorgeTema. Detta innebär att fonden har något friare placeringsregler och har utökade möjlighet att investera i mer värdebaserade aktier, men vi fortsätter även att leta långsiktigt strukturell tillväxt. Vi gillar tillväxtbolag, men undviker olönsamma bolag, hög skuldsättning samt affärsmodeller som inte klarar nuvarande räntenivåer.

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. Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

www.handelsbanken.se/fonder

Handelsbanken