

# Handelsbanken Japani Teema

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu rahasto, joka sijoittaa Japanin osakemarkkinoille. Sijoituksiin vaikuttaa valuuttojen arvon kehitys markkinoilla, joilla nämä yritykset toimivat. Temaattisella sijoitusstrategialla tarkoitetaan sitä, että investoinnit tehdään määritellylle alueelle, jonka kehityksen arvioidaan tuovan rakenteellista muutosta taloudessa ja yhteiskunnassa. Tämä muutos antaa alalla toimiville yrityksille hyvät edellytykset luoda kannattavaa kasvua ajan mittaan. Esimerkkejä pääteemoistamme ovat Demografia, Tuottavuus, Elämäntyyli ja Ympäristö. Rahasto on EU asetuksen 2019/2088 Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR) artikla 8 mukainen tuote.

## Kehitys

14.08.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
3,46%	3,56%	-6,77%	-0,10%	9,19%	29,30%	89,15%

## Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto <sup>1</sup>	5,40%	1,72%	6,37%	7,16%
Indeksi <sup>2</sup>	10,43%	6,24%	7,71%	8,06%

<sup>1</sup> Laskettu rahaston kuukausittaisesta loppukurssiarvosta

<sup>2</sup> Vertailuindeksi: Solactive ISS ESG Screened Japan Index NTR. Taulukon tiedot viittaavat kulloinkin voimassa olevaan vertailuindeksiin. Mikäli rahastolla on aiemmin ollut muita vertailuindeksejä, nämä tiedot löytyvät rahaston vuosikertomuksesta.

## Viiden vuoden kehitys



## Salkku



Osakkeet	97,57%	Japani	100,00%
Korkoinstrumentit ja käteinen	2,43%		

31.07.2024

Rahasto kehittyi negatiivisesti vuoden toisella neljänneksellä. Jakson aikana Japanin markkinoilla nähtiin sopeutumisvaihe, joka alkoi hetkellisellä 10 prosentin laskulla ensimmäisen vuosineljänneksen korkeimmilta tasoilta.

Yhdysvaltain keskuspankilta odotettujen koronalaskujen todennäköisyyden vähentyessä jenin kurssi suhteessa dollariin laski. Vastatoimena valtiovarainministeriö toteutti toukokuun alussa yhden kaikkien aikojen suurimmista valuuttainterventioistaan, mutta vaikutus on toistaiseksi jäänyt rajalliseksi. Vientivetoiset osakkeet joutuivat markkinoilla valuuttainterventioon liittyvien pelkojen puristukseen, pankkiosakkeet sen sijaan nousivat, kun Japanin keskuspankin odotettiin nostavan korkoaan.

Toisella vuosineljänneksellä julkistetut Tokion pörssin suurimpien yritysten viime vuoden tulokset olivat ennätyskellisiä. Tulokset ylittivät myös viimeisimmät konsensusennusteet. Toisaalta yritysten ennusteet kuluvalle vuodelle ovat lähes viime vuoden tasoilla, ja

## Salkunhoitaja



### Hiromi Okazawa

Alalla vuodesta: 2002. Rahaston salkunhoitaja 01.01.2024 alkaen.

Pääluokka	Osakerahasto
Riski	4
Kurssi	10,46 (14.08.2024)
Kurssivaluutta	EUR
Kaupankäynti	Päivittäin
Total Rating™	★★

Minimimerkintäsumma	0 EUR
Kuukausisäästäminen	0 EUR
Kaupankäynti Internetissä	Kyllä
Hallinnointipalkkio	1,6%
Merkintämaksu	0%
Lunastuspalkkio	0%
Voi sisällyttää vakuutukseen	Kyllä

Rahaston markkina-arvo	150 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	28.04.1989
Osuussarja aloitti	08.03.2016

## Suurimmat omistukset

Hitachi Ltd	5,55%
Tokio Marine Holdings Inc	5,09%
Toyota Motor Corp	4,77%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4,74%
Sony Group Corp	3,84%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3,75%
Tokyo Electron Ltd	3,64%
Keyence Corp	3,34%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3,30%
Recruit Holdings Co Ltd	3,29%

valuuttakurssioletuksissa ollaan varovaisia, kun jenin odotetaan vahvistuvan nykyiseltä tasolta.

Toisella vuosineljänneksellä omia osakkeita osettiin takaisin 1,7-kertainen määrä viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, minkä muiden olosuhteiden pysyessä ennallaan pitäisi tukea osakekursseja. Lisäksi useat yhtiöt nostivat osinkotavoitteitaan ja ilmoittivat uusista osingonjakolinjauksista, jotka perustuvat erilaisiin tunnuslukuihin, kuten prosentiosuuteen yhtiön omasta pääomasta tulostasosta riippumatta, tai erilaisiin progressiivisiin osinko-ohjelmiin.

Teemoittain ja toimialoittain tarkastellen voimalinjojen rakentamiseen liittyvät yhtiöt ja osakkeet kehittyivät positiivisesti, kun sähkön kysynnän odotetaan kasvavan palvelinkeskusten lisääntymisen myötä. Yksittäisistä yhtiöistä Hitachi antoi merkittävää tuottoa.

Toimialoista vakuutusyhtiöt menestyivät parhaiten ja myös pankkisektori markkinoita paremmin, kun 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen tuotto ensi kertaa lähes 11 vuoteen ylty yhden prosentin tasolle. Rahaston ylipaino rahoitussektorin osakkeissa, kuten Tokio Marine Holdings, Sumitomo Mitsui Financial Group, vaikutti positiivisesti kehitykseen.

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](https://handelsbanken.fi/rahastot). Handelsbanken pidättää oikeuden mahdollisiin virheisiin tiedoissa.

[www.handelsbanken.fi/rahastot](https://www.handelsbanken.fi/rahastot)

**Handelsbanken**