

# Handelsbanken Brasilia Teema

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja se sijoittaa pääasiassa pienten ja keskiuurten brasilialaisten yritysten osakkeisiin, tai yrityksiin, joilla on suuri osa liiketoiminnasta Brasilian markkinoilla ja jotka hyötyvät maan kehityksestä. Yritysten liiketoiminta painottuu kotimaiseen kysyntään. TEMAATTISILLA 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

20.05.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
-9,40%	-0,36%	0,97%	-5,80%	1,10%	-9,89%	-9,00%

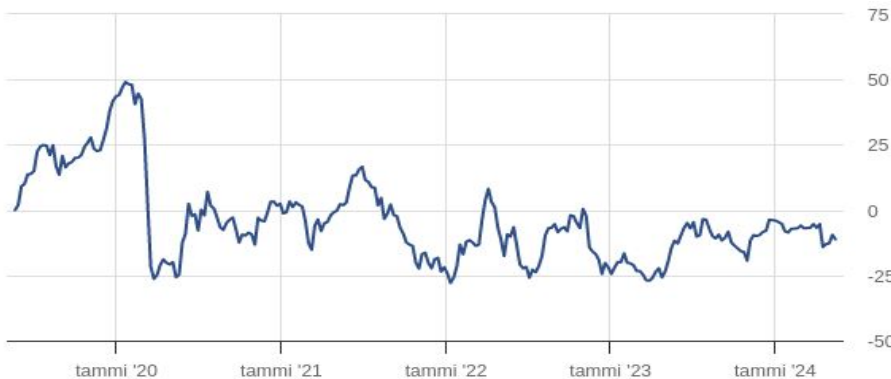
## Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto <sup>1</sup>	-2,48%	-4,81%	-4,17%	-0,50%
Indeksi <sup>2</sup>	-3,49%	-3,95%	-2,37%	2,60%

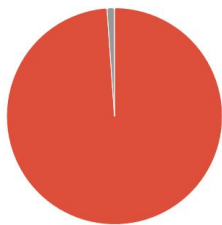
<sup>1</sup> Laskettu rahaston kuukausittaisesta loppukurssiarvosta

<sup>2</sup> Vertailuindeksi: Solactive ISS ESG Brazil Small Cap UCITS Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Brazil Large & Mid Cap UCITS NTR (25%). Taulukon tiedot viittaavat kulloinkin voimassa olevaan vertailuindeksiin. Mikäli rahastolla on aiemmin ollut muita vertailuindeksejä, nämä tiedot löytyvät rahaston vuosikertomuksesta.

## Viiden vuoden kehitys



## Salkku



Osakkeet 98,90%  
Korkoinstrumentit ja käteinen 1,10%



Brasilia 100,00%

30.04.2024

Rahasto kehittyi hieman negatiivisesti ja laski runsaat 1,5 % vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, kun Ruotsin kruunu heikkeni jonkin verran suhteessa Brasilian realiin. Brasilian keskuspankki jatkoi koronlaskujaan alkuvuonna, mikä lisäsi yritysten optimismia.

Odotamme uusia koronlaskuja, sillä inflaatiokehitys on loivaa ja reaalikorot korkeita. Tämän ja optimistisemmän kokonaismakrokuvan odotetaan tukevan osakemarkkinoita jatkossa.

Viime vuosina brasilialaiskuluttaja on käynyt läpi todellisen koettelemuksen, mutta nyt on kirkastumista näköpiirissä, muun muassa hidastuvaa inflaatiota, palkkojen nousua ja korkojen laskua, minkä kaiken pitäisi pystyä tukemaan kuluttajien toipumista. Alhaisen

## Salkunhoitaja



### Elias Kayal

Alalla vuodesta: 2018. Rahaston salkunhoitaja 01.11.2023 alkaen.

Pääluokka	Osakerahasto
Riski	6
Kurssi	8,29 (20.05.2024)
Kurssivaluutta	EUR
Kaupankäynti	Päivittäin
Total Rating™	★★
Minimimerkintäsumma	0 EUR
Kuukausisäästäminen	0 EUR
Kaupankäynti Internetissä	Kyllä
Hallinnointipalkkio	1,85%
Merkintämaksu	0%
Lunastuspalkkio	0%
Voi sisällyttää vakuutukseen	Kyllä
Rahaston markkina-arvo	36 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	07.12.2018
Osuussarja aloitti	07.12.2018

## Suurimmat omistukset

Santos Brasil Participacoes SA	5,76%
Itausa Investimentos ITAU SA Participating Preferred	4,58%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3,77%
Arcos Dorados Holdings Inc Class A	3,47%
Klabin SA Ctf de Deposito de Acoes Cons of 1 Sh ' 4 Pfd Shs	3,47%
Sao Martinho SA	3,42%
Localiza Rent A Car SA	3,30%
Auren Energia SA	3,30%
Iguatemi SA Units (1 Ord share & 2 Prf shares)	3,28%
Raia Drogasil SA	3,27%

koron pitäisi myös tukea yritysten voittoja, mikä on jo näkynyt yritysten raporteissa. Parhaiten tuotti vuosineljänneksen aikana satamaoperaattori Santos Brasil. Santosin sataman rajallinen kapasiteetti tarkoittaa, että yhtiö pystyy jatkamaan hintojen nostamista ja toimii lähes täydellä kapasiteetilla. Yhtiö viestii lisääntyneestä kasvusta, joka toteutetaan kapasiteettia lisäämällä, ja on satamassa ainoa, jolla on mahdollisuus laajentaa. Tämä on tuottanut edelleen vahvaa raportointia ja sen myötä tulosten korottamista ja osakekurssin nousua.

Jakson aikana tuntuvin negatiivinen vaikutus oli liiketoimintajärjestelmiä toimittavalla Totvsilla. Yhtiö raportoi odotettua heikomman tuloksen, johon vaikuttivat erityisesti tietyt uudelleenjärjestelyt, jotka painoivat osakekurssia.

Rahastolla on teemoille rakentuva sijoitusprosessi, ja keskeisiä teemoja ovat väestörakenne, tuottavuus, ympäristö ja elintavat.

11.04.2024

---

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://www.handelsbanken.fi/rahastot). Handelsbanken pidättää oikeuden mahdollisiin virheisiin tiedoissa.

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

**Handelsbanken**