

Handelsbanken Latalainen Amerikka Impact Teema (A9 EUR)

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja se sijoittaa pääasiassa Latalaisen Amerikan ja Keski-Amerikan markkinoille. Rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnalla, tuotteilla tai palveluilla arviomme mukaan on tai voidaan odottaa olevan myönteinen vaikutus yhteen tai useampaan YK:n hyväksymästä 17 Global Goals in Agenda 2030 -tavoitteesta. Temaattisella sijoitusstrategialla tarkoitetaan sitä, että investoinnit tehdään määritellylle alueelle, jonka kehityksen arvioidaan tuovan rakenteellista muutosta taloudessa ja yhteiskunnassa. Muutos antaa teema-alueella toimiville yrityksille hyvät edellytykset luoda kannattavaa kasvua ajan mittaan. Rahasto on EU asetuksen 2019/2088 Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR) artikla 9 mukainen tuote.

Kehitys

14.08.2024

Tänä vuonna	1 viikko	1 kk	3 kk	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta
-8,39%	5,06%	-1,63%	-7,88%	-1,54%	-	-

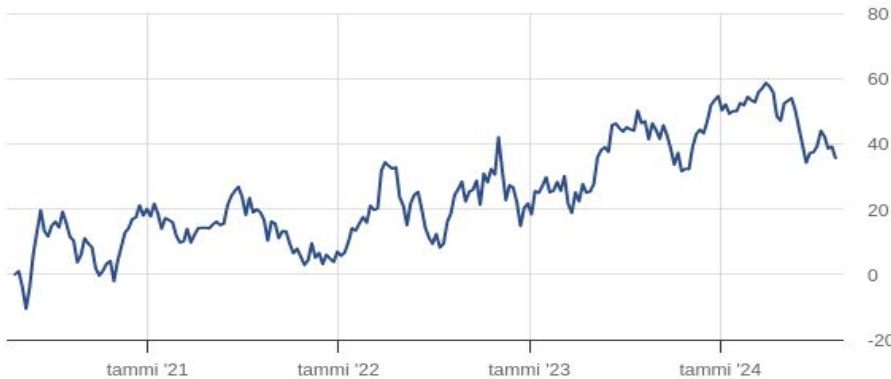
Keskimääräinen tuotto

Keskim. tuotto	2 vuotta	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto ¹	8,57%	5,48%	-	-
Indeksi ²	5,18%	1,25%	-	-

¹ Laskettu rahaston kuukausittaisesta loppukurssiarvosta

² Vertailuindeksi: Solactive ISS ESG Latin America LMS UCITS 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	98,89%	Brasilia	54,25%
Korkoinstrumentit ja käteinen	1,11%	Meksiko	31,53%
		Chile	7,19%
		Peru	5,11%
		Yhdysvallat	1,70%
		Muut	0,21%

31.07.2024

Rahasto kehittyi negatiivisesti vuoden toisella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa alueen tärkeimpien valuuttojen eli Brasilian realin ja Meksikon peson heikkenemisestä. Kvartaalille oli ominaista suuri volatilitteetti, joka johtui ennen muuta poliittisista tapahtumista. Meksikon vaaleissa Morena-puolue liittolaisineen sai odotettua enemmän mandaatteja, ja muutosten tekeminen maan perustuslakiin näyttää nyt puolueelle selvästi mahdolliselta. Markkinat ovat huolissaan Meksikon demokratian mahdollisesta heikkenemisestä, erityisesti oikeuslaitoksen riippumattomuudesta ja

Salkunhoitaja



Kristoffer Eklund

Alalla vuodesta: 2008. Rahaston salkunhoitaja 01.01.2021 alkaen.

Pääloukka	
Riski	5
Kurssi	29,48 (14.08.2024)
Kurssivaluutta	EUR
Kaupankäynti	Päivittäin
Total Rating™	★★★★

Minimimerkintäsumma	1 000 000 EUR
Kuukausisäästäminen	-
Kaupankäynti Internetissä	Ei
Hallinnointipalkkio	0,8%
Merkintämaksu	0%
Lunastuspalkkio	0%
Voi sisällyttää vakuutukseen	Ei

Rahaston markkina-arvo	179 MEUR
Voitonjako per osuus	-
Voitonjakopäivä	-
Rahasto aloitti	17.01.1994
Osuussarja aloitti	22.04.2020

Suurimmat omistukset

Itau Unibanco Holding SA Participating Preferred	8,31%
America Movil SAB de CV Ordinary Shares - Class B	5,69%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	4,79%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4,50%
Weg SA	4,19%
Banco Santander Chile	3,58%
Credicorp Ltd	3,32%
Regional SA de Cv Class A	3,27%
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	3,14%
Promotora Y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2,89%

lisääntyneestä vallan keskittymisestä. Luultavaa on, että Meksikossa nähdään jatkossa suurempaa epävakautta, muun muassa Yhdysvalloissa syksyllä pidettävään vaaliin liittyen. Faktisia riskejä rajaavat kuitenkin vahvat taloudelliset kytkökset Yhdysvaltoihin. Brasiliassa markkinoiden luottamus finanssipolitiikkaan on heikentynyt eikä koronlaskuja odoteta lähiaikoina. Uskomme, että markkinoiden hinnoittelu on kohtuuttoman negatiivista, joskin kehityssuunta on negatiivinen. Näissä oloissa pääomien ulosvirtaus ja korkea volatiliiteetti ovat jatkuneet Brasilian osakemarkkinoilla ja johtaneet negatiivisiin tuottoihin.

Parhaiten tuotti apteekkiketju Fragua, jonka tuloskehitys on edelleen laadukasta. Myös chileläisten eläkevaroja hallinnoiva Habitat antoi positiivista tuottoa nyt, kun poliittiset riskit on hinnoiteltu kurssista ja huomio palannut yhtiön vahvoihin fundamentteihin. Negatiiviselle puolelle jäivät meksikolaispankit, markkinat ovat huolissaan siitä, että vaalien jälkeen verokuorma lisääntyy ja kasvu heikkenee. Makrotilanteen lyhyen aikavälin vaikutuksiin kuuluu koronlaskujen lykkäytyminen myöhemmäksi, mikä on positiivista pankkien tulosten kannalta. Uskomme kuitenkin, että mahdollisen verouudistuksen vaikutukset jäävät suhteellisen marginaalisiksi. Huolestuttavaa on talouden hidastuminen pitkällä aikavälillä. Siksi olemme päättäneet tehdä vain pieniä muutoksia portfoioihimme.

Olemme jonkin verran lisänneet sijoituksia Peruun ostamalla InRetailia, joka apteekkien lisäksi omistaa myös kauppakeskuksia ja päivittäistavara-kauppoja. Fraguaa olemme vähentäneet tuntuvasti erittäin hyvien tuottojen jälkeen.

Uusi omistus salkussa on argentiinalaispankki Galicia. Argentiinan poliittisen muutoksen ensimmäiset vaikutukset lienee jo hinnoiteltu kurssiin. Siihen, että otimme osakkeen salkkuun, vaikutti se, inflaatio maassa laskee nopeasti ja presidentti nauttii odotettua suurempaa tukea. Pankin seuraavana askeleena on ryhtyä uudelleen harjoittamaan antolainausta. Se edellyttää välttämättä, että talous maan elpyy ja inflaatio laantuu edelleen, mikä on todennäköistä, kun otetaan huomioon toteutetut mittavat säästötoimet. Me näemme Galician johtajana markkinoilla, joilla ei käytännöllisesti katsoen ole luottotuotteita.

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. Handelsbanken pidättää oikeuden mahdollisiin virheisiin tiedoissa.

www.handelsbanken.fi/rahastot

Handelsbanken