

Handelsbanken Brasilien Tema

Fonden är aktivt förvaltnad och placerar i aktier i små och medelstora företag i Brasilien som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien och som gynnas av tillväxten i landet. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verk samma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

16.05.2024

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-8,96%	-2,23%	2,59%	-3,70%	2,97%	-11,38%	-8,96%

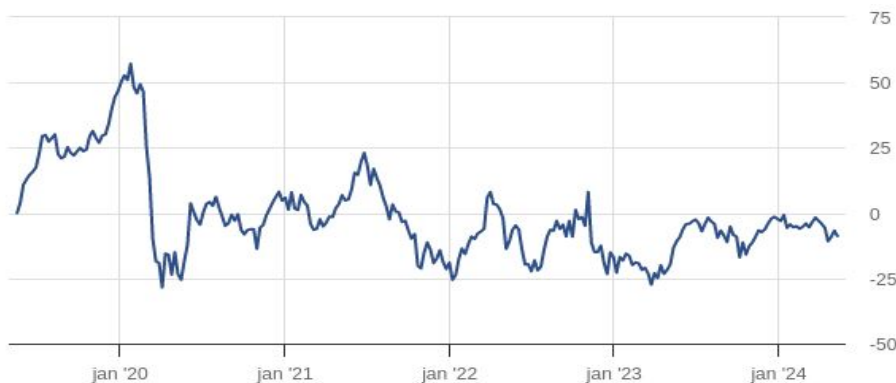
Genomsnittlig avkastning

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	-2,48%	-4,81%	-4,17%	-0,50%
Index ²	-3,49%	-3,95%	-2,37%	2,60%

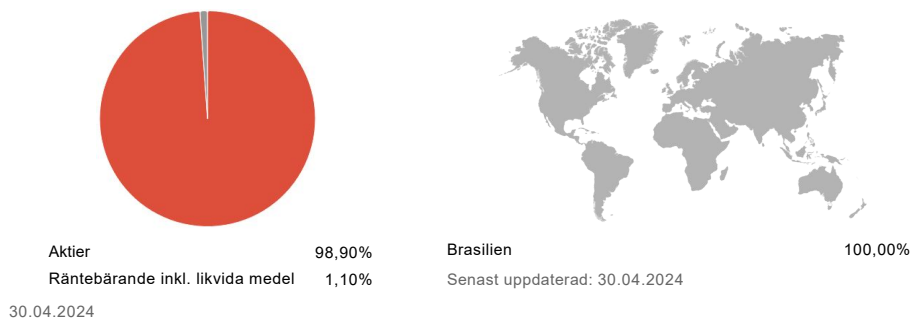
¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Brazil Small Cap UCITS Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Brazil Large & Mid Cap UCITS NTR (25%). 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



Fonden utvecklades svagt negativt och sjönk med drygt 1,5% under årets första kvartal medan den svenska kronan försvagades något relativt den brasilianska realen. Centralbanken i Brasilien fortsatte sänka räntan under inledningen av året vilket bidrog till ökad optimism bland bolagen.

Vi förväntar oss fortsatta räntesänkningar till följd av en mild inflationsbild och höga realräntor. Detta tillsammans med en mer optimistiskt övergripande makrobild väntas ge fortsatt stöd åt aktiemarknaden.

Den brasilianska konsumenten har under de senaste åren genomgått en ordentlig prövning men vi kan se vissa ljusningar i sikte. Bland annat ser vi nu en allt lägre inflationstakt, inkomster i form av ökande löner och lägre ränta vilket bör kunna stötta

Förvaltare



Elias Kayal

Har varit i branschen sedan 2018.
Förvaltat fonden sedan
1 november 2023.

Huvudkategori	Aktiefond
Risk	6
Kurs	8,33 (16.05.2024)
Kursvaluta	EUR
Handel	Dagligen
Total Rating™	★★
Minsta startbelopp	0 EUR
Månadssparande	0 EUR
Handel på internet	Ja
Förvaltningsavgift	1,85%
Insättningsavgift	0%
Utagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Ja
Fondförmögenhet	36 MEUR
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	07.12.2018
Andelsklassens startdatum	07.12.2018

Största innehav

Santos Brasil Participacoes SA	5,76%
Itaúsa Investimentos ITAU SA	4,58%
Participating Preferred	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3,77%
Arcos Dorados Holdings Inc Class A	3,47%
Klabin SA Ctf de Deposito de Acoes	3,47%
Cons of 1 Sh '4 Pfd Shs	
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%

konsumentens återhämtning. Den låga räntan bör även kunna bidra till att stödja bolagens vinster vilket vi sett i bolagens rapporter.

Bästa bidragsgivaren till avkastningen under kvartalet var hamnoperatören Santos Brasil. Begränsad kapacitet i Santos-hamnen innebär att bolaget fortsätter att höja priserna och operera med full kapacitet. Bolaget kommunicerar ökad tillväxt genom ökad kapacitet, och är de enda i hamnen med möjlighet att expandera. Detta har lett till fortsatt starka resultat som inneburit upprevideringar och således en stigande aktiekurs.

Störst negativ påverkan under perioden kom från Totvs, som levererar affärssystem. Bolaget redovisade ett svagare resultat än väntat, där vissa omstruktureringar särskilt slår på resultatet vilket pressat aktiekursen.

Fonden har en tematisk investeringsprocess med huvudteman Demografi, Produktivitet, Miljö och Livsstilar.

09.04.2024

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.fi/fonder. Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

www.handelsbanken.fi/fonder

Handelsbanken