

# Handelsbanken Brasilien Tema

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i huvudsak 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 och har därmed valutaexponering mot denna marknad. 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 verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. För denna fond gäller fondbolagets Utökade exkluderingskriterier. För uppgift om branscher som fonden väljer bort, se filiken Fördjupad information. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

## Utveckling

2024-11-19

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-15,25%	-0,22%	-0,56%	-9,00%	-13,24%	-30,83%	11,94%

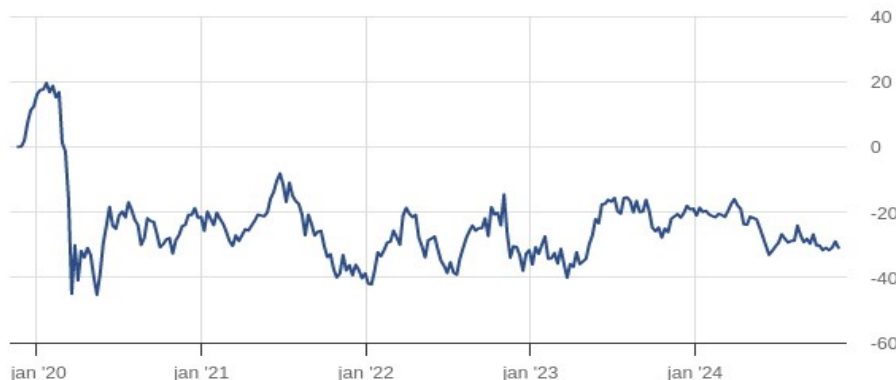
## Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond <sup>1</sup>	-8,49%	5,91%	-7,71%	0,21%
Index <sup>2</sup>	-6,24%	5,73%	-5,66%	3,54%

<sup>1</sup> Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

<sup>2</sup> 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



Aktier	96,23%	Brasilien	100,00%
Räntebärande inkl. likvida medel	3,77%		

Senast uppdaterad: 2024-10-31

## Förvaltarkommentar tredje kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt under tredje kvartalet och den svenska kronan är närmaste oförändrad relativt brasilianska realen. Den brasilianska centralbanken höjde under perioden räntan med 0,25 % i ett försök att förankra inflationsförväntningarna, vilket tolkades positivt av aktiemarknaden. Centralbankens agerande har återställt förtroendet för dess oberoende, något som tidigare ifrågasatts. Marknaden räknar med ytterligare räntehöjningar under året, följt av en räntesänkingscykel under 2025.

Framöver ser vi fortsatt återhämtning hos den brasilianska konsumenten, vilket skapar

## Förvaltare



### Elias Kayal

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

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	6
Kurs	85,62 (2024-11-19)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★
Minsta startbelopp	0 SEK
Månadssparande	0 SEK
Handel på internet	Ja
Förvaltningsavgift	1,85%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Ja
Öppen för IPS	Ja
Öppen för PPM	Nej
Fondförmögenhet	333 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	2018-12-07
Andelsklassens startdatum	2018-12-07

## Största innehav

Itausa Investimentos ITAU SA Participating Preferred	5,61%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4,87%
Dexco SA	4,02%
Lojas Renner SA	3,98%
Totvs SA	3,61%
Rede d or Sao Luiz SA Ordinary Shares	3,48%
Cury Construtora E Incorporadora SA Ordinary Shares	3,34%
Iguatemi SA Units (1 Ord share & 2 Prf shares)	3,29%
Klabin SA Ctf de Deposito de Acoes Cons of 1 Sh '4 Pfd Shs	3,24%
Cia Paranaense De Energia Copel Participating Preferred	3,22%

möjligheter inom konsumentsektorn som hade en svag inledning på året. Tecken på denna återhämtning kunde vi se under tredje kvartalet, där klädkedjan Lojas Renner var fondens främsta bidragsgivare. Bolagets resultat för andra kvartalet överträffade förväntningarna, vilket belönades av marknaden.

På den negativa sidan har fintechbolaget Pagbank varit fondens svagaste bidragsgivare, efter att ha redovisat lägre resultat än väntat. Rapporten visade också på ökad konkurrens och pressade priser, vilket minskat marginalerna. Som en följd har vi valt att minska vår position i bolaget.

Under kvartalet har fonden köpt in ett nytt bolag, Banco Inter, en digital plattform för finansiella tjänster. Bolagets plattform har fått stort genomslag i landet och antalet användare har haft en god tillväxt. De har nu planer på hur man ska monetisera denna kundbas vilket vi anser vara attraktivt.

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

Senast uppdaterad: 2024-10-07

---

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](https://www.handelsbanken.se/fonder). Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

[www.handelsbanken.se/fonder](https://www.handelsbanken.se/fonder)

**Handelsbanken**