

Handelsbanken Japan Tema

Fonden är aktivt förvaltat och placerar i aktier utgivna av företag i Japan och har därmed valutaexponering mot denna marknad. 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 fliken Fördjupad information. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2025-04-22

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-17,85%	-2,15%	-12,03%	-18,50%	-11,20%	20,52%	50,75%

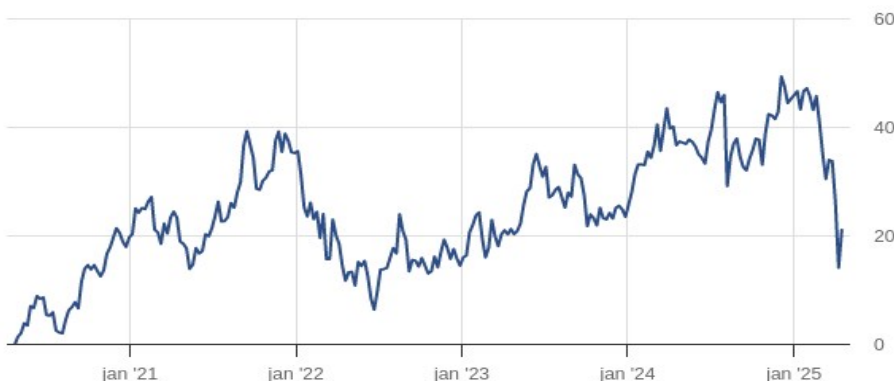
Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	2,83%	2,10%	6,11%	5,49%
Index ²	7,89%	6,90%	8,30%	6,60%

¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Japan Index NTR. 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	98,21%	Japan	100,00%
Räntebärande inkl. likvida medel	1,79%	Senast uppdaterad: 2025-03-31	

Senast uppdaterad: 2025-03-31

Förvaltarkommentar första kvartalet 2025

Fonden utvecklades negativt under årets första kvartal. Den japanska marknaden präglades av volatilitet inom halvledaraktier, globala handelsspänningar och en divergerande utveckling mellan stora och små bolag. I januari utlöste en "DeepSeek-shock" från Kina ett kraftigt kursfall för NVIDIA, vilket även påverkade japanska halvledaraktier negativt. I mars införde USA:s regering ytterligare tullar på import av stål och aluminium samt bilar, vilket drabbade Japans största exportindustri.

För att undvika osäkerheten kring Trumps handelspolitik – som haft en stor inverkan på utrikeshandeln – skiftades fokus till inhemska sektorer med stabil efterfrågan, såsom IT-tjänster, spel och fastigheter. Även bolag inom medelstora och små segment gynnades av detta skifte.

Förvaltare



Hiromi Okazawa

Har varit i branschen sedan 2002.

Förvaltat fonden sedan 1 januari 2024.

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	5
Kurs	106,94 (2025-04-22)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★
Minsta startbelopp	0 SEK
Månadssparande	0 SEK
Handel på internet	Ja
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Ja
Öppen för IPS	Ja
Öppen för PPM	Nej
Fondförmögenhet	1 477 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	1989-04-28
Andelsklassens startdatum	1989-04-28

Största innehav

Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	6,04%
Hitachi Ltd	5,03%
Sony Group Corp	4,82%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,34%
Toyota Motor Corp	3,76%
Tokio Marine Holdings Inc	3,76%
Keyence Corp	3,55%
Recruit Holdings Co Ltd	3,32%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3,20%
ORIX Corp	2,77%

Samtidigt höjde Bank of Japan (BOJ) styrräntan från 0,25 till 0,5 procent i januari, medan den europeiska centralbanken gick i motsatt riktning och sänkte sin ränta. Den japanska 10-åriga statsobligationsräntan nådde sin högsta nivå på 15 år, drivet av förväntningar om ytterligare räntehöjningar. Detta bidrog till stigande värderingar för banker och försäkringsbolag, inte bara på grund av de högre räntorna utan även tack vare deras starka lönsamhet inom kärnverksamheten.

I fonden ökade vi innehaven inom både IT-tjänster och inhemsk konsumtion. Bland de aktier vi köpte fanns NEC och Sun Corp inom IT-sektorn samt Kobe Bussan och Pan Pacific International inom konsumentsektorn.

Däremot avyttrade vi vår position i bildelsföretaget Denso och minskade exponeringen mot elektriska komponenter. Vi deltog också i börsintroduktionen av JX Advanced Metal till en rabatt på det första indikativa priset. Bolaget har expertis inom avancerade halvledarmaterial och har etablerat en dominerande ställning i en tillväxtnich med höga inträdesbarriärer.

Fonden kommer fortsatt att selektivt identifiera aktier med exponering mot tillväxtteman.

Senast uppdaterad: 2025-04-08

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. Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

www.handelsbanken.se/fonder

Handelsbanken