

Handelsbanken Brasilien Tema (A1 EUR)

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. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2024-07-19

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-15,19%	-2,39%	6,30%	-5,48%	-9,45%	-35,06%	-17,80%

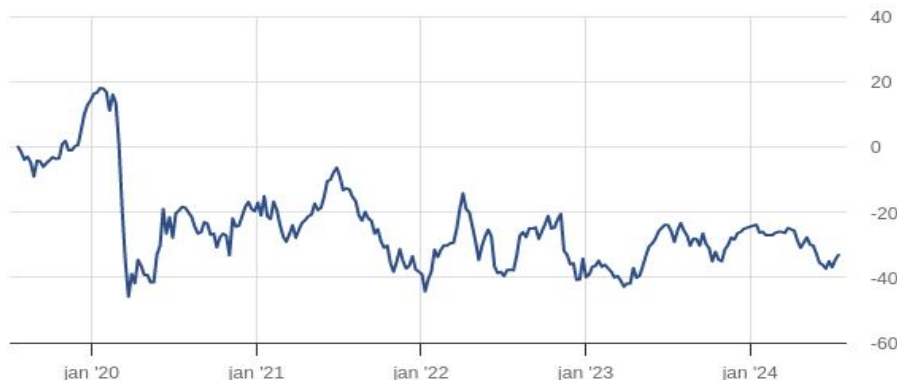
Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	2,11%	-11,56%	-7,06%	-2,29%
Index ²	3,54%	-10,89%	-5,20%	0,91%

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



Aktier	96,73%	Brasilien	100,00%
Räntebärande inkl. likvida medel	3,27%	Senast uppdaterad: 2024-06-30	

Senast uppdaterad: 2024-06-30

Förvaltkommentar andra kvartalet 2024

Fonden utvecklades negativt under årets andra kvartal och den svenska kronan har förstärkts kraftigt mot den brasilianska realen. Perioden har präglats av hög volatilitet drivet av den politiska agendan och andra makroekonomiska faktorer. Finanspolitiken bedöms vara för expansiv vilket påverkat valutan negativt samtidigt som räntemarknaden numera prisar räntehöjningar från centralbanken. Till följd av detta har den brasilianska aktiemarknaden sett fortsatta utflöden, hög volatilitet som resulterat i negativ avkastning.

Vi anser att marknaden överreagerat och bedömer inte att centralbanken höjer räntan

Förvaltare



Elias Kayal

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

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	6
Kurs	7,76 (2024-07-19)
Kursvaluta	EUR
Handel	Dagl.
Total Rating™	★
Minsta startbelopp	0 EUR
Månadssparande	-
Handel på internet	Nej
Förvaltningsavgift	1,85%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Nej
Öppen för IPS	Nej
Öppen för PPM	Nej
Fondförmögenhet	369 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	2018-12-07
Andelsklassens startdatum	2018-12-07

Största innehav

Santos Brasil Participacoes SA	5,21%
Itausa Investimentos ITAU SA Participating Preferred	4,65%
Totvs SA	3,70%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3,61%
Klabin SA Ctf de Deposito de Acoes Cons of 1 Sh ' 4 Pfd Shs	3,56%
Auren Energia SA	3,41%
Weg SA	3,39%
Arcos Dorados Holdings Inc Class A	3,30%
Iguatemi SA Units (1 Ord share & 2 Prf shares)	3,23%
Sao Martinho SA	3,23%

utan snarare att räntorna förblir stabila, med möjlighet till sänkningar i framtiden. Denna bedömning grundar sig på att realräntorna är höga samtidigt som inflationsförväntningarna fortsatt är stabila

Framåt tror vi fortsatt på en återhämtning av den brasilianska konsumenten och således goda möjligheter i konsumentaktier, som haft en svag utveckling under inledningen av året. Till följd av detta har utbildningsbolaget Anima varit ett av de bolag som haft störst negativ påverkan till fonden.

En av de bästa bidragsgivarna var WEG. Bolaget tillverkar en mängd olika elektriska och elektroniska produkter där många drar nytta av den strukturella tillväxt som elektrifieringen innebär. Dessutom har utbyggnaden av datacenter i USA ytterligare ökat efterfrågan på WEG's produkter.

Fonden har köpt in två nya bolag, dels Direcional, på temat Demografi och Växande befolkningsgrupper. Bolaget utvecklar bostäder för låginkomsttagare, ett segment av den brasilianska ekonomin som för närvarande växer starkt. Brasilien har ett stort bostadsunderskott, där många som inte äger sina hem tvingas hyra bostäder till ockerpriser eller bo i slumområden under svåra förhållanden. Regeringen har svarat på detta genom att utöka bostadsprogrammet, vilket inte bara ökar incitamenten för att utveckla bostäder inom programmet, utan även förbättrar låginkomsttagares köpkraft.

Det andra bolaget är Serena, en av landets ledande producenter av förnybar energi, på temat Miljö och Förnyelsebar energi. Majoriteten av energin produceras med hjälp av vindkraft, men företaget har även en liten andel sol- och vattenkraft i sin installerade kapacitet. Förutom den planerade expansionen i Brasilien under de kommande åren, har bolaget även utvidgat sin verksamhet internationellt. Numera är bolaget även verksamt i USA och förväntas fortsätta sin expansion där.

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

Senast uppdaterad: 2024-07-05

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