

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema (A9 SEK)

Fonden är aktivt förvaltd och placerar huvudsakligen på marknader i Latinamerika och Mellanamerika och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Fonden placerar i bolag vars verksamhet, produkter eller tjänster som enligt vår bedömning har, eller kan förväntas få, en positiv påverkan (impact) på ett eller flera av de 17 Globala målen i Agenda 2030 antaget av FN. 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 det tematiska området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Fonden redovisas som artikel 9 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2024-07-05

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-8,04%	0,90%	-1,08%	-13,67%	-8,90%	-	-

Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	15,26%	7,70%	-	-
Index ²	12,20%	3,70%	-	-

¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Latin America LMS UCITS 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	98,67%	Brasilien	52,43%
Räntebärande inkl. likvida medel	1,33%	Mexiko	34,74%
		Chile	6,70%
		Peru	4,45%
		USA	1,69%

Senast uppdaterad: 2024-05-31

Förvaltarkommentar andra kvartalet 2024

Fonden utvecklades negativt under årets andra kvartal framförallt på grund av valutaförsvagning av de viktigaste valutorna: brasilianska real och mexikanska peso. Kvartalet präglades av hög volatilitet, drivet främst av politiska händelser. I det mexikanska valet vann Morena och allierade fler mandat än väntat och förändringar av konstitutionen ser nu ut som en klar möjlighet för partiet. Marknaden är bekymrad över en eventuell försvagning av den mexikanska demokratin och en ökad koncentration av makt, särskilt med oro för rättsväsendets oberoende. Det är troligt att vi kommer se en

Förvaltare



Kristoffer Eklund

Har varit i branschen sedan 2008.
Förvaltat fonden sedan 1 januari 2021.

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	5
Kurs	90,56 (2024-07-05)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★★★

Minsta startbelopp	10 000 000 SEK
Månadssparande	-
Handel på internet	Nej
Förvaltningsavgift	0,8%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Nej
Öppen för IPS	Nej
Öppen för PPM	Nej

Fondförmögenhet	2 321 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	1994-01-17
Andelsklassens startdatum	2020-01-17

Största innehav

Itau Unibanco Holding SA Participating Preferred	7,80%
America Movil SAB de CV Ordinary Shares - Class B	5,95%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	5,91%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4,46%
Regional SA de Cv Class A	3,47%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV Class B	3,36%
Weg SA	3,28%
Promotora Y Operadora de Infraestructura SAB de CV	3,22%
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	3,20%
Banco Santander Chile	2,99%

högre volatilitet i Mexiko framöver, inte minst med tanke på det amerikanska valet i höst. Dock begränsas de faktiska riskerna av den starka ekonomiska kopplingen till USA.

I Brasilien har marknadens förtroende för finanspolitiken minskat vilket fått räntesänkningar att skjutas på framtiden. Vi anser att marknadens prissättning är för negativ, men trenden är negativ. Till följd av detta har den brasilianska aktiemarknaden präglats av fortsatta utflöden och hög volatilitet vilket resulterat i negativ avkastning.

Apotekskedjan Fragua bidrog mest till avkastningen, då bolaget fortsätter att leverera resultat av hög kvalitet. Även den chilenska pensionsförvaltaren Habitat gav ett positivt bidrag, efter att politisk risk har prisats ur aktien och fokus har återgått till de starka fundamenta.

På den negativa sidan finns återfinns mexikanska banker där marknaden oroar sig för ytterligare skatter och en sämre tillväxt efter valet. De kortsiktiga effekterna av makroläget innebär att räntesänkningar skjuts på framtiden, vilket är positivt för bankernas resultat. Samtidigt tror vi att effekterna av en eventuell skattereform är relativt marginella. Det som oroar är en avmattning av ekonomin på sikt. Därför har vi valt att endast göra mindre justeringar av positionerna.

Vi har ökat investeringarna i Peru något genom InRetail som förutom apotek även äger köpcentrum och dagligvarubutiker. Vi har minskat exponeringen mot Fragua tydligt efter mycket bra avkastning.

Nytt innehav i portföljen är den argentinska banken Galicia. De initiala effekterna av politiska skiftet i Argentina är antagligen inprisade. Den snabbt fallande inflationen och det större stödet för presidenten än förväntat har fått oss att ta in aktien i portföljen. Nästa steg för banken blir att återuppta utlåningen För att detta ska vara möjligt krävs att ekonomin åter tar fart och att inflationen fortsätter att avta, vilket är troligt med tanke på den omfattande åtstramningen som genomförts. Vi ser Galica som en ledare på en marknad som i princip saknar kreditprodukter.

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