

Handelsbanken Brasilien Tema (A9 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

2024-07-02

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-18,54%	-3,51%	-4,00%	-15,77%	-16,59%	-	-

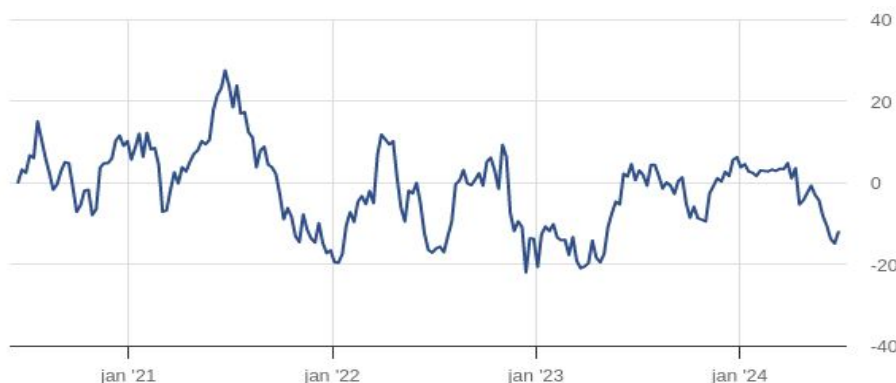
Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	-5,37%	-7,74%	-	-
Index ²	-6,64%	-7,62%	-	-

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	97,49%	Brasilien	100,00%
Räntebärande inkl. likvida medel	2,51%	Senast uppdaterad: 2024-05-31	

Senast uppdaterad: 2024-05-31

Förvaltkommentar första kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt och steg med drygt 2% i SEK 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.

Förvaltare



Elias Kayal

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

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	6
Kurs	7,69 (2024-07-02)
Kursvaluta	EUR
Handel	Dagl.
Total Rating™	★
Minsta startbelopp	1 000 000 EUR
Månadssparande	-
Handel på internet	Nej
Förvaltningsavgift	0,95%
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	2020-06-17

Största innehav

Santos Brasil Participacoes SA	4,83%
Itausa Investimentos ITAU SA Participating Preferred	4,70%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3,85%
Totvs SA	3,57%
Klabin SA Ctf de Deposito de Acoes Cons of 1 Sh ' 4 Pfd Shs	3,45%
Auren Energia SA	3,37%
Sao Martinho SA	3,32%
Iguatemi SA Units (1 Ord share & 2 Prf shares)	3,24%
Dexco SA	3,21%
Companhia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	3,14%

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 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.

Senast uppdaterad: 2024-04-08

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