

Access Asien

Förvaltarkommentar kvartal 1

Fondens utveckling

Under det första kvartalet 2019 steg fonden med 16,5 %. Jämförelseindex steg med 16,6 % under samma period.

Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index. Det förväntas kunna uppstå skillnader i avkastning mellan fonden och index eftersom aktier som ingår i indexet kan komma att utslutas p.g.a. att de inte uppfyller kraven enligt policyn eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete.

Under perioden bedöms dessa utslutningar ha haft endast en marginell påverkan på fondens avkastning. Avvikelse i avkastning kan även bero på transaktionskostnader som uppstår genom återinvestering av utdelningar, hantering av insättningar och uttag ur fonden samt anpassning till förändringar av index. Slutligen uppstår avkastningsskillnader mellan fonden och index p.g.a. fondens 0,20 % i förvaltningsavgift.

Marknadens utveckling

De asiatiska marknaderna gjorde en stark comeback under det första kvartalet 2019 efter ett mycket tuftt år 2018. Stämningen på marknaden pendlade från oro och pessimism i slutet av 2018 till hoppfull förväntan i början av 2019. Den skarpa uppgång som inleddes i januari i Asien med Kina i spetsen förstärktes ytterligare när beskedet kom att flera utländska indexleverantörer under 2019 kommer att öka andelen kinesiska fastlandsaktier kraftigt i sina globala aktieindex. Beskedet mottogs mycket positivt av marknaderna. Börsuppgångarna i regionen drevs initialt av en normalisering av marknadsvärderingarna och senare av mycket stora kapitalinflöden p.g.a. ökad riskvilja hos investerare. Den positiva utvecklingen i regionen förstärktes ytterligare av valutaeffekter. Under perioden stärktes alla valutor i regionen mot den svenska kronan, särskilt den thailandska bahten, den kinesiska yuanen och den malaysiska ringgiten.

Länderna i Nordasien hade en betydligt bättre börsutveckling jämfört med länderna i Sydostasien under årets första tre månader. Den bästa utvecklingen hade kinesiska bolag. Oron för en hårdlandning av Kinas ekonomi hade avtagit då konjunkturstatistiken pekade på en stabilisering i spåren av att de selektiva stimulansåtgärder och skattesänkningar som infördes under hösten 2018 hade börjat få effekter. Dessutom har Trump-administrationen förlängt handelsvapenvilan mellan USA och Kina medan förhandlingarna pågår, vilket inger hopp om någon form av lösning framöver. Även Hongkongbolag utvecklades starkt under perioden.

Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både minska och öka i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. En fond med riskklass 6-7 kan både minska och öka kraftigt i värde, på grund av sin sammansättning och de förvaltningsmetoder som används. Faktablad, informationsbroschyrer och fondbestämmelser för Swedbank Roburs fonder finns att hämta hos din återförsäljare eller på swedbank.com/robur.

Aktier i fastighetsbolag, som väger tungt på marknaden, gick upp kraftigt då marknaden förväntan om att det inte skulle bli fler räntehöjningar uppfylldes, varvid fastighetspriserna steg. Också Taiwan utvecklades bra genom en återhämtning av kurserna på teknologibolag som föll kraftigt förra året. Den marknad som utvecklades mindre bra var Malaysia till följd av lägre vinsttillväxt i kombination med en relativt hög marknadsvärdering.

Skillnaderna mellan hur olika sektorer avkastade var stora under det första kvartalet. Förra årets största förlorare, bolag inom konsumtion sällanköpsvaror hade den överlägset bästa utvecklingen, då värderingarna föll ned till en mycket attraktiv nivå. Fastighetssektorn steg också kraftigt eftersom inga flera räntehöjningar genomfördes. Bolag som är mindre konjunkturkänsliga, inom såväl Kraftförsörjning som läkemedelssektorn utvecklades däremot mindre bra.

Övrigt

2019-03-01 ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka endast klass A är öppen för handel). Samtidigt sänktes den högsta möjliga avgiften från 0,50 % till 0,30 %. 2019-01-01 tillträdde Ulrika Ersson som ny medförvaltare.

Förvaltare



Johan Andreasson
Förvaltare Kvant
I branschen sedan: 2005
Född: 1979



Joakim Celinder
Förvaltare Kvant
I branschen sedan: 2007
Född: 1975



Ulrika Ersson
Förvaltare Kvant
I branschen sedan: 2012
Född: 1985



Linnea Zanetti
Förvaltare Kvant
I branschen sedan: 2007
Född: 1981