

Access Europa

Förvaltarkommentar kvartal 1

Fondens utveckling

Under det första kvartalet 2019 steg fonden med 15,2 %. Jämförelseindex steg med 16,0 % 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 uteslutas p.g.a. att de inte uppfyller kraven enligt policyn eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete.

Under perioden bedöms dessa utslutningar ha haft en negativ 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

Mot alla odds blev det första kvartalet 2019 ett mycket starkt kvartal för Europas börser. Den allmänna uppfattningen i början av året var annars en fortsatt negativ utveckling för aktier i spåren av det kraftiga börsfallet vi såg under hösten 2018. När väl bolagsrapporterna började komma in i januari, och inga nya stora orosmoln kunde skönjas, kom optimismen dock tillbaka och det breda Europa-indexet MSCI Europe steg till sist med hela 13 % (mätt i euro, före utdelningar).

De mindre bolagen utvecklades i genomsnitt ungefär i nivå med de stora bolagen. Av de större länderna steg den italienska börsen mest, med 16 %. Tyskland utvecklades svagast och steg bara med 9 %.

Den bästa sektorn var Konsumtion dagligvaror, som i genomsnitt steg med 17 %, tätt följd av IT-bolagen som steg med i genomsnitt 16 %. Alla sektorer hade dock en ovanligt positiv utveckling, där endast telekomoperatörerna var svaga med sina +2 %. Inom den breda finanssektorn var det stora skillnader, där försäkringsbolagen generellt sett utvecklades bättre än bankerna som fortsatte ha det tufft på grund av det rådande låga ränteläget.

På råvarumarknaden vände de flesta råvaror upp igen efter nedgången under föregående kvartal. T.ex. steg oljepriset med över 30 %, medan nickel och järnmalm steg med över 20 %.

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.

På valutamarknaderna fortsatte den svenska kronan att försvagas mot euron. Det brittiska pundet gick åt andra hållet och stärktes med 5 % mot euron.

Det osäkra politiska läget i världen fortsätter att dominera nyhetsflödet. Inflationen har fallit på bred front, de långa räntorna likaså. Pessimisterna varnar för att en lågkonjunktur eller till och med en recession är i antågande. Mot detta talar bl.a. en fortsatt god orderingång för industrin och låg arbetslöshet. Företagen låter åtminstone försiktigt positiva i sina uttalanden. Under kvartalet fick vi se det ursprungliga datumet för Brexit passeras utan att något händer. Vi har inte blivit särskilt mycket klokare över hur och när en Brexit ska ske – eller om Storbritanniens över huvud taget kommer att utträda ur EU.

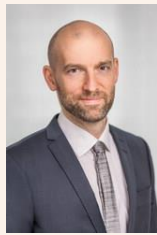
Övrigt

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