

# Access Sverige

## Förvaltarkommentar kvartal 1

### Fondens utveckling

Under det första kvartalet 2019 steg fonden med 12,9 %. Jämförelseindex steg med 13,1 % 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 uteslutningar 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

Efter den svaga avslutningen på föregående år inleddes 2019 med det starkaste första kvartalet för Stockholmsbörsen (OMXSB-indexet) sedan 2015 med en uppgång på 13,1%. Alla större internationella index steg också med amerikanska S & P som det allra starkaste med 13,1 %. Svagast utvecklades det japanska Nikkei-indexet med en uppgång på 6 %.

Börsuppgången kan tyckas paradoxal mot bakgrund av en fortsatt försvagning av konjunkturen. En viktig förklaring till den pånyttfödda børsoptimismen var utan tvekan den amerikanska centralbanken Feds helomvändning då man strök de båda räntehöjningar som tidigare aviserats för 2019. En annan förklaring var säkert också att marknadens syn på konjunkturen blev alltför dyster i höstas och att aktier då helt enkelt gick ned för mycket. Med det nya året kom förhoppningar om en mjuklandning av ekonomin 2019 och sedan bättre tillväxt igen 2020. Aktiemarknaderna är ju framåtblickande.

Det sektoriella mönstret i Sverige återspeglade den minskade recessionsoron med en rejäl revansch för de konjunktur känsliga sektorerna Råvaror och Industri. Allra bäst gick det dock för Olja&Gas efter att oljepriset letat sig upp med nästan 30 % under kvartalet. Sämst utveckling uppvisade sektorerna Finans och Teleoperatörer även om också dessa var på plus. På Stockholmsbörsens bolagsnivå var vinnarna Evolution

### 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](http://swedbank.com/robur).

Gaming efter en överraskande stark helårsrapport samt Boliden och Lundin Petroleum drivna av återhämtningen för respektive basmetall- och oljepriser. Den svagaste utvecklingen noterades för Attendo och Oriflame efter bolagens vinstvarningar och Swedbank efter penningtvättanklagelserna.

För övrigt skedde en särnotering av Nordic Entertainment Group efter uppdelningen av MTG. Flera bolag annonserade förvärv under kvartalet, däribland Atlas Copco, Sandvik, Ericsson, Assa Abloy, AAK, Epiroc och THQ Nordic. Bud lades på IT-konsultbolaget Acando av CGI Nordics. Bolagsrapporterna för det fjärde kvartalet var överlag väl i linje med förväntningarna, vilket också gav stöd till aktiekurserna.

### 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