

Access USA

Förvaltarkommentar kvartal 1

Fondens utveckling

Under det första kvartalet 2019 steg fonden med 18,8 %. Jämförelseindex steg med 19,0 % 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 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

Det första kvartalet 2019 kännetecknades av en kraftig marknadsåterhämtning efter den svaga avslutningen av förra året. Återhämtningen var bred och alla sektorer stängde kvartalet på plus. En positiv rapportssäsong var en av anledningarna till uppgången. Många amerikanska bolag, framförallt bolag med stor inhemsk verksamhet ökade fortfarande sin omsättning och sina vinster mycket starkt. Samtidigt var många bolag försiktiga i sina utsikter för resten av året och det fanns tecken på att vinsttillväxten börjar avta. Det rådde fortsatt optimism i tjänstesektorn och bland amerikanska konsumenter, även om en del konjunkturstatistik tydde på en viss avmattning under kvartalet.

Över årsskiftet och en bra bit in i januari skedde den längsta nedstängningen av den amerikanska statsapparaten någonsin efter att president Trump krävt federala medel för en mur mellan USA och Mexico. Följdverkningarna av detta för den amerikanska ekonomin blev dock små.

USA och Kina närmade sig ett avtal i handelskonflikten, vilket också agerade stödjande till aktiemarknaden. Den amerikanska 10-års räntan föll under kvartalet och den amerikanska centralbanken indikerade ett avvaktande till ytterligare räntehöjningar i närtid. Trots detta stärktes den amerikanska dollarn under kvartalet. Även oljepriset steg under kvartalet efter en mycket svag höst 2018.

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.

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