

# Access Asien

## Förvaltarkommentar Q3 2020

### Fondens utveckling

Under januari t.o.m. september 2020 steg fonden med 1,4 %. Jämförelseindex steg med 0,8 % under samma period.

Uteslutningen av aktier som ingår i fondens jämförelseindex men som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete bedöms ha haft en positiv påverkan på fondens avkastning under denna period. En del bolag inom områden som fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i utvecklades svagt under perioden, vilket bidrog till att fonden avkastade bättre än jämförelseindex. Bland dessa fanns t.ex. spelbolag, bolag som tillverkar alkohol och bolag som utvinner olja.

Generellt kan avvikelser i avkastning 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 jämförelseindex p.g.a. fondens 0,20 % i förvaltningsavgift.

### Marknadens utveckling

Årets första nio månader kännetecknades av mycket stora kurssvängningar på aktiemarknaderna. En alltmer ökad oro för en lågkonjunktur i spåren av covid-19 och en upptrappning av konflikten mellan USA och Kina var de främsta anledningarna till att aktiekurserna svängde.

Börsutvecklingen i Nordasien var mycket stark med undantag för Hongkong-banker och fastighetsbolag. Kina var det första landet som drabbas av pandemin. Det, i kombination med mycket kraftiga åtgärder för att begränsa smittspridningen, bidrog till att kinesiska bolag hade en mycket god utveckling under perioden. Halvledarbolagen i Taiwan ledde uppgången till följd av att USA införde restriktioner för amerikansk export till den kinesiska halvledarindustrin. Teknologibolag kopplade till "jobba-hemifrån"-teman inom digitalisering, molntjänster och datacenter steg också kraftigt. Även Korea utvecklades relativt bra då bolag kopplade till elbilar och elbilsbatterier hade stora uppgångar. Däremot utvecklades Hongkongbolag svagt till följd av en svag fastighetsmarknad och sämre lönsamhet hos bankerna.

Aktiemarknaderna i Sydostasien hade mycket svaga utvecklingar. Ekonomin i Thailand tyngdes av ett kraftigt minskat antal turister och ökad politisk osäkerhet. Indonesien drabbades hårt av kapitalutflöden då landet är beroende av utländska finansieringar. I Filippinerna var börsen svag p.g.a.

### 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 [swedbankrobur.se](http://swedbankrobur.se).

fortsatt osäkerhet kring regleringar inom fastighetssektorn och samhällsnyttiga sektorer.

Skillnaderna mellan hur olika sektorer avkastade var mycket stora under perioden. Bolag inom Läkemedel, Konsumtion sällanköpsvaror, IT och Kommunikationstjänster utvecklades mycket starkt, medan bolag i finans- och fastighetssektorerna var mycket svaga. Även konjunktur känsliga bolag inom Energi och Verkstad gick dåligt p.g.a. ett kraftigt oljeprisfall och av minskad industriproduktion.

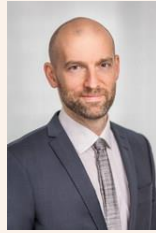
Under årets första nio månader försvagades alla valutor i regionen mot den svenska kronan, särskilt den indonesiska rupiahen, den thailändska bahten och den indiska rupeen.

### Övrigt

## 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