

Transition Global Mega

Swedbank Robur Transition Global MEGA

Halvårsredogörelse 2020

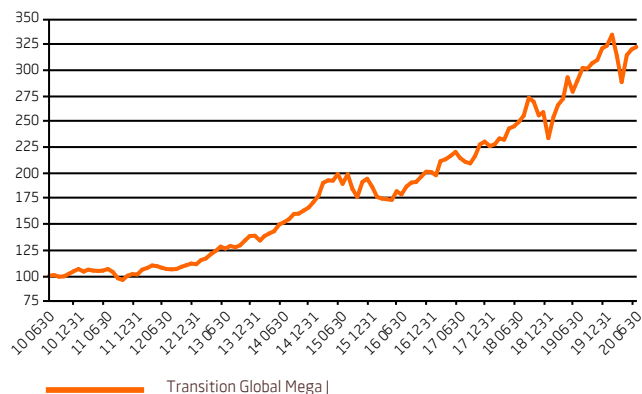
Förvaltare: Jacob Gemmel
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2002-11-04

Andelsklasser öppna för handel:]
Jämförelseindex: MSCI World Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav

Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Microsoft	1 075 594	7,1
Mastercard	857 549	5,6
Alphabet A	626 225	4,1
Cigna	507 671	3,3
Accenture	498 095	3,3

Placeringsinriktning

Transition Global MEGA är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt i bolag inom olika branscher. Fonden investerar i bolag utifrån långsiktiga teman där bolagen genom sina produkter, tjänster eller verksamheter, enligt fondbolagets bedömning, kan bidra till omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden kan även investera i bolag där fondbolaget identifierat en påbörjad omställning och som därmed har möjlighet att framöver bidra till en mer hållbar utveckling. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och väljer in de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till bedömningen om bolagets framtida intjäningspotential. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fondens hållbarhetskriterier begränsar antalet bolag som fonden kan investera i. Fonden väljer bland de bolag i varje bransch som har ett betydelsefullt arbete inom miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -0,4 %. Jämförelseindex sjönk med -6,2 % under samma period.

Fonden förvaltas med fokus på bolagsval och med en hög avvikelset mot jämförelseindex. Det innebär att enskilda innehav får stor betydelse, både positivt och negativt. Under det första halvåret 2020 utvecklades fonden bättre än sitt jämförelseindex främst tack vare innehaven i Microsoft, mjukvarubolaget Synopsys och solteknikbolaget SolarEdge. Till överavkastningen bidrog också att fonden p.g.a. sina hållbarhetskriterier avstår från investeringar i producenter av fossila bränslen.

På den negativa sidan missgynnades fonden främst av innehaven i den kanadensiska textilproducenten Gildan, det amerikanska belysnings-teknikbolaget Acuity Brands och fastighetsbolaget CBRE.

Innehaven följs upp kontinuerligt för att säkerställa att de utvecklas i linje med våra förväntningar, både finansiellt och hållbarhetsmässigt. Målsättningen är att behålla innehaven under en längre tid, vilket borde resultera i en låg omsättnings-hastighet och således lägre transaktionskostnader.

Under perioden gjordes ett antal köp och försäljningar. Större nyinvesteringar gjordes i det amerikanska projektfinansieringsbolaget Hannon Armstrong, det asiatiska liv- och sjukförsäkringsbolaget AIA samt i Adidas. Fonden avyttrade samtliga aktier i elektronikbolaget Omron, SEB, den franska banken BNP, det amerikanska industribolaget Ingersoll Rand och finansservicebolaget Northern Trust.

Vi letar i första hand efter bolag med en stark affärsmodell, bra bolagsledning, relevant hållbarhetsarbete och med en attraktivt värderad aktie. De kvalitetsbolag som den finansiella analysen syftar till att identifiera bör ha god avkastning på eget kapital och goda marginaler samt ska gärna ha bra möjligheter att återinvestera i verksamheten

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev negativt på de flesta av världens aktiemarknader. Ett undantag var den teknologitunga amerikanska Nasdaq-börsen, vars index steg med 11,6 % under det första halvåret. Globalindexet MSCI World föll med -6,2 %. Till de svagaste aktiemarknaderna hörde börserna i Latinamerika men även ett flertal europeiska. Stockholmsbörsen (OMXSB) noterade en nedgång på -3,5 % för halvåret.

De bästa sektorerna globalt var Teknologi och Konsumtion dagligvaror, medan sektorerna Finans och Energi hade den sämsta utvecklingen.

På råvarumarknaderna hade basmetallerna en negativ utveckling, medan guld tillhörde vinnarna. Oljepriset mer än halverades under det första kvartalet och återhämtade sig endast delvis under det andra.

Den svenska kronan förstärktes marginellt mot både dollarn och euron under halvåret.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass J är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass J är en utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser finns i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	15 194 041	15 395 542	11 860 028	11 352 529	4 907 424	3 518 367	2 605 512	1 754 084	1 228 386	923 510
Andelsvärde klass J, SEK	291,53	298,86	217,51	211,19	187,92	175,64	162,53	132,63	107,11	99,34
Antal utestående andelar klass J, tusental	52 117	51 514	54 527	53 755	26 114	20 032	16 031	13 225	11 469	9 297
Utdelning klass J, SEK per andel	3,77	2,24	0,81	0,58	1,50	0,60	1,21	1,33	1,65	3,01
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass J, %	-0,4	38,4	3,3	12,7	7,8	8,4	23,5	25,1	9,5	-4,8
Jämförelseindex (inkl utd) klass J, %	-6,2	34,8	-1,1	10,3	15,9	6,8	27,9	25,1	9,9	-3,7

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-06-30

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag			
CBRE Group (US)	416 426	173 150	1,1
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US)	531 800	138 859	0,9
ProLogis (US)	368 554	317 486	2,1
		629 495	4,1
Finans			
AIA Group (HK)	2 421 332	210 587	1,4
BlackRock (US)	33 161	166 141	1,1
NN Group (NL)	891 505	278 582	1,8
Prudential (GB)	1 064 454	147 907	1,0
S&P Global (US)	79 717	239 829	1,6
SVB Financial Group (US)	97 500	191 036	1,3
Toronto-Dominion Bank (CA)	566 855	231 137	1,5
		1 465 218	9,6
Hälsovård			
Alcon (CH)	210 468	111 622	0,7
Alexion Pharmaceuticals (US)	333 857	347 014	2,3
AMN Healthcare Services (US)	259 000	109 407	0,7
AstraZeneca (GB)	108 272	104 926	0,7
Cigna (US)	294 395	507 671	3,3
Edward Lifesciences (US)	265 545	167 661	1,1
Eisai (JP)	145 586	107 681	0,7
Henry Schein (US)	321 877	173 058	1,1
Merck (US)	421 013	300 228	2,0
Novo Nordisk (DK)	531 885	321 290	2,1
Systemex (JP)	190 756	135 873	0,9
Takeda Pharmaceutical (JP)	705 589	234 986	1,5
		2 621 416	17,3
Industri			
3M (US)	41 484	60 026	0,4
Acuity Brands (US)	194 625	173 155	1,1
Intertek Group (GB)	309 694	192 577	1,3
Kone (FI)	205 964	132 127	0,9
Spirax Sarco Engineering (GB)	109 092	124 606	0,8
Trane Technologies (IE)	340 846	281 267	1,9
Vestas Wind Systems (DK)	334 043	317 260	2,1
WSP Global (CA)	432 700	244 200	1,6
Xylem (US)	384 343	230 507	1,5
		1 755 723	11,6
Informationsteknologi			
Accenture (IE)	250 496	498 095	3,3
Adobe Systems (US)	65 843	263 150	1,7
Ansys (US)	85 524	226 921	1,5
Cisco Systems (US)	622 569	270 822	1,8
Halma (GB)	121 366	31 941	0,2
Mastercard (US)	313 700	857 549	5,6
Microsoft (US)	576 885	1 075 594	7,1
Omron (JP)	7 287	4 553	0,0
SAP (DE)	203 146	261 786	1,7
SolarEdge Technologies (IL)	249 875	319 441	2,1
Synopsys (US)	203 913	364 367	2,4
Taiwan Semiconductor ADR (TW)	621 966	330 168	2,2
		4 504 388	29,6
Kommunikationstjänster			
Alphabet A (US)	48 303	626 225	4,1
KDDI (JP)	855 450	239 436	1,6
		865 661	5,7

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, Dagligvaror			
Colgate-Palmolive (US)	405 341	274 843	1,8
Reckitt Benckiser (GB)	288 881	249 083	1,6
Unilever (GB)	446 800	222 052	1,5
		745 978	4,9
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Adidas (DE)	17 548	42 604	0,3
Gildan Activewear (CA)	1 063 276	148 776	1,0
Sony (JP)	624 551	399 130	2,6
		590 510	3,9
Råvaror			
Croda (GB)	421 121	255 472	1,7
Ecolab (US)	171 203	311 800	2,1
International Flavors Fragrances (US)	169 207	191 256	1,3
Novozymes (DK)	230 502	123 119	0,8
Sika (CH)	164 740	293 688	1,9
		1 175 335	7,7
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Orsted (DK)	352 429	380 150	2,5
		380 150	2,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		14 733 875	97,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		14 733 875	97,0
Netto övriga tillgångar och skulder		460 166	3,0
Fondförmögenhet		15 194 041	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	17,0
Standardavvikelse jmf-index, %	18,4
Active share, %	87,3
Tracking error, %	3,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass J	13,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass J	11,2
Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Global, tillväxtbolag
Morningstar fondbetyg	4 av 5
Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass J	0,72
Transaktionskostnader, tSEK*	3 417
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,05
Årlig avgift, %	
- Andelsklass J	0,72
Insättningsavgift, %	
- Andelsklass J	2,00
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass J	78
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass J	4,82
Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	1,2

Insättningsavgift om 2 % tas ut vid köp under 1 miljon kronor. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	14 733 875	14 623 824
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 733 875	14 623 824
Bankmedel och övriga likvida medel	440 927	752 822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	161	847
Övriga tillgångar	20 601	113 905
Summa tillgångar	15 195 565	15 491 398

Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 508	1 856
Övriga skulder	16	94 000
Summa skulder	1 524	95 856
Fondförmögenhet	15 194 041	15 395 542

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	15 395 542
Andelsutgivning	2 140 597
Andelsinlösen	-1 881 099
Årets resultat enligt resultaträkning	-268 641
Lämnad utdelning	-192 359
Fondförmögenhet vid årets slut	15 194 041

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedgning.

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i en liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande handelskurs på balansdagen (2020-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed halvårsredogörelse för 2020 för Transition Global Mega.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen