

Transition Sweden

Swedbank Robur Transition Sweden

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Catrin Jansson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1980-01-01

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Essity	548 866	7,0
Volvo B	420 748	5,4
ABB	388 042	4,9
Hexagon B	376 751	4,8
Sandvik	348 134	4,4

Placeringsinriktning

Transition Sweden är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag inom olika branscher i Sverige. 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 -12,3 %. Jämförelseindex sjönk med -3,5 % under samma period.

Fondens sämre resultat än jämförelseindex går tydligt att hänföra till aktier som inte fanns i portföljen under perioden. Fonden förvaltas med fokus på bolagsval och därför får enskilda innehav och avsaknad av innehav stor betydelse på resultatet, både positivt och negativt.

Under halvåret missgynnades fonden av att sakna innehav i främst EQT samt i Evolution Gaming, Swedish Match och Net Entertainment. P.g.a. sina hållbarhetskriterier avstår fonden från innehav i tobaksbolag och spelbolag verksamma inom t.ex. betting och onlinecasino. Fonden placerar inte heller i Investor, som äger en del av försvarskoncernen SAAB, eller i Lundin Energy. Detta påverkade avkastningen påtagligt negativt i förhållande till jämförelseindex och stod för mer än hela förlusten mot indexet under det andra kvartalet.

Av fondens innehav var Hennes & Mauritz, Electrolux och Scandic Hotels sämst i absoluta tal, medan de bästa bidragen till avkastningen kom från BillerudKorsnäs, Ericsson, Thule, AtlasCopco och Electrolux Professional. I förhållande till jämförelseindex gynnades fonden av att inte äga aktier i Swedbank, som såldes tidigt under perioden, samt i Assa Abloy.

Under perioden justerades fondens sektorfördelningar, främst genom att sälja av eller minska innehav i konsument- och finanssektorerna. I gengäld ökades innehaven i Kommunikationstjänster, bl.a. genom en nyinvestering i norska Schibsted, och Konsumtion dagligvaror. Fonden nyinvesterade också i AstraZeneca i hälsovårdssektorn, där fonden tidigare inte hade några innehav. Cirka 7 % av fondens kapital är investerat i övriga Norden.

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev dramatiskt på Stockholmsbörsen, med ett kraftigt börsras som följdes av en nästan lika kraftigt återhämtning. Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) halvåret med en nedgång på -3,5 %. För småbolagsaktierna som grupp var nedgången mindre (-2,8 %) än för de större bolagen.

Den svenska aktiemarknaden klarade sig dock bättre än många andra. Exempelvis sjönk det breda globalindexet MSCI World med -6,2 % och det europeiska MSCI Europe med -13,2 %.

I övrigt följde Stockholmsbörsen den internationella trenden, med Teknologi och Hälsovård som de bästa sektorerna, medan Olja & Gas, Teleoperatörer och Finans presterade sämst.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. Fonden får använda tekniker och instrument men har inte utnyttjat möjligheten. 2020-01-01 lämnade Carl-Fredrik Lorenius fondens förvaltning. 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 A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke 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 i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	7 842 217	8 574 136	7 163 763	8 100 475	4 955 560	4 720 465	6 019 755	5 634 604	4 856 748	4 480 775
Andelsvärde klass A, SEK	8 898,20	10 197,88	7 757,38	8 481,92	7 812,41	7 025,07	6 709,16	5 980,83	4 860,90	4 325,13
Antal utestående andelar klass A, tusental	881	841	923	955	634	672	897	942	999	1 036
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	202,01	118,04
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-12,3	31,5	-8,5	8,6	11,2	4,7	12,2	23,0	17,2	-17,4
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-3,5	31,5	-4,6	10,0	9,6	10,5	15,9	28,0	16,7	-13,1

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
			97,3
Fastighetsbolag			
Fabege (SE)	670 709	72 839	0,9
Fastighets Balder B (SE)	298 600	106 570	1,4
		179 409	2,3
Finans			
Nordea Bank (FI)	4 528 190	289 532	3,7
SEB A (SE)	3 151 343	252 801	3,2
		542 333	6,9
Hälsövård			
AstraZeneca SDB (GB)	270 704	264 776	3,4
		264 776	3,4
Industri			
ABB (CH)	1 862 007	388 042	4,9
ÅF Poyry (SE)	829 950	163 251	2,1
Atlas Copco A (SE)	378 080	148 472	1,9
Atlas Copco B (SE)	958 779	329 149	4,2
Bravida (SE)	894 000	78 985	1,0
Electrolux Professional (SE)	1 656 322	54 990	0,7
Eitel (SE)	2 268 567	45 712	0,6
NCC B (SE)	1 035 367	154 684	2,0
NIIBE Industrier (SE)	1 186 000	242 063	3,1
Nobina (SE)	1 430 193	79 304	1,0
Sandvik (SE)	2 017 585	348 134	4,4
Sweco B (SE)	287 588	120 384	1,5
Systemair (SE)	463 673	74 744	1,0
Vestas Wind Systems (DK)	287 799	273 339	3,5
Volvo B (SE)	2 906 724	420 748	5,4
		2 922 002	37,3
Informationsteknologi			
Ericsson B (SE)	4 051 708	345 692	4,4
Hexagon B (SE)	697 428	376 751	4,8
Know It (SE)	645 745	99 574	1,3
TietoEVRY (FI)	499 774	126 046	1,6
		948 062	12,1
Kommunikationstjänster			
Karnov Group (SE)	1 700 000	94 860	1,2
Millicom International Cellular SDB (LU)	162 144	38 979	0,5
Schibsted B (NO)	709 000	154 826	2,0
Tele2 (SE)	1 339 515	166 234	2,1
		454 899	5,8
Konsumtion, Dagligvaror			
AAK (SE)	546 837	87 303	1,1
Essity (SE)	1 824 081	548 866	7,0
		636 168	8,1
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Autoliv (SE)	332 477	196 959	2,5
Bygghemma Group First (SE)	1 234 000	100 818	1,3
Dometic Group (SE)	1 048 998	86 374	1,1
Electrolux B (SE)	1 010 283	155 179	2,0
Hennes & Mauritz B (SE)	2 039 135	270 797	3,5
MQ (SE)	575 378	0	0,0
Pandox (SE)	133 000	14 178	0,2
Scandic Hotels Group (SE)	2 630 269	85 221	1,1
Skistar B (SE)	1 456 648	138 527	1,8
Thule Group (SE)	629 126	146 838	1,9
		1 194 892	15,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Råvaror			
Billerkudsknäs (SE)	1 779 747	236 795	3,0
Holmen (SE)	315 011	92 865	1,2
SCA B (SE)	1 436 099	158 186	2,0
		487 847	6,2
Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			0,5
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Industri			
Climeon (SE)	844 000	40 056	0,5
		40 056	0,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		7 670 445	97,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		7 670 445	97,8
Netto övriga tillgångar och skulder		171 772	2,2
Fondförmögenhet		7 842 217	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	21,0
Standardavvikelse jmf-index, %	17,9
Active share, %	52,1
Tracking error, %	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	2,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	4,2
Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg	1 av 5
Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	2 456
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,25
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	126
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	7,94
Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4
Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	1,1
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	12,1

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

	200630	191231
Tillgångar, tSEK		
Överlåtbara Värdepapper	7 670 445	8 318 271
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 670 445	8 318 271
Bankmedel och övriga likvida medel	180 217	256 344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1
Övriga tillgångar	7 845	7 455
Summa tillgångar	7 858 507	8 582 072
Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 355	1 825
Övriga skulder	14 936	6 111
Summa skulder	16 290	7 936
Fondförmögenhet	7 842 217	8 574 136
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630	
Fondförmögenhet vid årets början		8 574 136
Andelsutgivning		1 079 831
Andelsinlösen		-668 508
Årets resultat enligt resultaträkning		-1 143 242
Fondförmögenhet vid årets slut	7 842 217	

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 netting 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:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna koncentreras till ett land (Sverige), vilket ökar risken i fonden.
- 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 Sweden.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen