

Exportfond

Swedbank Robur Exportfond

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Ingemar Syrén
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1993-02-10

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

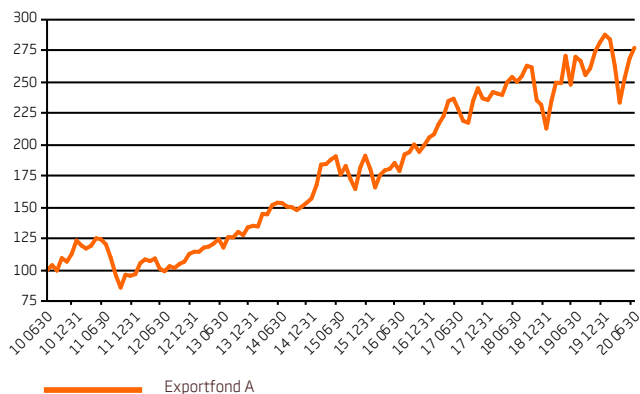
Riskklass



Fondens 5 största innehav

Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B	714 189	7,4
Atlas Copco B	652 008	6,8
Ericsson B	486 012	5,1
Sandvik	481 644	5,0
Hexagon B	470 081	4,9

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Exportfond är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i svenska exportinriktade bolag inom olika branscher. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Vi väljer de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -3,6 %. Jämförelseindex sjönk med -3,5 % under samma period.

Fonden har en fokuserad portfölj med inriktning på aktier i svenska exportbolag. Denna inriktning gör att bolag inom de konjunktur känsliga industri- och råvarusektorerna är relativt tungt representerade bland innehaven. Även hälsovårdssektorn väger tungt i portföljen.

Under det första kvartalets dramatiska börsras påverkades fonden genom sin portföljsammansättning negativt av innehaven i konjunktur känsliga bolag men gynnades av sin stora exponering mot hälsovårdssektorn och andra mer konjunktur stabila bolag i andra branscher. Även flera av de mer teknikrelaterade bolagen, vars produkter och tjänster kan förväntas bli än mer relevanta i den värld vi ser framför oss, klarade sig bättre än marknaden i stort. Under det andra kvartalets generella börsåterhämtning vände aktiekurserna upp igen också i flera av de mer konjunktur känsliga innehaven.

De mest negativa bidragen till fondens avkastning i absoluta tal kom från innehaven i medicinteknikbolaget Elekta, kökstillverkaren Nobia, försvarskoncernen SAAB, Electrolux och kapitalvarubolaget Dometic. De bästa kom från kommunikationsbolaget Sinch, läkemedelsbolaget SOBI, skogsbolaget SCA, spelutvecklingsbolaget Embracer och verkstadsbolaget Atlas Copco.

I förhållande till jämförelseindex missgynnades fonden under perioden mest av övervikterna i Elekta, Nobia, bilteknologibolaget Veoneer, SAAB och Dometic samt av att inte äga aktier i tobaksbolaget Swedish Match, riskkapitalbolaget EQT och live-kasinoleverantören Evolution Gaming. De största positiva bidragen i samma jämförelse kom ifrån innehaven i Sinch, Embracer, medicinteknikbolaget Arjo, SOBI, kommunikationsbolaget Invisio och SCA.

Som nya innehav under perioden tillkom verkstadsbolaget Assa Abloy, mjukvarubolaget Enea och kommunikationsbolaget Sinch. Även Electrolux Professional tillkom genom avknoppning från Electrolux. Ett innehav som såldes i sin helhet var verkstadsbolaget Epiroc.

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev i spåren av Covid-19 en av de mest dramatiska börsperioderna i modern tid. En inledande börsuppgång för Stockholmsbörsen följdes av ett kraftigt börsras som i sin tur följdes av en nästan lika kraftig återhämtning under det andra kvartalet.

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.

På bolagsnivå hade bolag med mer direkt exponering mot resor och hotell samt oljebolag den sämsta utvecklingen. Även fastighetsbolag utvecklades svagt, liksom s.k. värdebolag som bl.a. ofta kännetecknas av höga utdelningsnivåer. Konjunktur känsliga verksamheter, t.ex. verkstadsbolag, hade ett svårt första kvartal men aktierna återhämtade sig i många fall kraftigt under det andra.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 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	9 609 126	10 680 719	8 279 084	7 757 831	5 939 829	5 374 656	5 469 981	5 050 435	4 909 996	4 446 548
Andelsvärde klass A, SEK	150,93	157,81	116,86	129,34	112,90	99,09	86,24	74,38	62,91	55,31
Antal utestående andelar klass A, tusental	63 666	67 683	70 846	59 982	52 610	54 241	63 429	67 898	78 043	80 392
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	2,36	0,97
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-3,6	35,0	-9,6	14,6	13,9	14,9	15,9	18,2	18,4	-21,7
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-3,5	31,5	-4,6	10,0	9,2	2,2	14,0	25,5	16,3	-11,6

Avkastningsserien för jämförelseindex har korrigerats per 20151231.

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
Hälsovård			94,3
Arjo (SE)	7 314 274	374 491	3,9
AstraZeneca SDB (GB)	342 328	334 831	3,5
Cellavision (SE)	475 869	133 338	1,4
Elekta B (SE)	2 879 949	246 696	2,6
Getinge B (SE)	1 899 516	325 292	3,4
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	1 249 099	268 306	2,8
		1 682 955	17,5

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Industri			
ABB (CH)	1 838 839	383 214	4,0
Alfa Laval (SE)	1 012 236	205 180	2,1
Assa Abloy B (SE)	1 068 557	202 118	2,1
Atlas Copco B (SE)	1 899 237	652 008	6,8
Concentric (GB)	1 002 454	128 314	1,3
Electrolux Professional (SE)	1 857 576	61 672	0,6
Ferronordic (SE)	721 053	77 874	0,8
Invisio (DK)	1 057 000	152 842	1,6
Munters Group (SE)	3 136 516	161 844	1,7
Saab B (SE)	890 161	205 627	2,1
Sandvik (SE)	2 791 332	481 644	5,0
Systemair (SE)	859 409	138 537	1,4
Traton SE (DE)	559 000	100 072	1,0
Volvo B (SE)	4 933 948	714 189	7,4
		3 665 135	38,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Informationsteknologi			
Enea (SE)	500 000	83 800	0,9
Ericsson B (SE)	5 696 342	486 012	5,1
Hexagon B (SE)	870 199	470 081	4,9
HMS Networks (SE)	350 000	60 900	0,6
Sinch (SE)	259 630	205 367	2,1
Tobii (SE)	4 290 373	151 965	1,6
		1 458 126	15,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, Dagligvaror			
AAK (SE)	2 310 973	368 947	3,8
		368 947	3,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Autoliv (SE)	214 176	126 878	1,3
Dometic Group (SE)	1 269 961	104 569	1,1
Electrolux B (SE)	1 145 265	175 913	1,8
Husqvarna B (SE)	3 792 341	286 473	3,0
Nobia (SE)	2 613 339	113 889	1,2
Veoneer (SE)	1 296 463	124 136	1,3
		931 858	9,7

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Rävaror			
Billerdokornsås (SE)	1 287 799	171 342	1,8
Boliden (SE)	435 209	91 133	0,9
SCA B (SE)	2 826 539	311 343	3,2
SSAB B (SE)	7 575 723	184 772	1,9
Stora Enso R SDB (FI)	1 792 500	197 534	2,1
		956 123	10,0

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
Essity Forward 2020-08-21	439 850	4,6	562	0,0
	439 850	4,6	562	0,0

Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hälsovård			2,0
Mentice (SE)	170 000	12 716	0,1
		12 716	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Kommunikationstjänster			
Embracer (SE)	1 350 334	175 746	1,8
		175 746	1,8

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 252 169	96,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Summa finansiella instrument	9 252 169	96,3
Netto övriga tillgångar och skulder	356 957	3,7
Fondförmögenhet	9 609 126	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	21,3
Standardavvikelse jmf-index, %	17,9
Active share, %	59,4
Tracking error, %	5,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	5,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	9,5

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	2 641
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Ärlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,25
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	124
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	8,10

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	5,7
Lägst derivatbruttoexponering, %	4,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	4,7

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,8
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	9,4

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

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	9 251 606	10 090 482
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	562	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 252 169	10 090 482
Bankmedel och övriga likvida medel	328 202	591 643
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	30 650	5 339
Summa tillgångar	9 611 020	10 687 464

Skulder, tSEK	200630	191231
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	4 167
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	4 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 662	2 349
Övriga skulder	232	229
Summa skulder	1 894	6 745
Fondförmögenhet	9 609 126	10 680 719

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	224 198	120 152

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	10 680 719
Andelsutgivning	404 660
Andelsinlösen	-940 851
Årets resultat enligt resultaträkning	-535 402
Fondförmögenhet vid årets slut	9 609 126

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 hedging.

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. Koncentrationen av aktieplaceringarna till ett visst land (Sverige) och till en viss kategori av företag gör fonden till en placering med hög risk.
- 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 Exportfond.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen