

# Global High Dividend

## Swedbank Robur Global High Dividend

### Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Fredrik Mattsson  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefonder  
Startdatum: 2013-12-06

Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: MSCI World All Country Net  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



#### Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Microsoft	115 598	6,9
Apple	81 505	4,8
Taiwan Semiconductor	63 275	3,8
Nestle	53 716	3,2
Brookfield Renewable Partners	50 092	3,0

#### Placeringsinriktning

Global High Dividend är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt i aktier som kan förväntas lämna en hög direktavkastning, vilket betyder att utdelningens storlek i förhållande till kursen på aktien är hög. Fonden har en aktiv investeringsstrategi med en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till sin framtida intjäningspotential. Generellt har bolag med en hög direktavkastning en mer mogen affärsmodell, vilket tenderar att ge dem en lägre riskprofil. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -4,8 %. Jämförelseindex sjönk med -6,7 % under samma period.

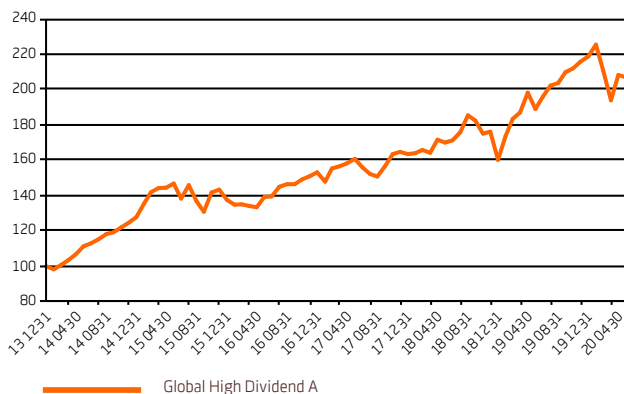
Fondens investeringsprocess är inriktad på innehav i en stor andel s.k. värde- och kvalitetsbolag med högre utdelning och dessa gynnades under perioden i förhållande till fondens jämförelseindex.

Bland de bolag som starkt bidrog till den absoluta avkastningen kan nämnas Microsoft, Apple och Givaudan. Både Microsoft och Givaudan bidrog även tillsammans med Galenica starkt positivt till fondens avkastning relativt jämförelseindex. Microsoft är ett amerikanskt IT-bolag. Givaudan och Galenica och är båda schweiziska bolag. Galenica är verksam inom hälsosektorn medan Givaudan tillverkar doft- och smakextrakt.

Till de bolag som fonden fortfarande har innehav i och som bidrog starkt negativt till den absoluta avkastningen hörde Citigroup, Brookfield Properties och Icade. Citigroup och Brookfield Property bidrog även starkt negativt till den relativa avkastningen tillsammans med att fonden saknade innehav i Amazon.

Förvaltningens strategi är att förvalta en högutdelande global portfölj med en långsiktig investeringshorisont. Fokus för fondens innehav är operationell kvalitet och långsiktigt strategiskt tänkande. Bolagen ska generellt ha en god förmåga att generera ett attraktivt kassaflöde på investerat kapital, ha en hög och helst stigande utdelning samräknat med återköp av det egna kapitalet. I strategin ingår att fokusera på investeringar i bolag med hållbara affärsmodeller som över tid förhoppningsvis resulterar i en stabil intjänning.

#### Kursutveckling



#### Marknadens utveckling

De flesta aktiemarknaderna slutade på minus för det första halvåret 2020, eftersom börserna föll mycket kraftigt i februari och mars och inte lyckades återhämta hela fallet senare.

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.

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 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	1 684 483	1 987 076	1 394 397	1 453 460	1 444 636	972 035	747 940	364 609	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	559,13	590,32	432,35	440,87	413,11	371,05	344,48	269,85	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	3 013	3 366	3 225	3 297	3 497	2 620	2 171	1 351	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-4,8	36,5	-1,9	6,7	11,3	7,7	27,7	-0,6	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-6,7	33,7	-1,9	11,7	16,2	5,2	27,0	0,5	-	-

## 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
<b>Fastighetsbolag</b>			<b>89,3</b>
Brookfield Property Partners (US)	170 000	15 722	0,9
Digital Reality Trust (US)	23 000	30 056	1,8
Grand City Properties (LU)	125 000	26 869	1,6
Grand City Properties Teckningsrätt (LU)	125 000	916	0,1
Icade (FR)	30 033	19 502	1,2
ProLogis (US)	45 000	38 765	2,3
		<b>131 830</b>	<b>7,8</b>

### Finans

Apollo Global Management (US)	69 000	31 080	1,8
Cembra Money Bank (CH)	25 000	22 610	1,3
Citigroup (US)	55 185	25 903	1,5
Investor B (SE)	40 000	19 588	1,2
NN Group (NL)	67 000	20 936	1,2
Orix (JP)	150 426	17 296	1,0
Partners (CH)	2 000	16 816	1,0
Sampo (FI)	100 000	31 698	1,9
Zurich Financial Services (CH)	8 500	27 759	1,6
		<b>213 687</b>	<b>12,7</b>

### Hälsovård

AstraZeneca SDB (GB)	23 267	22 757	1,4
Galenica Sante (CH)	46 000	30 597	1,8
Johnson & Johnson (US)	32 602	42 057	2,5
Merck (US)	32 000	22 819	1,4
Novo Nordisk (DK)	61 000	36 848	2,2
Pfizer (US)	70 000	21 088	1,3
Takeda Pharmaceutical (JP)	63 000	20 981	1,2
		<b>197 147</b>	<b>11,7</b>

### Industri

3M (US)	10 449	15 119	0,9
ABB (CH)	99 446	20 723	1,2
Eaton (US)	51 350	41 257	2,4
Itochu (JP)	145 000	29 133	1,7
JAC Recruitment (JP)	86 700	8 569	0,5
SGS (CH)	1 072	24 309	1,4
Siemens (DE)	13 612	14 795	0,9
Vestas Wind Systems (DK)	35 568	33 781	2,0
Watsco (US)	16 000	26 171	1,6
		<b>213 858</b>	<b>12,7</b>

### Informationsteknologi

Apple (US)	24 000	81 505	4,8
Chicony Electronics (TW)	840 663	22 659	1,3
Cisco Systems (US)	110 000	47 851	2,8
Microsoft (US)	62 000	115 598	6,9
Taiwan Semiconductor (TW)	639 000	63 275	3,8
		<b>330 889</b>	<b>19,6</b>

### Kommunikationstjänster

China Mobile (HK)	287 044	18 059	1,1
KDDI (JP)	72 800	20 376	1,2
Telenor (NO)	150 000	20 241	1,2
Verizon Communications (US)	76 618	38 872	2,3
		<b>97 549</b>	<b>5,8</b>

### Konsumtion, Dagligvaror

Colgate-Palmolive (US)	47 254	32 041	1,9
Danone (FR)	35 000	22 665	1,3
Essity (SE)	96 756	29 114	1,7
Nestle (CH)	52 000	53 716	3,2
		<b>137 536</b>	<b>8,2</b>

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Konsumtion, sällanköpsvaror</b>			
Xinyi Glass (HK)	1 564 000	17 873	1,1
		<b>17 873</b>	<b>1,1</b>

### Råvaror

Givaudan (CH)	1 200	41 583	2,5
International Flavors Fragrances (US)	21 499	24 301	1,4
LyondellBasell Industries (US)	35 000	20 901	1,2
WestRock (US)	56 804	14 505	0,9
		<b>101 290</b>	<b>6,0</b>

### Samhällsnyttiga varor & tjänster

Brookfield Renewable Partners (CA)	113 100	50 092	3,0
Contact Energy (NZ)	325 000	12 179	0,7
		<b>62 271</b>	<b>3,7</b>

### Övriga finansiella instrument

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Fonder</b>			
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	31 523	37 068	2,2
S&P 500 SPDR	12 330	35 080	2,1
		<b>72 148</b>	<b>4,3</b>

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
FXFwd-CHF/SEK-20200925	291	0,0	291	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	432	0,0	432	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-1 859	-0,1	-1 859	-0,1
	<b>-1 136</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1 136</b>	<b>-0,1</b>

### Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

1 576 800 93,6

### Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

-1 859 -0,1

### Summa finansiella instrument

1 574 941 93,5

### Netto övriga tillgångar och skulder

109 542 6,5

### Fondförmögenhet

1 684 483 100,0

## Fondfakta

### Risk- och avkastningsmått

Standardavvikelse fond, %	15,7
Standardavvikelse jmf-index, %	18,1
Active share, %	87,1
Tracking error, %	3,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	10,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	8,5

### Extern jämförelse

Morningstar fondkategori	Global, stor utdelning
Morningstar fondbetyg	5 av 5

### Kostnader

Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,02
Transaktionskostnader, tSEK*	220
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,02
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	110

### Kostnader

Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	6,76

### Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år	0,2
------------------------------	-----

### Derivatinstrument

Högsta derivatbruttoexponering, %	42,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	15,8
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	19,5

### Köp och försäljning av finansiella instrument

Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	1,9
---	-----

Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](http://swedbank.se/fonder)  
\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Motparter till OTC Derivatinstrument

BofA Securities Europe SA, Danske Bank A/S, Nordea Bank ABP

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Grand City Properties SA	1,6

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	1 503 930	1 735 800
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	723	0
Fondandelar	72 148	83 250
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 576 800</b>	<b>1 819 050</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	100 569	161 644
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	132
Övriga tillgångar	15 237	7 830
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 692 621</b>	<b>1 988 656</b>

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 859	1 233
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1 859</b>	<b>1 233</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	237	346
Övriga skulder	6 042	0
<b>Summa skulder</b>	<b>8 138</b>	<b>1 579</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 684 483</b>	<b>1 987 076</b>

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 360	0

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

Fondförmögenhet vid årets början	1 987 076
Andelsutgivning	204 624
Andelsinlösen	-390 535
Årets resultat enligt resultaträkning	-116 682
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 684 483</b>

## 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 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:

- 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 Global High Dividend.

Stockholm den 17 augusti 2020

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen