

Global Impact

Swedbank Robur Global Impact

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Johan Eriksson/ David Stenlund
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2018-05-29

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

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Xinyi Solar	54 428	2,5
Siemens	52 923	2,5
First Solar	49 690	2,3
United Therapeutics	48 239	2,2
VMware	47 946	2,2

Placeringsinriktning

Global Impact är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt, inklusive i tillväxtmarknader, och huvudsakligen i företag som genom sina produkter, tjänster och/eller verksamheter, enligt fondbolagets bedömning, bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG). Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden är en temafond och har en systematisk investeringsstrategi där hållbarhet är en avgörande del av investeringsprocessen. Förvaltningen väljer bolag som fondbolaget bedömer bidrar till att uppfylla de globala målen och som förväntas bidra positivt till portföljens långsiktiga avkastning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt har ett fördjupat hållbarhetsarbete inom ramen för investeringsprocessen, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

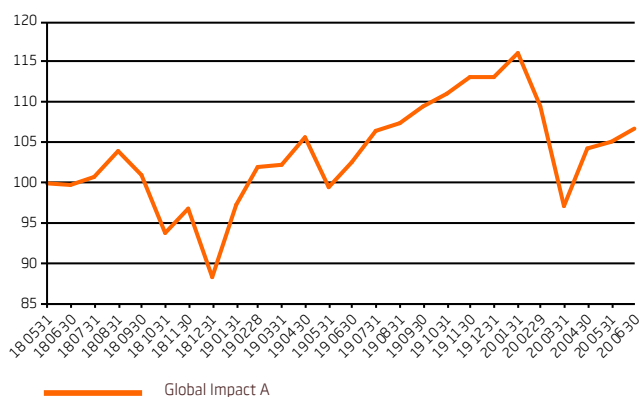
Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -5,7 %. Jämförelseindex sjönk med -6,7 % under samma period.

Fonden investerar i fyra kategorier av bolag: "Klimat" som består av bolag som bidrar till att bekämpa klimatkrisen, "Naturresurser" som består av bolag som bidrar till en bättre miljö, t.ex. miljöteknikföretag, "Grundläggande behov" som består av bolag som bidrar till att uppfylla människors grundläggande behov, t.ex. att behandla och/eller bota vissa typer av sjukdomar samt "Möjliggörare" som består av bolag som bidrar till att stärka och stödja människor, t.ex. utbildningsföretag.

Under det första halvåret följde fonden med marknaden ned, även om avkastningen blev något bättre än i jämförelseindex. Givet att drivkrafterna bakom marknadsturbulensen var Covid-19 pandemin, visade sig fonden ha viss defensiv karaktär. Fonden har t.ex. ingen exponering mot energisektorn, där bolagens aktiekurser svängde som mest, och en mycket begränsad exponering mot finanssektorn som också visade sig vara marknadskänslig.

Under perioden var det framförallt bolag inom gruppen Grundläggande behov och då främst bolag inom Medicinteknik som bidrog starkt positivt till avkastningen. I gengäld hade fondens innehav inom Naturresurser en tuff start på året. Bolag inom t.ex. utsläppsrening och återvinning utvecklades svagt.

Kursutveckling



Några av de innehav som bidrog mest positivt till avkastningen i fonden var bolag som fyllde ett specifikt behov som uppkommit i samband med Covid-19. Det amerikanska IT-bolaget Citrix steg med närmare 30 % samtidigt som marknaden föll. Bolaget tillhandahåller bl.a. teknologi för att jobba och kommunicera på distans. Desinfektionstillverkaren Clorox hörde också till de bolag som bidrog absolut starkast med en uppgång på cirka 40 % under halvåret. Även det amerikanska hälsoorienterade företaget United Therapeutics, som gör läkemedel för hjärt-/kärlsjukdomar bidrog starkt.

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 stor utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument men har inte utnyttjat möjligheten. 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	2 157 642	2 218 969	1 460 559	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	105,41	112,27	87,70	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	20 470	19 765	16 654	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-5,7	28,0	-12,4	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-6,7	33,7	-9,9	-	-	-	-	-	-	-

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			
Covivio (FR)	29 707	19 912	0,9
Kilroy Realty (US)	64 317	35 090	1,6
Swire Properties (HK)	564 502	13 364	0,6
Vonovia (DE)	81 509	46 778	2,2
		115 144	5,3
Finans			
BNK Financial Group (KR)	404 436	15 676	0,7
Itausa Pn (BR)	1 218 503	20 163	0,9
		35 839	1,7
Hälsövård			
Astellas Pharma (JP)	263 554	41 047	1,9
Biogen (US)	14 252	34 671	1,6
Bristol-Myers Squibb (US)	34 332	18 439	0,9
H Lundbeck (DK)	68 965	24 161	1,1
Incyte (US)	48 936	46 882	2,2
Ipsen (FR)	3 871	3 036	0,1
Jazz Pharmaceuticals (IE)	37 011	37 538	1,7
Ligand Pharmaceuticals Inc (US)	13 100	13 948	0,6
Merck (DE)	35 061	37 700	1,7
Otsuka (JP)	9 591	3 901	0,2
Sino Biopharmaceutical (HK)	1 648 178	28 946	1,3
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	11 516	2 474	0,1
Ultragenyx Pharmaceutical (US)	46 200	32 088	1,5
United Therapeutics (US)	43 033	48 239	2,2
Varian Medical Systems (US)	32 041	35 765	1,7
Vertex Pharmaceuticals (US)	16 283	43 503	2,0
Yuhan (KR)	9 890	3 879	0,2
		456 218	21,1
Industri			
ABB (CH)	45 194	9 418	0,4
Acuity Brands (US)	33 939	30 195	1,4
China Conch Venture (CN)	916 069	36 034	1,7
China Everbright (HK)	702 000	3 454	0,2
Cleanaway Waste Management (AU)	488 606	6 890	0,3
CRRC (CN)	3 583 000	14 094	0,7
East Japan Railway (JP)	38 500	24 904	1,2
Fuji Electric (JP)	32 400	8 255	0,4
Hochtief (DE)	5 688	4 679	0,2
Hyster-Yale Materials Handling (US)	25 122	9 005	0,4
John Laing Group (GB)	403 172	16 092	0,7
Lixil (JP)	48 630	6 338	0,3
Rexel (FR)	144 889	15 405	0,7
Siemens (DE)	48 692	52 923	2,5
Signify (NL)	162 027	38 762	1,8
Vestas Wind Systems (DK)	23 532	22 350	1,0
West Japan Railway (JP)	41 141	21 528	1,0
Xinjiang Goldwind Science & Technology (CN)	2 652 400	21 186	1,0
		341 512	15,8
Informationsteknologi			
Aspen Technology (US)	36 928	35 454	1,6
Citrix Systems (US)	33 191	45 524	2,1
Dassault Systemes (FR)	14 596	23 218	1,1
First Solar (US)	108 023	49 690	2,3
IBM (US)	36 279	40 448	1,9
Landis+Gyr (CH)	32 948	19 746	0,9
Logmein (US)	50 367	39 998	1,9
Nvidia (US)	3 995	14 155	0,7

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Oracle (US)	86 778	44 552	2,1
Samsung SDI (KR)	3 967	11 178	0,5
SAP (DE)	30 945	39 878	1,8
VMware (US)	33 985	47 946	2,2
Xinyi Solar (CN)	6 164 322	54 428	2,5
Yokogawa Electric (JP)	157 200	22 857	1,1
		489 071	22,7
Kommunikationstjänster			
Pearson (GB)	382 804	25 380	1,2
		25 380	1,2
Konsumtion, Dagligvaror			
Clorox (US)	22 119	45 122	2,1
Danone (FR)	45 903	29 726	1,4
Health and Happiness H&H International (HK)	368 000	15 516	0,7
Henkel (DE)	15 647	13 611	0,6
Kimberly - Clark Mexico A (MX)	1 751 760	24 351	1,1
Standard Foods (TW)	954 000	19 014	0,9
Unilever (GB)	88 573	44 019	2,0
		191 358	8,9
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Benesse (JP)	141 123	35 298	1,6
Berkeley Group (GB)	50 340	23 949	1,1
Borgwarner (US)	23 204	7 528	0,3
Crest Nicholson (GB)	310 377	6 990	0,3
IDP Education (AU)	79 734	7 916	0,4
Meritage Homes (US)	42 551	29 328	1,4
Mrv Engenharia (BR)	536 425	16 347	0,8
New Oriental Education & Technology ADR (CN)	17 653	22 015	1,0
Valeo (FR)	57 106	13 715	0,6
		163 087	7,6
Råvaror			
Commercial Metals (US)	12 200	2 275	0,1
Domtar (US)	51 085	10 092	0,5
Dowa (JP)	15 000	4 245	0,2
DS Smith (GB)	621 258	23 754	1,1
Empresas CMPC (CL)	86 779	1 664	0,1
Johnson Matthey (GB)	74 442	17 819	0,8
Lee & Man Paper Manufacturing (HK)	1 240 000	6 205	0,3
Louisiana-Pacific (US)	36 992	8 684	0,4
Sims Metal Management (US)	510 035	25 924	1,2
Wienerberger (AT)	38 124	7 664	0,4
		108 325	5,0
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Acciona (ES)	8 552	7 782	0,4
Agua Andinas (CL)	3 114 965	9 771	0,5
Hera (IT)	179 826	6 342	0,3
Inversiones Agua Metropolitanas (CL)	676 269	5 425	0,3
Mercury (NZ)	982 958	27 656	1,3
NextEra Energy Partners (US)	81 969	38 737	1,8
Ormat Technologies (US)	43 858	25 891	1,2
Orsted (DK)	9 473	10 218	0,5
Red Electrica (ES)	8 899	1 557	0,1
TerraForm Power (US)	194 609	33 093	1,5
		166 471	7,7

Övriga finansiella instrument

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga finansiella instrument				0,0
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-AUD/SEK-20200925	94	0,0	94	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20200925	-797	0,0	-797	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20200925	-195	0,0	-195	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20200925	246	0,0	246	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	4	0,0	4	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	1 427	0,1	1 427	0,1
FXFwd-GBP/SEK-20200925	402	0,0	402	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20200925	802	0,0	802	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20200925	112	0,0	112	0,0
FXFwd-MXN/SEK-20200925	101	0,0	101	0,0
FXFwd-NZD/SEK-20200925	510	0,0	510	0,0
FXFwd-SGD/SEK-20200925	-192	0,0	-192	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-2 389	-0,1	-2 389	-0,1
	125	0,0	125	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			2 096 103	97,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-3 573	-0,2
Summa finansiella instrument			2 092 530	97,0
Netto övriga tillgångar och skulder			65 112	3,0
Fondförmögenhet			2 157 642	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	17,0
Standardavvikelse jmf-index, %	18,1
Active share, %	96,8
Tracking error, %	4,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	3,4
Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Global, flexibel
Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,70
Transaktionskostnader, tSEK*	1 328
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,02
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,70
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	74
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	4,56
Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3
Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	76,4
Lägsta derivatbruttoexponering, %	32,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	38,9
Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	11,5
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,7

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

BofA Securities Europe SA, Citigroup, Danske Bank A/S, Nordea Bank ABP, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Swedbank AB

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	2 092 405	2 135 060
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 698	1 456
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 096 103	2 136 515
Bankmedel och övriga likvida medel	60 956	83 690
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128	13
Övriga tillgångar	4 239	1 971
Summa tillgångar	2 161 426	2 222 189
Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 573	2 946
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 573	2 946
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	211	274
Summa skulder	3 784	3 220
Fondförmögenhet	2 157 642	2 218 969
Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 349	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 561	290
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630	
Fondförmögenhet vid årets början		2 218 969
Andelsutgivning		463 380
Andelsinlösen		-362 881
Årets resultat enligt resultaträkning		-161 826
Fondförmögenhet vid årets slut	2 157 642	

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, 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. Riskindikatorn tar hänsyn till de viktigaste riskerna i fonden, men andra risker som inte alltid speglas i riskindikatorn kan också påverka avkastningen:

- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Då derivat används i liten utsträckning 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, ESMAs 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 Impact.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen