

Folksam LO Världen

Folksam LO Världen

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Per Solvin
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-18

Jämförelseindex: MSCI World Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Apple	1 698 031	4,5
Microsoft	1 678 038	4,5
SAP	1 159 794	3,1
ASML	1 019 082	2,7
Berkshire Hathaway B	907 020	2,4

Placeringsinriktning

Folksam LO Världen är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i bolag inom olika branscher globalt. Fonden är främst avsedd för sparande i avtalspensioner och premiepension. 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 arbetar med ett lågt risktagande relativt sitt jämförelseindex. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och Folksam LO:s etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

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

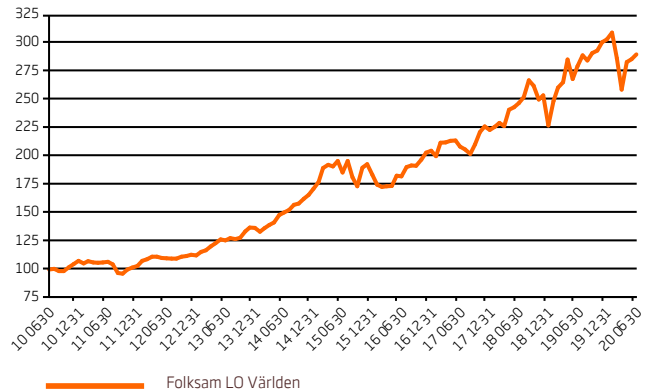
Utvecklingen på världens börser under perioden kan illustreras med bokstaven V. Under det första kvartalet föll börserna brett och kraftigt, varefter en återhämtning skedde under det andra. På den amerikanska aktiemarknaden blev det andra kvartalet det bästa sedan 1998 men skillnaderna mellan sektorer och regioner var stora, vilket avspeglas i det negativa resultatet i absoluta tal för både fonden och dess jämförelseindex.

Fondens största fördel i förhållande till jämförelseindex berodde på beslutet att inte äga några oljeaktier alls. Samtliga oljebolag såldes ut tidigt under året, vilket gynnade fonden då oljepriset föll med mer än hälften under mars månad och oljeaktier föll ännu mer i värde.

Halvårets bästa aktier i absoluta tal var de stora amerikanska teknologibolagen. Paypal och Amazon gynnades av ökningen av näthandeln. Microsoft och Apple steg också kraftigt i värde på den uppsnabbade digitaliseringen. I förhållande till jämförelseindex kom det bästa bidraget från japanska Daikin Industries som säljer luftpumpar, Paypal för digitala betalningar och vindkraftsbolagen Orsted och Vestas. Fonden gjorde också en vinst på att sälja ut innehavet i läkemedelsbolaget Gilead vars aktie steg kraftigt efter att ett av bolagets läkemedel blev det första som blev godkänt för behandling av svårt sjuka covidpatienter.

Sämst gick det för alla innehav med anknytning till sällanköpsvaror, där verksamheten i många länder i praktiken avstannade p.g.a. nedstängningar. Exempel på sådana innehav är klädtilverknarna Gildan Activewear och VF Corp samt bolaget Sysco som säljer råvaror till restauranger.

Kursutveckling



Under perioden sålde fonden ut 11 innehav och köpte in två nya. Fondens koldioxidavtryck förbättrades ytterligare genom avyttringen av samtliga oljeproducenter samt av bolaget PEG som äger några kolkraftverk i New Jersey. Tågbolaget Union Pacific såldes ut eftersom de transporterar kol för mer än 5 % av omsättningen.

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.

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 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.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	37 697 456	45 198 318	34 583 321	33 388 086	34 997 819	30 105 392	26 089 899	19 142 552	14 640 443	12 384 878
Andelsvärde, SEK	196,30	206,86	154,81	152,24	139,62	125,24	116,61	93,25	76,61	71,43
Antal utestående andelar, tusental	192 039	218 498	223 395	219 311	250 661	240 380	223 727	205 288	191 104	173 377
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,33	0,96
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-4,4	33,6	1,7	9,0	11,5	7,4	25,1	21,7	9,1	-4,2
Jämförelseindex (inkl utd), %	-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		1 167 400	3,1
Jones Lang LaSalle (US)	550 000	521 323	1,4
ProLogis (US)	750 000	646 077	1,7

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Finans		5 603 087	14,9
AIA Group (HK)	6 000 000	521 828	1,4
AXA (FR)	1 650 000	318 028	0,8
Berkshire Hathaway B (US)	550 000	907 020	2,4
Citigroup (US)	1 000 000	469 380	1,2
Goldman Sachs (US)	360 000	652 353	1,7
Invesco (US)	2 500 000	245 076	0,7
JPM Chase (US)	600 000	523 798	1,4
NN Group (NL)	950 000	296 861	0,8
Orix (JP)	3 000 000	344 935	0,9
Prudential (GB)	2 200 000	305 693	0,8
Tokio Marine (JP)	1 100 000	447 260	1,2
Toronto-Dominion Bank (CA)	1 400 000	570 854	1,5

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hälsovård		4 860 415	12,9
Alexion Pharmaceuticals (US)	500 000	519 705	1,4
Ionis Pharmaceuticals (US)	600 000	331 317	0,9
Merck (US)	900 000	641 798	1,7
Novartis (CH)	250 000	201 289	0,5
Novo Nordisk (DK)	1 400 000	845 683	2,2
Pfizer (US)	1 400 000	421 755	1,1
Roche (CH)	250 000	805 278	2,1
Takeda Pharmaceutical (JP)	1 100 000	366 338	1,0
United Health (US)	270 000	727 252	1,9

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Industri		3 813 971	10,1
Daikin Industries (JP)	600 000	900 181	2,4
Eaton (US)	600 000	482 069	1,3
Intertek Group (GB)	1 100 000	684 013	1,8
Rockwell Automation (US)	230 000	449 353	1,2
Snap-On (US)	350 000	443 574	1,2
Vestas Wind Systems (DK)	900 000	854 782	2,3

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Informationsteknologi		9 428 554	25,0
Apple (US)	500 000	1 698 031	4,5
Arista Networks (US)	400 000	786 051	2,1
ASML (NL)	300 000	1 019 082	2,7
Cisco Systems (US)	2 000 000	870 013	2,3
Mastercard (US)	200 000	546 732	1,5
Microsoft (US)	900 000	1 678 038	4,5
Paypal (US)	500 000	802 049	2,1
SAP (DE)	900 000	1 159 794	3,1
SS&C Technologies (US)	1 000 000	511 920	1,4
Visa (US)	200 000	356 843	0,9

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Kommunikationstjänster		3 767 261	10,0
Alphabet A (US)	60 000	777 871	2,1
Alphabet C (US)	30 000	388 126	1,0
SoftBank Group (JP)	1 300 000	613 189	1,6
Tencent (CN)	750 000	449 833	1,2
Verizon Communications (US)	1 400 000	710 293	1,9
Walt Disney (US)	800 000	827 948	2,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, Dagligvaror		2 146 277	5,7
Colgate-Palmolive (US)	850 000	576 346	1,5
Costco Wholesale (US)	150 000	421 586	1,1
L'Oréal (FR)	100 000	298 671	0,8
Sysco (US)	950 000	476 936	1,3
Unilever (GB)	750 000	372 737	1,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, sällanköpsvaror		4 805 404	12,7
Amazon.com (US)	25 000	632 466	1,7
Aptiv (IE)	500 000	351 986	0,9
Booking (US)	35 000	515 915	1,4
Continental (DE)	400 000	360 833	1,0
Gildan Activewear (CA)	2 300 000	321 821	0,9
Mohawk Industries (US)	400 000	369 522	1,0
Sony (JP)	1 400 000	894 694	2,4
Starbucks (US)	900 000	616 122	1,6
Toyota Motor (JP)	700 000	409 664	1,1
VF (US)	600 000	332 380	0,9

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Råvaror		1 177 106	3,1
Ecolab (US)	200 000	364 246	1,0
Givaudan (CH)	11 000	381 179	1,0
Linde (GB)	220 000	431 681	1,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Samhällsnyttiga varor & tjänster		431 463	1,1
Orsted (DK)	400 000	431 463	1,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	37 200 937	98,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Summa finansiella instrument	37 200 937	98,7
Netto övriga tillgångar och skulder	496 519	1,3
Fondförmögenhet	37 697 456	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	18,2
Standardavvikelse jmf-index, %	18,4
Active share, %	76,0
Tracking error, %	2,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	8,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,4

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Global, mix bolag
Morningstar fondbetyg	5 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader, tSEK*	11 913
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	42
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,60

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	9,3
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	1,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	1,7
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,6

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
JPMorgan Chase & Co	1,4

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	37 200 937	44 683 351
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	37 200 937	44 683 351
Bankmedel och övriga likvida medel	397 472	421 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	15
Övriga tillgångar	101 315	96 440
Summa tillgångar	37 699 727	45 201 382

Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 272	3 064
Summa skulder	2 272	3 064
Fondförmögenhet	37 697 456	45 198 318

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	45 198 318
Andelsutgivning	2 348 190
Andelsinlösen	-7 545 035
Årets resultat enligt resultaträkning	-2 304 016
Fondförmögenhet vid årets slut	37 697 456

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 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 Folksam LO Världen.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen