

Sverigefond MEGA

Swedbank Robur Sverigefond MEGA

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Ingemar Syrén
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1995-11-30

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

Riskklass



| Fondens 5 största innehav | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|---------------------------|---------------------|-----------|
| Sandvik | 1 044 791 | 5,5 |
| Volvo B | 982 224 | 5,1 |
| Atlas Copco A | 854 082 | 4,5 |
| Investor B | 822 059 | 4,3 |
| Hexagon B | 803 993 | 4,2 |

Placeringsinriktning

Sverigefond MEGA är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Upp till 10 % av fondens tillgångar kan också placeras i bolag i Norden. 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 bolagets framtida intjäningspotential och tar även hänsyn till bolagets vikt i jämförelseindex. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

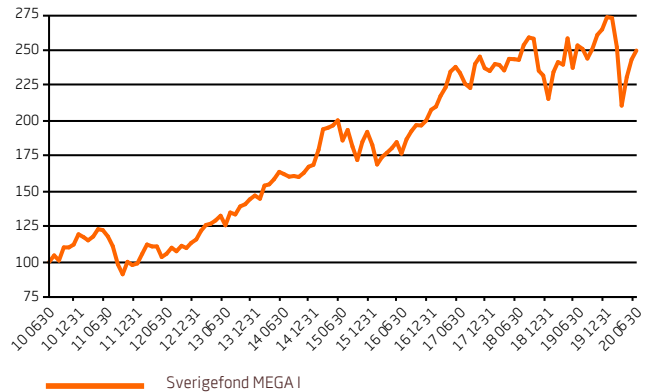
Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -8,6 %. Jämförelseindex sjönk med -3,5 % under samma period.

Att fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex berodde på fondens aktieval och kursrörelser i dessa snarare än på stora sektorpositioner. I flera fall där låg aktievärdering varit en viktig del av placeringsbesluten missgynnades fonden av att detta inte var något aktiemarknaden premierade. Under framför allt slutet av det andra kvartalet skedde dock en viss omvändning av trenderna då flera s.k. värdeaktier steg relativt kraftigt.

De mest negativa bidragen till avkastningen i absoluta tal kom från hotellfastighetsbolaget Pandox, Swedbank, teleoperatören Millicom, medicinteknikbolaget Elekta och byggbolaget Bonava. I förhållande till jämförelseindex missgynnades fonden mest av övervikterna i Pandox, Bonava, Millicom, Elekta, inkassobolaget Intrum, fastighetsbolaget Nyfosa samt av att fonden av hållbarhetsskäl avstår från att investera i tobaksbolaget Swedish Match. Även avsaknaden av innehav i riskkapitalbolaget EQT och live-kasinoutvecklaren Evolution Gaming bidrog negativt.

De bäst avkastande innehaven var Atlas Copco, läkemedelsbolaget SOBI, spelutvecklingsbolaget Embracer, Ericsson och investmentbolaget Kinnevik. Relativt jämförelseindex gynnades fonden av övervikterna i Embracer, läkemedelsbolagen SOBI och Novo Nordisk, av en undervikt i Hennes & Mauritz samt av att sakna innehav i Handelsbanken och, av hållbarhetsskäl, i oljebolaget Lundin Energy.

Kursutveckling



Ett antal nya nordiska innehav tillkom under halvåret. Genom flera av dem kunde fonden fortsätta bredda portföljen med bolag som har ledande positioner inom viktiga hållbarhetsrelaterade tillväxtområden. Bolagen som tillkom var de norska laxodlingsbolagen MOWI och Atlantic Sapphire, den norska teleoperatören Telenor, det finska skogsbolaget UPM, det danska ingrediens- och kemibolaget Christian Hansen och det likaså danska mjukvarubolaget Simcorp. Nya svenska innehav var teknikkonsultbolaget ÅF Pöyry (AFRY), fastighetsbolaget Balder, biopharmabolagen Cantargia och Oncocept samt Electrolux Professional (en avknoppning från Electrolux). Innehav som avyttrades var fastighetsbolaget Hemfosa (som köptes upp av SBB), Nordea, Telia, SAAB, Boliden, Dometic och Mekonomen.

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.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument men har inte utnyttjat möjligheten. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass I är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass I är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK med tröskel för teckningsavgift. 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 finns i informationsbroschyren.

| Basfakta | 200630 | 191231 | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 | 131231 | 121231 | 111231 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Fondförmögenhet, tSEK | 19 152 518 | 21 021 962 | 22 938 932 | 25 843 826 | 20 842 797 | 18 596 981 | 15 286 447 | 14 039 429 | 11 459 005 | 7 869 206 |
| Andelsvärde klass I, SEK | 85,53 | 94,26 | 74,41 | 81,11 | 71,74 | 63,11 | 58,29 | 50,76 | 40,06 | 36,60 |
| Antal utestående andelar klass I, tusental | 223 918 | 223 026 | 308 282 | 318 614 | 290 545 | 294 669 | 262 247 | 276 564 | 286 071 | 215 006 |
| Utdelning klass I, SEK per andel | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,61 | 1,68 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass I, % | -8,6 | 26,7 | -8,3 | 13,1 | 13,7 | 8,3 | 14,8 | 26,7 | 17,0 | -17,2 |
| Jämförelseindex (inkl utd) klass I, % | -3,5 | 31,5 | -4,6 | 10,0 | 9,3 | 10,5 | 15,9 | 28,0 | 16,7 | -13,6 |

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 | | 501 617 | 2,6 |
| Fastighets Balder B (SE) | 607 623 | 216 861 | 1,1 |
| Nyfosa (SE) | 4 534 343 | 284 757 | 1,5 |
| Finans | | 3 091 718 | 16,1 |
| Investor B (SE) | 1 678 699 | 822 059 | 4,3 |
| Kinnevik B (SE) | 2 414 901 | 585 131 | 3,1 |
| Resurs (SE) | 2 931 467 | 110 927 | 0,6 |
| Sampo (FI) | 748 840 | 237 371 | 1,2 |
| SEB A (SE) | 7 997 419 | 641 553 | 3,3 |
| Swedbank A (SE) | 5 820 024 | 694 678 | 3,6 |
| Hälsövård | | 1 665 107 | 8,7 |
| AstraZeneca SDB (GB) | 584 814 | 572 007 | 3,0 |
| Attendo (SE) | 3 373 439 | 123 670 | 0,6 |
| Cantargia (SE) | 1 414 588 | 30 414 | 0,2 |
| Elektro B (SE) | 3 152 862 | 270 074 | 1,4 |
| Novo Nordisk (DK) | 492 960 | 297 777 | 1,6 |
| Oncopeptides (SE) | 269 395 | 34 833 | 0,2 |
| Swedish Orphan Biovitrum (SE) | 1 565 793 | 336 332 | 1,8 |
| Industri | | | |
| ABB (CH) | 1 358 966 | 283 209 | 1,5 |
| ÅF Povy (SE) | 708 991 | 139 459 | 0,7 |
| Alfa Laval (SE) | 1 655 425 | 335 555 | 1,8 |
| Alimak Group (SE) | 1 321 856 | 130 467 | 0,7 |
| Assa Abloy B (SE) | 2 009 787 | 380 151 | 2,0 |
| Atlas Copco A (SE) | 2 174 897 | 854 082 | 4,5 |
| Atlas Copco B (SE) | 1 059 978 | 363 890 | 1,9 |
| Bergman & Beving Aktiebolag (SE) | 1 727 553 | 120 065 | 0,6 |
| Bravida (SE) | 1 513 836 | 133 747 | 0,7 |
| Electrolux Professional (SE) | 2 786 906 | 92 525 | 0,5 |
| Eitel (SE) | 5 801 960 | 116 909 | 0,6 |
| Intrum Justitia (SE) | 750 780 | 127 032 | 0,7 |
| Inwido (SE) | 2 020 561 | 127 497 | 0,7 |
| Momentum Group (SE) | 1 713 489 | 204 248 | 1,1 |
| Munters Group (SE) | 3 256 312 | 168 026 | 0,9 |
| Sandvik (SE) | 6 055 004 | 1 044 791 | 5,5 |
| Skanska B (SE) | 1 495 639 | 280 956 | 1,5 |
| Systemair (SE) | 918 987 | 148 141 | 0,8 |
| Tomra Systems (NO) | 279 865 | 94 825 | 0,5 |
| Traton SE (DE) | 707 765 | 126 704 | 0,7 |
| Vestas Wind Systems (DK) | 321 058 | 304 927 | 1,6 |
| Volvo A (SE) | 839 307 | 121 364 | 0,6 |
| Volvo B (SE) | 6 785 660 | 982 224 | 5,1 |
| | | 6 680 794 | 34,9 |
| Informationsteknologi | | | |
| Ericsson B (SE) | 8 777 745 | 748 917 | 3,9 |
| Hexagon B (SE) | 1 488 324 | 803 993 | 4,2 |
| Lagercrantz (SE) | 1 135 256 | 156 438 | 0,8 |
| Nokia (FI) | 5 402 370 | 218 310 | 1,1 |
| SimCorp (DK) | 142 318 | 142 082 | 0,7 |
| Tobii (SE) | 2 970 701 | 105 222 | 0,5 |
| | | 2 174 962 | 11,4 |
| Kommunikationstjänster | | | |
| Millicom International Cellular SDB (LU) | 573 106 | 137 775 | 0,7 |
| Modern Times Group (SE) | 1 026 626 | 103 073 | 0,5 |
| Nordic Entertainment Group (SE) | 871 652 | 248 072 | 1,3 |

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|------------------------------------|-------------|---------------------|------------|
| Telenor (NO) | 524 934 | 70 836 | 0,4 |
| | | 559 756 | 2,9 |
| Konsumtion, Dagligvaror | | | |
| AAK (SE) | 1 626 044 | 259 598 | 1,4 |
| Atlantic Sapphire (US) | 472 792 | 55 082 | 0,3 |
| Essity (SE) | 192 227 | 57 841 | 0,3 |
| Mowi ASA (NO) | 943 483 | 165 379 | 0,9 |
| | | 537 900 | 2,8 |
| Konsumtion, sällanköpsvaror | | | |
| Autoliv (SE) | 475 885 | 281 914 | 1,5 |
| Bonava (SE) | 2 143 980 | 105 784 | 0,6 |
| Electrolux B (SE) | 1 726 803 | 265 237 | 1,4 |
| Hennes & Mauritz B (SE) | 1 889 | 251 | 0,0 |
| Husqvarna B (SE) | 4 012 423 | 303 098 | 1,6 |
| JM (SE) | 730 962 | 152 990 | 0,8 |
| Kindred Group (MT) | 2 462 039 | 137 579 | 0,7 |
| Nobia (SE) | 2 068 337 | 90 138 | 0,5 |
| Pandox (SE) | 1 968 714 | 209 865 | 1,1 |
| Thule Group (SE) | 709 637 | 165 629 | 0,9 |
| Veoneer (SE) | 1 560 421 | 149 410 | 0,8 |
| | | 1 861 896 | 9,7 |
| Råvaror | | | |
| Christian Hansen (DK) | 141 011 | 135 154 | 0,7 |
| SCA B (SE) | 3 456 767 | 380 763 | 2,0 |
| SSAB B (SE) | 9 627 198 | 234 807 | 1,2 |
| Stora Enso R SDB (FI) | 1 835 422 | 202 264 | 1,1 |
| UPM-Kymmene (FI) | 598 436 | 160 762 | 0,8 |
| | | 1 113 749 | 5,8 |

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES -0,1

| | Exponering, tSEK | % av fond | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|-------------------------------------|------------------|------------|---------------------|-------------|
| Övriga Derivatinstrument | | | | |
| Essity Forward 2020-08-21 | 571 433 | 3,0 | 731 | 0,0 |
| Hennes & Mauritz Forward 2020-08-21 | 185 315 | 1,0 | -17 520 | -0,1 |
| | 756 748 | 4,0 | -16 789 | -0,1 |

Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,3

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|-------------------------------|-------------|---------------------|------------|
| Kommunikationstjänster | | | |
| Embracer (SE) | 1 978 931 | 257 558 | 1,3 |
| | | 257 558 | 1,3 |

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 18 445 788 96,3

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -17 520 -0,1

Summa finansiella instrument 18 428 269 96,2

Netto övriga tillgångar och skulder 724 249 3,8

Fondförmögenhet 19 152 518 100,0

Fondfakta

| Risk- och avkastningsmått | 200630 |
|--------------------------------|--------|
| Standardavvikelse fond, % | 21,3 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 17,9 |
| Active share, % | 50,1 |
| Tracking error, % | 4,5 |

Fondfakta

| Risk- och avkastningsmått | 200630 |
|-------------------------------------|--------|
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | |
| * Andelsklass I | 1,3 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | |
| * Andelsklass I | 6,1 |

Extern jämförelse 200630

Morningstar fondkategori Sverige

Morningstar fondbetyg 2 av 5

| Kostnader | 200630 |
|---|--------|
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* | |
| - Andelsklass I | 0,52 |
| Transaktionskostnader, tSEK* | 9 661 |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper* | 0,03 |
| Ärlig avgift, % | |
| - Andelsklass I | 0,52 |
| Insättningsavgift, % | |
| - Andelsklass I | 2,00 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK* | |
| - Andelsklass I | 52 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån* | |
| - Andelsklass I | 3,30 |

Omsättning 200630

Omsättningshastighet, ggr/år 0,5

Derivatinstrument 200630

Högsta derivatbruttoexponering, % 5,2

Lägst derivatbruttoexponering, % 3,6

Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % 4,2

Köp och försäljning av finansiella instrument 200630

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % 0,5

Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, % 8,1

Insättningsavgift om 2 % tas ut vid köp under 1 miljon kronor. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder * Baseras löpande 12 månader bakåt.

Företags- och koncernexponering

| Företag/koncern | % av fond |
|--------------------|-----------|
| Swedbank AB (publ) | 7,3 |
| Essity AB | 3,3 |
| Ramsbury Invest AB | 1,0 |

Balansräkning

| Tillgångar, tSEK | 200630 | 191231 |
|--|-------------------|-------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 18 445 058 | 20 519 594 |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 731 | 0 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 18 445 788 | 20 519 594 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 704 528 | 497 919 |
| Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 89 |
| Övriga tillgångar | 91 267 | 13 908 |
| Summa tillgångar | 19 241 583 | 21 031 510 |
| Skulder, tSEK | 200630 | 191231 |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 17 520 | 7 234 |

| Skulder, tSEK | 200630 | 191231 |
|---|-------------------|-------------------|
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 17 520 | 7 234 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 371 | 1 920 |
| Övriga skulder | 70 175 | 394 |
| Summa skulder | 89 065 | 9 547 |
| Fondförmögenhet | 19 152 518 | 21 021 962 |

| Poster inom linjen tSEK | 200630 | 191231 |
|---|---------|---------|
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | 395 630 | 197 718 |

| Förändring av fondförmögenhet, tSEK | 200630 |
|---------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 21 021 962 |
| Andelsutgivning | 1 745 950 |
| Andelsinlösen | -1 674 804 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -1 940 590 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 19 152 518 |

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. 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 Sverigefond MEGA.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen