

KPA Etisk Aktiefond

KPA etisk aktiefond

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Jacob Gemmel/ Catrin Jansson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-01

Jämförelseindex: 50% KPA MSCI World ex Sweden Net, 50% KPA OMXS60
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Atlas Copco A	219 872	4,5
Microsoft	154 428	3,1
Hexagon B	151 714	3,1
Essity	148 297	3,0
Synopsis	130 104	2,6

Placeringsriktning

KPA Etisk Aktiefond är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i bolag inom olika branscher i Sverige och utomlands. Normalt placeras 50 % i svenska bolag och 50 % i utländska bolag. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Vi har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -4,8 %. Jämförelseindex sjönk med -5,3 % under samma period.

Fonden förvaltas med fokus på bolagsval och därför får enskilda innehav och avsaknad av innehav stor betydelse för resultatet, både positivt och negativt.

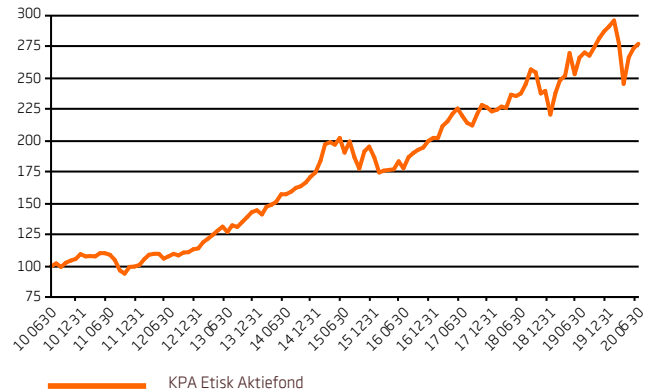
I absoluta tal var automationsbolaget Synopsis, Microsoft, bioteknikbolaget SOBI, Atlas Copco och SolarEdge Technologies periodens bästa innehav i fonden. Av dessa bidrog Synopsis, SOBI och SolarEdge bäst också i förhållande till jämförelseindex. Dessutom gynnades avkastningen relativt indexet även av att fonden p.g.a. sina hållbarhetskriterier avstår från investeringar i producenter av fossila bränslen, som utvecklades mycket svagt under halvåret.

De sämsta innehaven i absoluta tal var telekombolaget Millicom, Hennes & Mauritz och textilproducenten Gildan. Dessutom missgynnades fonden av undervikter i främst Apple, Ericsson, Nvidia Corp och Tesla.

I fondens Sverigedel bidrog främst Ericsson, Thule, Atlas Copco och Electrolux Professional positivt till avkastningen. I fondens globaldel var Microsoft, den japanska teleoperatören KDDI och Novo Nordisk de främsta positiva bidragsgivarna. På den negativa sidan missgynnades fondens globaldel främst av innehaven i den kanadensiska textilproducenten Gildan, det amerikanska belysningsföretaget Acuity Brands och BNP Paribas.

Under halvåret genomfördes ett stort antal köp och försäljningar, främst i fondens Sverigedel. Exempelvis minskades innehaven i vissa delar av konsumentsektorn och den finansiella sektorn, medan innehaven i sektorer som Hälsovård samt Kommunikationstjänster och Konsumtion dagligvaror ökades.

Kursutveckling



Till periodens nyinvesteringar i fondens Sverigedel hörde Thule, som tillverkar och säljer sport- och fritidsprodukter. Bolaget har under senare år drastiskt minskat utsläppen av växthusgaser i egen produktion. Under 2020 avser Thule få sina långsiktiga klimatmål godkända av Science Based Target initiative (SBTi). I fondens globaldel gjordes större nyinvesteringar i det amerikanska projektfinansieringsbolaget Hannon Armstrong, det asiatiska liv- och sjukförsäkringsbolaget AIA samt i Adidas.

Marknadens utveckling

De flesta aktiemarknaderna slutade på minus för det första halvåret 2020. 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 % och det europeiska MSCI Europe med -13,2 %. Stockholmsbörsen (OMXS60) klarade sig bättre än många andra och avslutade halvåret med en nedgång på -3,5 %.

De bästa sektorerna globalt var Teknologi och Konsumtion dagligvaror, medan sektorerna Finans och Energi hade den sämsta utvecklingen. På Stockholmsbörsen var Teknologi och Hälsovård de bästa sektorerna, medan Olja & Gas, Teleoperatörer och Finans presterade sämst.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2020-01-01 lämnade Carl-Fredrik Lorenius fondens förvaltarteam. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

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 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. Sverige och övriga marknader som fonden placerar i är mogna och etablerade och placeringarna sprids till flera olika branscher, vilket minskar risken jämfört med en fond som investerar enbart i en sektor. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Eftersom placeringarna till stor del är koncentrerade till ett land (Sverige) är risken högre i fonden än i exempelvis rena globalfonder som sprider placeringarna till flera olika länder och regioner.
- Valutarisk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i 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 KPA Etisk Aktiefond.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen