

Talenten Aktiefond MEGA

Swedbank Robur Talenten Aktiefond MEGA

Halvårsredogörelse 2020

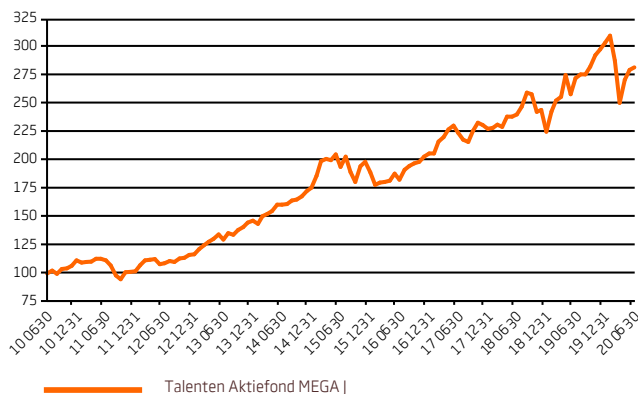
Förvaltare: Jacob Gemmel/ Catrin Jansson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1995-11-30

Andelsklasser öppna för handel: J
Jämförelseindex: 50% MSCI World Net, 50% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sandvik	254 537	3,5
Essity	218 209	3,0
Microsoft	217 533	3,0
Volvo B	206 719	2,8
Mastercard	199 790	2,7

Placeringsinriktning

Talenten Aktiefond MEGA är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier i olika företag inom olika branscher. Normalt placeras tillgångarna till 50 % i svenska aktier och till 50 % i utländska aktier. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som går från en övergripande marknadsanalys till analys av enskilda företag, i syfte att urskilja de företag som förväntas ha starkast vinstutveckling till en attraktiv värdering. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer de bolag som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer och som har koppling till vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi samt de som producerar fossila bränslen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -7,1 %. Jämförelseindex sjönk med -4,5 % 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.

Under denna period förlorade fondens Sverigedel på sina innehav i Scandic Hotels, Hennes & Mauritz och Electrolux. I globaldelen bidrog textilproducenten Gildan, det amerikanska belysningsföretaget Acuity Brands och banken BNP Paribas negativt. Fondens sämre avkastning än jämförelseindex berodde främst på att fonden saknade innehav i Amazon, investmentbolaget EQT, Evolution Gaming och Swedish Match. Fonden avstår p.g.a. hållbarhetskriterier från innehav i tobaksbolag och spelbolag verksamma inom t.ex. betting och onlinecasino.

Omvänt gynnades avkastningen av att fonden av hållbarhetsskäl avstår från att investera i producenter av fossila bränslen, som utvecklades mycket svagt under halvåret. I övrigt bidrog innehaven i Microsoft, Synopsis, SCA, BillerudKorsnäs och SolarEdge Technologies mest positivt i absoluta tal. Tre av dessa, Synopsis, SCA och SolarEdge, bidrog positivt även i förhållande till fondens index.

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.

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 (OMXSB) 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, i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2020-01-01 lämnade Carl-Fredrik Lorenius fondens förvaltarteam. 2020-02-18 ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka för närvarande endast den utdelande klassen J, till vilken befintliga andelar hör, är öppen för handel). Samtidigt sänktes den högsta möjliga avgiften från 0,75 % till 0,62 % (andelsklass J) och fonden bytte jämförelseindex från SIXPRX/MSCI World Net 50/50 till OMX Stockholm Benchmark Cap Gross Index/MSCI World Net 50/50. 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 J är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass J är en 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 finns i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	7 339 444	7 600 506	2 654 962	1 961 944	1 691 376	1 318 277	1 434 057	1 031 653	836 436	752 330
Andelsvärde klass J, SEK	65,54	72,32	53,93	55,21	50,53	47,43	44,79	37,99	30,97	28,06
Antal utestående andelar klass J, tusental	111 980	105 093	49 231	35 539	33 471	27 796	32 016	27 158	27 012	26 808
Utdelning klass J, SEK per andel	1,16	0,36	0,76	0,66	1,04	0,89	0,69	0,87	1,19	1,14
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass J, %	-7,1	34,8	-1,0	10,5	8,8	7,8	19,9	25,5	14,7	-8,6
Jämförelseindex (inkl utd) klass J, %	-4,5	35,0	-2,6	10,0	13,0	8,9	21,9	26,8	13,6	-8,2

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			
CBRE Group (US)	95 812	39 839	0,5
Fabege (SE)	256 327	27 837	0,4
Fastighets Balder B (SE)	139 700	49 859	0,7
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US)	126 000	32 900	0,4
ProLogis (US)	86 961	74 911	1,0
		225 346	3,1
Finans			
AIA Group (HK)	571 331	49 689	0,7
BlackRock (US)	9 055	45 367	0,6
NN Group (NL)	210 354	65 732	0,9
Nordea Bank (FI)	1 373 718	87 836	1,2
Prudential (GB)	256 024	35 575	0,5
S&P Global (US)	27 217	81 882	1,1
SEB A (SE)	1 631 505	130 879	1,8
SVB Financial Group (US)	23 000	45 065	0,6
Svenska Handelsbanken A (SE)	482 811	42 835	0,6
Toronto-Dominion Bank (CA)	128 606	52 440	0,7
		637 300	8,7
Hälsovård			
Alcon (CH)	48 425	25 682	0,3
Alexion Pharmaceuticals (US)	75 132	78 093	1,1
AMN Healthcare Services (US)	71 000	29 992	0,4
AstraZeneca SDB (GB)	93 140	91 100	1,2
Cigna (US)	69 275	119 462	1,6
Edward Lifesciences (US)	72 309	45 655	0,6
Eisai (JP)	32 249	23 852	0,3
Henry Schein (US)	82 146	44 166	0,6
Merck (US)	98 482	70 228	1,0
Novo Nordisk (DK)	142 103	85 839	1,2
Sysmex (JP)	42 497	30 270	0,4
Takeda Pharmaceutical (JP)	166 819	55 557	0,8
		699 896	9,5
Industri			
3M (US)	9 704	14 041	0,2
ABB (CH)	881 570	183 719	2,5
Acuity Brands (US)	44 646	39 721	0,5
ÅF Poyry (SE)	442 400	87 020	1,2
Atlas Copco A (SE)	372 370	146 230	2,0
Atlas Copco B (SE)	89 282	30 651	0,4
Electrolux Professional (SE)	885 828	29 409	0,4
Eitel (SE)	341 250	6 876	0,1
Epiroc A (SE)	281 132	32 443	0,4
Intertek Group (GB)	68 823	42 796	0,6
Kone (FI)	61 211	39 267	0,5
NCC B (SE)	577 842	86 330	1,2
NIBE Industrier (SE)	601 000	122 664	1,7
Nobina (SE)	716 000	39 702	0,5
Sandvik (SE)	1 475 150	254 537	3,5
Spirax Sarco Engineering (GB)	25 670	29 320	0,4
Sweco B (SE)	125 413	52 498	0,7
Trane Technologies (IE)	83 839	69 184	0,9
Vestas Wind Systems (DK)	79 547	75 550	1,0
Volvo B (SE)	1 428 112	206 719	2,8
WSP Global (CA)	102 500	57 847	0,8
Xylem (US)	101 189	60 687	0,8
		1 707 213	23,3

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Informationsteknologi			
Accenture (IE)	55 775	110 905	1,5
Adobe Systems (US)	14 360	57 392	0,8
Ansys (US)	9 079	24 089	0,3
Cisco Systems (US)	136 049	59 182	0,8
Ericsson B (SE)	559 821	47 764	0,7
Halma (GB)	28 528	7 508	0,1
Hexagon B (SE)	296 423	160 128	2,2
Know It (SE)	274 284	42 295	0,6
Mastercard (US)	73 085	199 790	2,7
Microsoft (US)	116 672	217 533	3,0
SAP (DE)	54 733	70 532	1,0
SolarEdge Technologies (IL)	62 282	79 621	1,1
Synopsys (US)	56 441	100 853	1,4
Taiwan Semiconductor ADR (TW)	151 088	80 204	1,1
		1 257 796	17,1
Kommunikationstjänster			
Alphabet A (US)	12 185	157 973	2,2
Karnov Group (SE)	752 000	41 962	0,6
KDDI (JP)	262 111	73 363	1,0
Millicom International Cellular SDB (LU)	150 485	36 177	0,5
Tele2 (SE)	1 195 823	148 402	2,0
		457 876	6,2
Konsumtion, Dagligvaror			
AAK (SE)	225 102	35 938	0,5
Colgate-Palmolive (US)	109 143	74 005	1,0
Essity (SE)	725 188	218 209	3,0
Reckitt Benckiser (GB)	88 437	76 253	1,0
Unilever (GB)	131 610	65 408	0,9
		469 813	6,4
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Adidas (DE)	4 168	10 119	0,1
Autoliv (SE)	199 840	118 385	1,6
Dometic Group (SE)	631 803	52 023	0,7
Electrolux B (SE)	644 445	98 987	1,3
Gildan Activewear (CA)	244 639	34 230	0,5
Hennes & Mauritz B (SE)	1 160 057	154 056	2,1
MQ (SE)	100 539	0	0,0
Pandox (SE)	115 000	12 259	0,2
Scandic Hotels Group (SE)	2 391 276	77 477	1,1
Skistar B (SE)	563 348	53 574	0,7
Sony (JP)	149 469	95 521	1,3
Thule Group (SE)	385 165	89 898	1,2
		796 529	10,9
Råvaror			
Billerud Korsnäs (SE)	836 042	111 235	1,5
Croda (GB)	106 027	64 321	0,9
Ecolab (US)	40 567	73 882	1,0
Holmen (SE)	411 272	121 243	1,7
International Flavors & Fragrances (US)	37 879	42 815	0,6
Novozymes (DK)	77 852	41 583	0,6
SCA B (SE)	1 532 567	168 812	2,3
Sika (CH)	36 292	64 699	0,9
		688 591	9,4
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Orsted (DK)	85 988	92 752	1,3
		92 752	1,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		7 033 111	95,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0

Summa finansiella instrument	7 033 111	95,8
Netto övriga tillgångar och skulder	306 332	4,2
Fondförmögenhet	7 339 444	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	18,0
Standardavvikelse jmf-index, %	17,5
Active share, %	72,9
Tracking error, %	2,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass J	8,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass J	7,8

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Global & Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass J	0,52
Transaktionskostnader, tSEK*	1 830
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,05
Årlig avgift, %	
- Andelsklass J	0,52
Insättningsavgift, %	
- Andelsklass J	2,00
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass J	54
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass J	3,38

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,3
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	10,4

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.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	7 033 111	7 427 967
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 033 111	7 427 967
Bankmedel och övriga likvida medel	304 655	167 993
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	3
Övriga tillgångar	11 036	5 241
Summa tillgångar	7 348 803	7 601 203
Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	525	697

Skulder, tSEK	200630	191231
Övriga skulder	8 835	0
Summa skulder	9 360	697
Fondförmögenhet	7 339 444	7 600 506

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	7 600 506
Andelsutgivning	799 994
Andelsinlösen	-358 584
Årets resultat enligt resultaträkning	-576 794
Lämnad utdelning	-125 679
Fondförmögenhet vid årets slut	7 339 444

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.

- Fondens placering av tillgångar i olika branscher minskar risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:
- Koncentrationsrisk. Placeringen av fondmedlen är delvis koncentrerad till Sverige, vilket ökar risken i fonden.
- Valutarisk. Fonden placerar även i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- 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 Talenten Aktiefond MEGA.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen