

Access Europa

Swedbank Robur Access Europa

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Joakim Celinder/ Ulrika Ersson/ Linnea Zanetti
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2015-09-10

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI Europe Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Nestle	406 493	4,4
Roche	308 669	3,3
SAP	186 421	2,0
ASML	185 452	2,0
AstraZeneca	174 626	1,9

Placeringsinriktning

Access Europa är en indexnära aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Europa. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att på kort och lång sikt efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI Europe Net. Det förväntas dock kunna uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och index eftersom en förvaltningsavgift tas ut ur fonden och fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt inom ramen för investeringsprocessen har ett fördjupat hållbarhetsarbete genom Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -11,8 %. Jämförelseindex sjönk med -13,2 % under samma period.

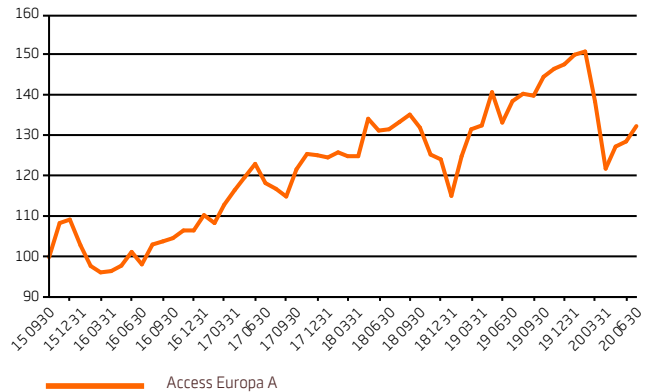
Uteslutningen av aktier som ingår i fondens jämförelseindex men som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete bedöms ha haft en positiv påverkan på fondens avkastning under denna period. En del bolag inom områden som fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i utvecklades svagt under perioden, vilket bidrog till att fonden avkastade bättre än jämförelseindex. Bland dessa fanns t.ex. bolag inom försvars- och flygindustrin (omsättning relaterad till vapen) och bolag som utvinner kol och oljesand.

Generellt kan avvikelser i avkastning även bero på transaktionskostnader som uppstår genom återinvestering av utdelningar, hantering av insättningar och uttag ur fonden samt anpassning till förändringar av index. Slutligen uppstår avkastningsskillnader mellan fonden och jämförelseindex p.g.a. fondens 0,20 % i förvaltningsavgift.

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 präglades av extremt stora kursrörelser på världens aktiemarknader då Covid-19 pandemin slog till på allvar i februari. Det breda europaindexet MSCI Europe föll snabbt med cirka 35 % i takt med att viruset spred sig till fler länder. Börserna började dock genast återhämta sig när både regeringar och centralbanker i hela världen utlovade enorma stödpaket till företag och privatpersoner. MSCI Europe avslutade halvåret på -14 % (mätt i euro).

Kursutveckling



Att en mycket stor del av världen försattes i karantän, och vid periodens slut bara delvis hade öppnats upp igen, medförde stora svårigheter för många företag, inte minst inom turist- och reseindustrin samt olika bolag inom tillverkningsindustrin. Dessutom minskade efterfrågan på åtskilliga produkter och tjänster under perioden, i många fall dramatiskt. På aktiemarknaderna ledde detta till kraftiga kursfall. Värst drabbades oljesektorn då oljepriset rasade, samt bankerna då rädslan för ett ökat antal konkurser bredde ut sig.

Under halvåret fortsatte Storbritannien och EU att diskutera villkoren för Brexit. Effekterna på aktiemarknaderna var dock inte lika stora som tidigare.

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. 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 förekommit några 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	9 263 154	10 048 591	5 340 979	5 641 891	4 613 736	4 378 798	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	137,04	156,02	119,68	129,54	114,73	107,03	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	67 593	64 404	44 628	43 552	40 213	40 913	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-11,8	30,4	-7,6	12,9	7,2	1,4	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-13,2	30,7	-7,8	13,1	7,3	1,4	-	-	-	-

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			96,2
Aroundtown Property (LU)	247 903	13 252	0,1
British Land (GB)	191 934	8 476	0,1
Covivio (FR)	12 166	8 155	0,1
Deutsche Wohnen (DE)	29 230	12 205	0,1
Gecina (FR)	17 326	19 909	0,2
lcade (FR)	3 041	1 975	0,0
Klepierre (FR)	59 286	10 960	0,1
Land Securities (GB)	118 820	7 555	0,1
Segro (GB)	193 515	19 931	0,2
Unibail-Rodamco-Westfield (FR)	30 071	15 653	0,2
Vonovia (DE)	64 511	37 023	0,4
		155 092	1,7

Finans

3I Group (GB)	256 458	24 508	0,3
ABN AMRO BANK (NL)	88 526	7 006	0,1
Aegon (NL)	244 354	6 682	0,1
Ageas (BE)	13 446	4 409	0,0
Allianz (DE)	69 832	131 791	1,4
Amundi (FR)	13 904	10 069	0,1
Assicurazioni Generali (IT)	118 652	16 601	0,2
Aviva (GB)	642 586	20 119	0,2
AXA (FR)	328 567	63 329	0,7
Banco Bilbao Viscaya Argentari (ES)	643 564	20 211	0,2
Banco Santander (ES)	1 945 184	43 522	0,5
Barclays (GB)	2 231 769	29 147	0,3
BNP Paribas (FR)	122 851	44 759	0,5
CaixaBank (ES)	364 892	7 154	0,1
CNP Assurances (FR)	84 226	8 920	0,1
Commerzbank (DE)	88 992	3 641	0,0
Credit Agricole (FR)	180 924	15 749	0,2
Credit Suisse (CH)	277 809	26 498	0,3
Deutsche Bank (DE)	256 828	22 472	0,2
Deutsche Boerse (DE)	28 701	48 222	0,5
Direct Line Insurance (GB)	86 961	2 707	0,0
DnB (NO)	189 325	23 142	0,2
EQT (SE)	22 204	3 620	0,0
Erste Group Bank (AT)	33 516	7 218	0,1
Eurazeo (FR)	1 528	716	0,0
Groupe Bruxelles Lambert (BE)	45 537	35 198	0,4
Hannover Ruckversicherung (DE)	6 760	10 711	0,1
Hargreaves Lansdown (GB)	50 028	9 386	0,1
HSBC (GB)	2 425 902	105 143	1,1
Industrivärden C (SE)	61 696	12 993	0,1
ING Groep (NL)	514 971	33 041	0,4
Intesa Sanpaolo (IT)	1 672 467	29 449	0,3
Julius Baer (CH)	22 031	8 552	0,1
KBC Groep (BE)	39 107	20 577	0,2
Kinnevik B (SE)	57 418	13 912	0,2
Legal & General (GB)	1 054 369	26 621	0,3
Lloyds Banking (GB)	10 063 343	35 757	0,4
London Stock Exchange (GB)	47 560	45 625	0,5
Lundbergföretagen B (SE)	7 847	3 305	0,0
M&G Prudential (GB)	283 886	5 417	0,1
Mediobanca (IT)	111 736	7 353	0,1
Münchener Rückversicherung (DE)	22 942	55 220	0,6
Natixis (FR)	288 295	6 812	0,1
NN Group (NL)	56 016	17 504	0,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Nordea Bank (FI)	425 787	27 225	0,3
Pargesa (CH)	11 772	8 264	0,1
Partners (CH)	1 911	16 068	0,2
Poste Italiane (IT)	39 067	3 175	0,0
Prudential (GB)	389 392	54 107	0,6
Raiffeisen (AT)	8 364	1 365	0,0
Royal Bank of Scotland (GB)	721 964	9 961	0,1
Sampo (FI)	53 879	17 079	0,2
Schroders (GB)	28 564	9 660	0,1
SEB A (SE)	153 980	12 352	0,1
Societe Generale (FR)	74 472	11 330	0,1
SOFINA (BE)	1 160	2 816	0,0
St. James's Place (GB)	72 600	7 925	0,1
Standard Chartered (GB)	264 698	13 202	0,1
Standard Life Aberdeen (GB)	418 118	12 904	0,1
Svenska Handelsbanken A (SE)	158 766	14 086	0,2
Swedbank A (SE)	77 997	9 310	0,1
Swiss Life (CH)	1 186	4 056	0,0
Swiss Re (CH)	35 945	25 646	0,3
UBS Group (CH)	364 737	38 666	0,4
UniCredit (IT)	238 494	20 301	0,2
Wendel (FR)	10 780	9 471	0,1
Zurich Financial Services (CH)	21 563	70 421	0,8
		1 474 179	15,9

Hälsovård

Alcon (CH)	61 653	32 698	0,4
AstraZeneca (GB)	180 195	174 626	1,9
Biomerieux (FR)	1 631	2 082	0,0
Coloplast B (DK)	20 008	28 923	0,3
Demant (DK)	8 675	2 138	0,0
Eurofins Scientific (LU)	1 780	10 368	0,1
Fresenius (DE)	78 535	36 113	0,4
Fresenius Medical Care (DE)	31 544	25 154	0,3
Galapagos (BE)	5 955	10 878	0,1
Genmab (DK)	6 779	20 970	0,2
GlaxoSmithKline (GB)	758 648	142 310	1,5
Grifols (ES)	51 329	14 600	0,2
H Lundbeck (DK)	4 230	1 482	0,0
Ipsen (FR)	3 183	2 497	0,0
Lonza (CH)	13 895	68 027	0,7
Merck (DE)	36 127	38 847	0,4
NMC Health (AE)	15 694	0	0,0
Novo Nordisk (DK)	259 512	156 761	1,7
Orion (FI)	5 430	2 445	0,0
Orpea (FR)	3 157	3 396	0,0
Philips Electronics (NL)	124 662	53 801	0,6
Philips Electronics Teckningsrätt (NL)	124 662	943	0,0
Qiagen (NL)	34 220	13 777	0,1
Recordati (IT)	4 860	2 255	0,0
Roche (CH)	95 827	308 669	3,3
Sanofi (FR)	150 068	142 001	1,5
Sartorius (DE)	2 701	8 282	0,1
Sartorius Stedim Biotech (FR)	8 730	20 373	0,2
Smith & Nephew (GB)	117 699	20 328	0,2
Sonova (CH)	6 880	12 765	0,1
Straumann (CH)	392	3 130	0,0
UCB (BE)	19 540	21 052	0,2
Vifor Pharma (CH)	5 828	8 165	0,1
		1 389 856	15,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Industri			
ABB (CH)	323 206	67 352	0,7
ACS Actividades de Construcción (ES)	18 098	4 229	0,0
ACS Actividades de Construcción Teckningsrätt (ES)	18 098	262	0,0
Adecco (CH)	43 400	18 719	0,2
Aena (ES)	11 924	14 887	0,2
AerCap (IE)	27 864	7 749	0,1
Aeroports de Paris (FR)	6 720	6 414	0,1
Alfa Laval (SE)	22 146	4 489	0,0
AP Moller-Maersk A (DK)	1 024	10 273	0,1
AP Moller-Maersk (DK)	191	2 063	0,0
Ashtead Group (GB)	92 774	28 781	0,3
Assa Abloy B (SE)	186 963	35 364	0,4
Atlas Copco A (SE)	114 899	45 121	0,5
Atlas Copco B (SE)	47 854	16 428	0,2
Brenntag (DE)	21 492	10 490	0,1
Bunzl (GB)	59 617	14 826	0,2
Bureau Veritas (FR)	43 892	8 567	0,1
Deutsche Lufthansa (DE)	15 994	1 477	0,0
Deutsche Post (DE)	141 016	47 991	0,5
DSV Panalpina (DK)	22 765	25 745	0,3
Epiroc A (SE)	73 669	8 501	0,1
Epiroc B (SE)	46 142	5 237	0,1
Experian (IE)	138 430	44 680	0,5
Ferguson (GB)	47 978	36 368	0,4
Ferrovial (ES)	56 778	14 041	0,2
Fraport (DE)	24 928	9 950	0,1
GEA (DE)	16 611	4 850	0,1
Geberit (CH)	7 909	36 747	0,4
Groupe Eurotunnel (FR)	154 479	20 903	0,2
Hochtief (DE)	3 344	2 751	0,0
Intertek Group (GB)	21 136	13 143	0,1
Kingspan Group (IE)	21 878	13 027	0,1
Kion Group (DE)	10 474	5 965	0,1
Knorr-Bremse AG (DE)	4 012	3 758	0,0
Kone (FI)	41 889	26 872	0,3
Kuehne & Nagel International (CH)	3 226	4 978	0,1
Latour (SE)	75 043	12 592	0,1
Legrand (FR)	51 652	36 486	0,4
Metso (FI)	3 923	1 181	0,0
NIBE Industrier (SE)	13 636	2 783	0,0
Outotec (FI)	16 868	856	0,0
Prismian (IT)	33 124	7 117	0,1
Randstad (NL)	28 120	11 586	0,1
Relx (GB)	412 750	89 091	1,0
Rentokil Initial (GB)	246 678	14 386	0,2
Saint-Gobain (FR)	92 338	30 739	0,3
Sandvik (SE)	212 760	36 712	0,4
Schindler (CH)	2 480	5 443	0,1
Securitas B (SE)	15 372	1 911	0,0
SGS (CH)	710	16 100	0,2
Siemens (DE)	104 479	113 558	1,2
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES)	46 234	7 570	0,1
Skanska B (SE)	21 541	4 046	0,0
SKF B (SE)	44 891	7 759	0,1
Spirax Sarco Engineering (GB)	8 558	9 775	0,1
Teleperformance (FR)	5 495	12 824	0,1
Vestas Wind Systems (DK)	27 354	25 980	0,3

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Vinci (FR)	81 785	69 840	0,8
Vinci Teckningsrätt (FR)	81 785	1 070	0,0
Volvo B (SE)	209 937	30 388	0,3
Wärtsilä (FI)	39 460	2 984	0,0
Wolters Kluwer (NL)	53 353	38 704	0,4
		1 214 477	13,1
Informationsteknologi			
Adyen (NL)	1 852	24 924	0,3
Amadeus IT (ES)	68 519	32 834	0,4
ASML (NL)	54 594	185 452	2,0
Atos Origin (FR)	12 115	9 562	0,1
Aveva Group (GB)	3 674	1 715	0,0
Cappemini (FR)	23 321	24 479	0,3
Dassault Systemes (FR)	21 976	34 957	0,4
Edenred (FR)	29 168	11 788	0,1
Ericsson B (SE)	400 988	34 212	0,4
Halma (GB)	55 609	14 635	0,2
Hexagon B (SE)	44 114	23 830	0,3
Infineon Technologies (DE)	161 470	35 215	0,4
Ingenico (FR)	8 972	13 253	0,1
Logitech International (CH)	18 577	11 214	0,1
Nemetschek (DE)	2 743	1 744	0,0
Nokia A (FI)	822 764	33 210	0,4
Sage (GB)	130 580	10 015	0,1
SAP (DE)	144 663	186 421	2,0
STMicroelectronics (CH)	90 197	22 729	0,2
TeamViewer (DE)	9 239	4 681	0,1
Temenos (CH)	7 307	10 370	0,1
Worldline (FR)	21 413	17 116	0,2
		744 357	8,0
Kommunikationstjänster			
Auto Trader Group (GB)	87 055	5 265	0,1
Bollore (FR)	106 808	3 083	0,0
BT (GB)	1 369 063	17 976	0,2
Cellnex Telecom (ES)	32 614	18 574	0,2
Elisa (FI)	2 827	1 608	0,0
Iliad (FR)	193	351	0,0
Informa (GB)	367 251	19 626	0,2
ITV (GB)	1 240 717	10 589	0,1
JC Decaux (FR)	12 026	2 050	0,0
KPN (NL)	513 352	12 662	0,1
Orange (FR)	342 606	38 184	0,4
Pearson (GB)	124 071	8 226	0,1
Proximus (BE)	29 394	5 597	0,1
Publicis Groupe (FR)	26 381	7 819	0,1
Schibsted B (NO)	6 434	1 405	0,0
SES (LU)	48 043	3 007	0,0
Swisscom (CH)	6 064	29 634	0,3
Tele2 (SE)	34 456	4 276	0,0
Telecom Italia (IT)	1 602 841	5 896	0,1
Telecom Italia (IT)	1 435 578	5 206	0,1
Telefonica (ES)	918 085	40 535	0,4
Telefonica Deutschland (DE)	119 593	3 313	0,0
Telefonica Teckningsrätt (ES)	821 476	1 512	0,0
Telenet Group (BE)	7 721	2 951	0,0
Telenor (NO)	114 528	15 455	0,2
Telia Company (SE)	503 241	17 533	0,2
Ubisoft Entertainment (FR)	8 743	6 655	0,1
United Internet (DE)	15 186	6 007	0,1
Vodafone (GB)	4 239 770	63 116	0,7
WPP (GB)	280 498	19 933	0,2
		378 044	4,1
Konsumtion, Dagligvaror			
Associated British Foods (GB)	89 519	19 564	0,2
Barry Callebaut (CH)	996	17 683	0,2
Beiersdorf (DE)	9 172	9 738	0,1
Carrefour (FR)	104 042	15 129	0,2
Carrefour Teckningsrätt (FR)	104 042	250	0,0
Coca Cola HBC (CH)	67 688	15 696	0,2
Coca-Cola European Partners (GB)	67 970	23 909	0,3
Danone (FR)	108 045	69 967	0,8
Essity (SE)	70 779	21 297	0,2
Henkel (DE)	18 950	16 484	0,2
Henkel (DE)	25 445	19 851	0,2
ICA Gruppen (SE)	12 454	5 552	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Kerry Group A (IE)	20 921	23 842	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize (NL)	191 692	48 847	0,5
Lindt & Spruengli (CH)	210	15 959	0,2
Lindt & Spruengli (CH)	15	11 908	0,1
L'Oreal (FR)	39 981	119 412	1,3
Metro (DE)	54 584	4 790	0,1
Mowi ASA (NO)	82 031	14 379	0,2
Nestle (CH)	393 509	406 493	4,4
Orkla (NO)	147 757	11 985	0,1
Reckitt Benckiser (GB)	94 005	81 054	0,9
Unilever (GB)	176 402	88 955	1,0
Unilever (GB)	183 439	91 166	1,0
WM Morrison Supermarkets (GB)	546 933	12 019	0,1
		1 165 930	12,6
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Accor (FR)	30 007	7 543	0,1
Adidas (DE)	29 960	72 739	0,8
Barratt Developments (GB)	253 280	14 331	0,2
Berkeley Group (GB)	18 571	8 835	0,1
BMW (DE)	71 502	41 940	0,5
BMW Bayerische Motoren Werke (DE)	7 103	3 173	0,0
Burberry Group (GB)	85 843	15 670	0,2
Compagnie Financiere Richemont (CH)	97 809	57 581	0,6
Compass (GB)	306 740	38 970	0,4
Continental (DE)	35 581	32 097	0,3
Delivery Hero (DE)	9 267	8 829	0,1
Electrolux B (SE)	29 670	4 557	0,0
EssilorLuxottica (FR)	38 432	45 830	0,5
Faurecia (FR)	18 257	6 504	0,1
Ferrari (IT)	14 801	23 296	0,3
Fiat Chrysler Automobiles (GB)	152 783	14 139	0,2
Hennes & Mauritz B (SE)	126 646	16 819	0,2
Hermes International (FR)	7 682	59 587	0,6
Husqvarna B (SE)	51 893	3 920	0,0
Inditex (ES)	235 009	57 156	0,6
InterContinental Hotels (GB)	38 684	15 645	0,2
JD Sports Fashion (GB)	69 343	4 945	0,1
Kering (FR)	12 159	61 083	0,7
Kingfisher (GB)	354 510	9 024	0,1
Michelin (FR)	30 294	29 065	0,3
Moncler (IT)	31 126	11 127	0,1
Next (GB)	21 278	11 941	0,1
Ocado Group (GB)	41 090	9 642	0,1
Pandora (DK)	11 697	5 908	0,1
Persimmon (GB)	68 072	17 868	0,2
Peugeot (FR)	131 615	19 613	0,2
Pirelli & C (IT)	115 332	4 532	0,0
Prosus (NL)	55 341	47 339	0,5
Puma (DE)	13 440	9 589	0,1
Renault (FR)	53 088	12 211	0,1
SEB (FR)	3 922	6 021	0,1
Sodexo (FR)	10 387	6 472	0,1
Swatch (CH)	3 592	6 614	0,1
Swatch Group Reg (CH)	9 021	3 246	0,0
Takeaway.com (NL)	7 142	6 943	0,1
Taylor Wimpey (GB)	812 252	13 164	0,1
Valeo (FR)	63 472	15 244	0,2
Whitbread (GB)	40 186	10 082	0,1
Zalando (DE)	13 985	9 252	0,1
		880 088	9,5
Olja & gas			
BP (GB)	3 200 459	112 594	1,2
Eni (IT)	659 979	58 361	0,6
Equinor (NO)	233 591	30 667	0,3
Galp Energia (PT)	112 524	11 982	0,1
Lundin Energy (SE)	55 279	12 300	0,1
Neste (FI)	68 793	24 823	0,3
OMV (AT)	51 217	15 662	0,2
Tenaris (LU)	157 768	9 365	0,1
Total (FR)	378 462	133 809	1,4
Total Teckningsrätt (FR)	378 462	2 693	0,0
Vopak Koninklijk (NL)	3 018	1 493	0,0
		413 748	4,5

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Råvaror			
Air Liquide (FR)	79 473	105 873	1,1
Akzo Nobel (NL)	23 638	19 686	0,2
Antofagasta (CL)	177 264	18 877	0,2
ArcelorMittal (LU)	165 562	15 905	0,2
Arkema (FR)	6 854	6 044	0,1
Basf (DE)	128 385	66 506	0,7
Boliden (SE)	77 326	16 192	0,2
Christian Hansen (DK)	9 032	8 657	0,1
Covestro (DE)	25 617	9 064	0,1
CRH (IE)	101 630	32 024	0,3
Croda (GB)	11 395	6 913	0,1
Ems Chemie (CH)	82	588	0,0
Evonik Industries (DE)	32 122	7 547	0,1
Fuchs Petrolub (DE)	3 710	1 376	0,0
Givaudan (CH)	874	30 286	0,3
Heidelberg Cement (DE)	11 096	5 482	0,1
Johnson Matthey (GB)	32 399	7 755	0,1
Koninklijke DSM (NL)	21 882	28 086	0,3
LafargeHolcim (CH)	53 533	21 685	0,2
Lanxess (DE)	9 152	4 474	0,0
Mondi (GB)	103 815	17 936	0,2
Norsk Hydro (NO)	524 611	13 401	0,1
Novozymes (DK)	12 213	6 523	0,1
Rio Tinto GDR (GB)	189 667	98 568	1,1
SCA B (SE)	78 123	8 605	0,1
Sika (CH)	14 915	26 590	0,3
Smurfit Kappa (IE)	37 968	11 586	0,1
Solvay (BE)	2 031	1 496	0,0
Stora Enso R (FI)	76 833	8 459	0,1
Symrise (DE)	2 970	3 229	0,0
Umicore (BE)	26 361	11 484	0,1
UPM-Kymmene (FI)	98 319	26 412	0,3
Voestalpine (AT)	27 449	5 471	0,1
Yara International (NO)	13 110	4 212	0,0
		656 992	7,1
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
E.ON (DE)	313 017	32 888	0,4
Electricite de France (FR)	126 738	10 847	0,1
Elia System Operator SA/NV (BE)	2 815	2 849	0,0
Enagas (ES)	23 027	5 258	0,1
Endesa (ES)	48 915	11 205	0,1
Enel (IT)	1 243 392	100 636	1,1
Energias de Portugal (PT)	386 448	17 188	0,2
Engie (FR)	171 774	19 936	0,2
Fortum (FI)	19 229	3 396	0,0
Gas Natural (ES)	57 728	9 944	0,1
National Grid (GB)	577 749	65 659	0,7
Orsted (DK)	24 594	26 528	0,3
Red Electrica (ES)	94 543	16 538	0,2
RWE (DE)	9 514	3 122	0,0
Severn Trent (GB)	34 448	9 914	0,1
Snam Rete Gas (IT)	474 725	21 755	0,2
SSE (GB)	147 036	23 298	0,3
Suez (FR)	42 335	4 623	0,0
Terna (IT)	496 322	32 037	0,3
United Utilities (GB)	105 210	11 131	0,1
Verbund (AT)	19 039	7 866	0,1
		436 616	4,7

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES				
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
Stoxx Europe 600 ESG-X Index Future 2020-09-18	300 134	3,2	-2 033	0,0
	300 134	3,2	-2 033	0,0

Övriga finansiella instrument		0,0		
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-CHF/SEK-20200925	-382	0,0	-382	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20200925	-82	0,0	-82	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	-26	0,0	-26	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	729	0,0	729	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	-4 149	0,0	-4 149	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20200925	-166	0,0	-166	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20200925	443	0,0	443	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	139	0,0	139	0,0
	-3 496	0,0	-3 496	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			8 910 690	96,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-6 839	-0,1
Summa finansiella instrument			8 903 851	96,1
Netto övriga tillgångar och skulder			359 303	3,9
Fondförmögenhet			9 263 154	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	16,3
Standardavvikelse jmf-index, %	16,7
Active share, %	25,4
Tracking error, %	0,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	0,3
Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Europa, mix bolag
Morningstar fondbetyg	4 av 5
Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,20
Transaktionskostnader, tSEK*	5 395
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Ärlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	1,25
Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3
Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	21,7
Lägst derivatbruttoexponering, %	4,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	10,0
Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	7,1
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

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, HSBC Bank PLC London, Nordea Bank ABP

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	2,8
TOTAL SA	1,5
VINCI	0,8
Koninklijke Philips NV	0,6
Telefonica S A	0,5
Nordea Bank Abp	0,3
Skandinaviska Enskilda Banken	0,2

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Carrefour SA	0,2
ACS Actividades de Construccio	0,1

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	8 909 379	9 805 834
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 310	2 713
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 910 690	9 808 547
Bankmedel och övriga likvida medel	296 255	190 770
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	629	15
Övriga tillgångar	204 450	52 465
Summa tillgångar	9 412 023	10 051 796
Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 806	2 741
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 033	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 839	2 741
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	262	464
Övriga skulder	141 769	0
Summa skulder	148 869	3 204
Fondförmögenhet	9 263 154	10 048 591

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	9 314	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	12 977	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	50 453	11 321

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	10 048 591
Andelsutgivning	2 096 885
Andelsinlösen	-1 514 451
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 367 871
Fondförmögenhet vid årets slut	9 263 154

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 utdelning 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. Koncentrationen av placeringarna till en region (Europa) ökar risken i fonden. De flesta europeiska aktiemarknaderna är dock etablerade och mogna marknader och dessutom sprids placeringarna till flera olika branscher, vilket minskar risken en del.
- 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 Access Europa.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen