

Access Sverige

Swedbank Robur Access Sverige

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: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Atlas Copco A	1 520 763	6,8
Ericsson B	1 326 373	6,0
Volvo B	1 059 225	4,8
Essity	933 534	4,2
Assa Abloy B	896 499	4,0

Placeringsinriktning

Access Sverige är en indexnära aktiefond som huvudsakligen placerar i de största och mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att på kort och lång sikt efterlikna sammansättningen av fondens index, OMX Stockholm Benchmark Cap GI. 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 -5,1 %. Jämförelseindex sjönk med -3,5 % 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 negativ påverkan på fondens avkastning under denna period. Flera bolag inom områden som fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i, såsom tobaks- och spelbolag, utvecklades starkt under perioden och bidrog till att fonden avkastade sämre än sitt jämförelseindex.

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.

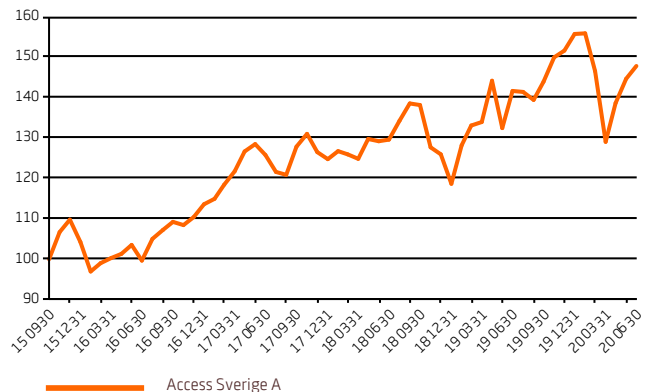
Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev i spåren av Covid-19 en av de mest dramatiska borsperioderna i modern tid. En inledande borsuppgång för Stockholmsbörsen följdes av ett kraftigt borsras 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.

Kursutveckling



På bolagsnivå hade bolag med mer direkt exponering mot resor och hotell samt oljebolag den sämsta utvecklingen. Även fastighetsbolag utvecklades svagt, liksom s.k. värdebolag som bl.a. ofta kännetecknas av höga utdelningsnivåer. Konjunktur känsliga verksamheter, t.ex. verkstadsbolag, hade ett svårt första kvartal men aktierna återhämtade sig i många fall kraftigt under det andra.

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	22 237 846	24 014 256	11 334 620	11 017 756	9 783 294	9 106 122	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	198,82	210,72	160,54	168,76	153,69	141,05	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	111 847	113 965	70 603	65 286	63 655	64 559	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-5,1	31,3	-4,9	9,8	9,0	1,3	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-3,5	31,5	-4,6	10,0	9,2	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			96,7
Castellum (SE)	1 184 981	205 713	0,9
Catena (SE)	167 865	60 180	0,3
Fabege (SE)	1 355 895	147 250	0,7
Fastighets Balder B (SE)	539 978	192 718	0,9
Hufvudstaden A (SE)	517 746	59 593	0,3
Klövern B (SE)	2 390 929	34 955	0,2
Kungsleden (SE)	1 139 615	78 690	0,4
Nyfosa (SE)	951 077	59 728	0,3
Sagax B (SE)	600 544	75 548	0,3
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden (SE)	4 477 159	105 661	0,5
Wallenstam B (SE)	1 005 186	107 354	0,5
Wihlborg Fastigheter (SE)	825 648	125 498	0,6
		1 252 888	5,6

Finans

EQT (SE)	3 134 814	511 131	2,3
Industrivärden A (SE)	356 273	75 031	0,3
Industrivärden C (SE)	1 598 894	336 727	1,5
Kinnevik B (SE)	1 103 091	267 279	1,2
Lundbergföretagen B (SE)	442 266	186 282	0,8
Nordea Bank (FI)	5 345 439	341 787	1,5
SEB A (SE)	8 307 785	666 451	3,0
Svenska Handelsbanken A (SE)	7 099 148	629 836	2,8
Swedbank A (SE)	3 923 366	468 293	2,1
		3 482 818	15,7

Hälsovård

Addlife (SE)	502 614	48 904	0,2
Arjo (SE)	987 478	50 559	0,2
AstraZeneca SDB (GB)	846 034	827 506	3,7
Attendo (SE)	509 802	18 689	0,1
BioGaia B (SE)	89 104	45 978	0,2
Biotage (SE)	441 914	60 277	0,3
Cellavision (SE)	92 667	25 965	0,1
Elekta B (SE)	1 456 051	124 725	0,6
Getinge B (SE)	1 029 718	176 339	0,8
Medicover (SE)	399 675	38 169	0,2
Oncopptides (SE)	147 812	19 112	0,1
Recipharm (SE)	50 680	5 818	0,0
Recipharm (SE)	255 860	29 347	0,1
Sectra (SE)	145 368	76 173	0,3
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	1 461 087	313 841	1,4
Vitrolife (SE)	302 919	62 765	0,3
		1 924 168	8,7

Industri

ABB (CH)	3 030 484	631 553	2,8
Alfa Laval (SE)	1 049 636	212 761	1,0
Assa Abloy B (SE)	4 739 620	896 499	4,0
Atlas Copco A (SE)	3 872 581	1 520 763	6,8
Atlas Copco B (SE)	1 650 949	566 771	2,5
Epiroc A (SE)	3 613 872	417 041	1,9
Epiroc B (SE)	1 711 622	194 269	0,9
Indutrade (SE)	380 171	139 447	0,6
Lifco (SE)	222 091	130 256	0,6
NIBE Industrier (SE)	1 733 945	353 898	1,6
Sandvik (SE)	4 636 004	799 942	3,6
Securitas B (SE)	1 502 803	186 798	0,8
Skanska B (SE)	1 849 575	347 443	1,6
SKF B (SE)	1 702 531	294 282	1,3

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sweco B (SE)	355 094	148 642	0,7
Trelleborg B (SE)	613 345	81 544	0,4
Volvo A (SE)	309 054	44 689	0,2
Volvo B (SE)	7 317 617	1 059 225	4,8
		8 025 825	36,1

Informationsteknologi

Ericsson B (SE)	15 545 861	1 326 373	6,0
Fingerprint Cards B (SE)	1 670 023	28 265	0,1
Hexagon B (SE)	1 363 065	736 328	3,3
		2 090 966	9,4

Kommunikationstjänster

Modern Times Group (SE)	474 113	47 601	0,2
Nordic Entertainment Group (SE)	326 948	93 049	0,4
Tele2 (SE)	2 219 922	275 492	1,2
Telia Company (SE)	11 799 668	411 100	1,8
		827 243	3,7

Konsumtion, Dagligvaror

AAK (SE)	929 677	148 423	0,7
Axfood (SE)	660 165	135 598	0,6
Cloetta (SE)	1 080 578	25 718	0,1
Essity (SE)	3 102 473	933 534	4,2
ICA Gruppen (SE)	491 070	218 919	1,0
		1 462 192	6,6

Konsumtion, sällanköpsvaror

Autoliv (SE)	238 733	141 425	0,6
Dometic Group (SE)	1 296 697	106 770	0,5
Electrolux B (SE)	1 348 954	207 199	0,9
Hennes & Mauritz B (SE)	3 600 578	478 157	2,2
Husqvarna B (SE)	2 372 295	179 203	0,8
JM (SE)	205 934	43 102	0,2
Pandox (SE)	569 598	60 719	0,3
Skistar B (SE)	657 347	62 514	0,3
Veoneer (SE)	268 057	25 666	0,1
		1 304 756	5,9

Olja & gas

Lundin Energy (SE)	895 767	199 308	0,9
		199 308	0,9

Rävaror

Billerud Korsnäs (SE)	852 576	113 435	0,5
Boliden (SE)	1 071 976	224 472	1,0
Granges (SE)	152 418	11 096	0,0
Hexpol (SE)	899 324	60 839	0,3
Holmen (SE)	499 860	147 359	0,7
SCA B (SE)	2 382 276	262 408	1,2
SSAB B (SE)	1 632 146	39 808	0,2
Stora Enso R SDB (FI)	503 694	55 507	0,2
		914 924	4,1

Samhällsnyttiga varor & tjänster

Arise (SE)	310 306	11 450	0,1
		11 450	0,1

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
OMXSESG Index Future 2020-07-17	725 844	3,3	-8 200	0,0
	725 844	3,3	-8 200	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 496 538	96,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-8 200	0,0

Summa finansiella instrument	21 488 339	96,6
Netto övriga tillgångar och skulder	749 507	3,4
Fondförmögenhet	22 237 846	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	18,1
Standardavvikelse jmf-index, %	17,9
Active share, %	15,3
Tracking error, %	0,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	6,8

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,20
Transaktionskostnader, tSEK*	2 840
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	21
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	1,30

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	4,3
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,2
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	2,1

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	30,0
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	7,8

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)	5,4

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	21 496 538	23 546 605
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	3 780
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 496 538	23 550 385
Bankmedel och övriga likvida medel	736 664	455 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	628	0
Övriga tillgångar	12 829	9 043
Summa tillgångar	22 246 659	24 015 211

Skulder, tSEK	200630	191231
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8 200	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8 200	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	613	942
Övriga skulder	0	13
Summa skulder	8 813	955
Fondförmögenhet	22 237 846	24 014 256

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	282 581	94 984

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	24 014 256
Andelsutgivning	2 989 562
Andelsinlösen	-3 412 826
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 353 147
Fondförmögenhet vid årets slut	22 237 846

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. Koncentrationen av placeringarna till ett land (Sverige) 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 Access Sverige.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen