

Access USA

Swedbank Robur Access USA

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Joakim Celinder/ Ulrika Ersson/ Linnea Zanetti
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2015-09-24

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

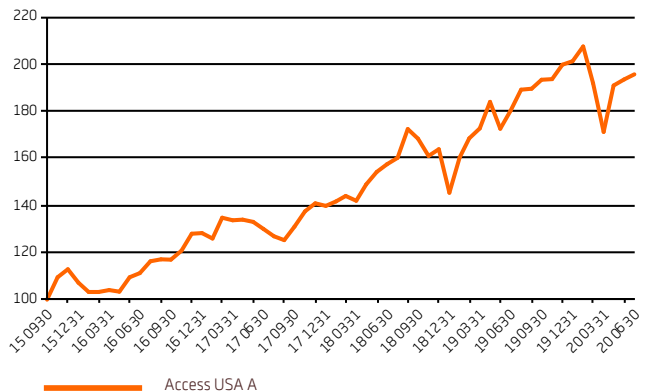
Riskklass



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Apple	869 538	5,9
Microsoft	782 505	5,3
Amazon.com	619 740	4,2
Facebook	279 469	1,9
Alphabet A	228 227	1,5

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Access USA är en indexnära aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher på den amerikanska aktiemarknaden. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att på kort och lång sikt efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI USA 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 -2,8 %. Jämförelseindex sjönk med -2,9 % 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 endast en marginell påverkan på fondens avkastning under denna period.

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

För den amerikanska aktiemarknaden kom det första halvåret 2020 att till stor del handla om Covid-19 pandemin. Efter stora börsfall då viruset på allvar nådde USA under mars, så skedde en stor vändning på aktiemarknaden under april. Detta var till stor del drivet av den kraftfulla responsen från både den amerikanska centralbankens sida och från politiskt håll. Åtgärderna omfattade räntesänkningar, stora köp av stats- och bostadsobligationer och den amerikanska kongressen röstade igenom det största stimulanspaketet någonsin motsvarande 2.000 miljarder dollar.

Traditionell detaljhandel samt konjunktur känsliga sektorer som Finans och Energi hade en svag utveckling i spåren av nedstängningar, låga räntor och ett svagt oljepris. Även i övrigt drabbades USA:s ekonomi hårt av pandemin, vilket bl.a. tog sig uttryck i en högre arbetslöshet.

Det fanns dock flera bolag och sektorer som klarade sig mycket bra under perioden. Samhällets digitalisering påskyndades tydligt i spåren av Covid-19, och bolag som erbjuder digitala produkter och tjänster hade i många fall en stark efterfrågedriven utveckling. Det gäller t.ex. bolag som tillhandahåller mjukvara för videokonferenser, digitala betalningslösningar, dataspelsbolag, och i flera fall e-handelsbolag.

Den amerikanska dollarn var i stort sett oförändrad mot den svenska kronan under halvåret.

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. Det har 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	14 816 203	17 219 387	12 408 908	11 521 027	9 707 866	7 965 787	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	341,20	355,28	256,69	246,77	226,51	189,29	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	43 424	48 467	48 343	46 688	42 858	42 083	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-2,8	38,4	4,0	8,9	19,7	9,0	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-2,9	38,2	2,8	9,2	19,5	9,0	-	-	-	-

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			
Alexandria Real Estate (US)	15 241	22 950	0,2
American Tower (US)	27 169	64 506	0,4
AvalonBay Communities (US)	16 031	22 776	0,2
Boston Properties (US)	19 480	16 229	0,1
CBRE Group (US)	24 686	10 264	0,1
Crown Castle (US)	22 951	35 091	0,2
Digital Realty Trust (US)	15 587	20 369	0,1
Duke Realty (US)	19 718	6 453	0,0
Equinix (US)	5 597	36 193	0,2
Equity Residential Properties (US)	30 584	16 437	0,1
Essex Property Trust (US)	2 182	4 628	0,0
Extra Space Storage (US)	11 019	9 520	0,1
Federal Realty Investment Trust (US)	995	789	0,0
Healthpeak Properties (US)	110 924	28 108	0,2
Iron Mountain (US)	35 714	8 607	0,1
Jones Lang LaSalle (US)	4 456	4 224	0,0
Omega Healthcare Investors REIT (US)	6 709	1 870	0,0
ProLogis (US)	53 533	46 115	0,3
Public Storage (US)	4 753	8 511	0,1
Realty Income (US)	6 229	3 475	0,0
Regency Centers (US)	4 786	2 036	0,0
SBA Communications REIT (US)	8 702	23 887	0,2
Simon Property (US)	24 298	15 642	0,1
United Dominion Realty Trust (US)	32 331	11 104	0,1
Ventas (US)	36 123	12 053	0,1
Vornado Realty Trust (US)	21 157	7 513	0,1
Welltower (US)	34 082	16 259	0,1
Weyerhaeuser (US)	33 585	6 960	0,0
		462 568	3,1
Finans			
Aflac (US)	67 864	22 467	0,2
AGNC Investment REIT (US)	59 271	7 127	0,0
Alleghany (US)	759	3 453	0,0
Allstate (US)	11 166	9 975	0,1
Ally Financial (US)	38 408	6 986	0,0
American Express (US)	43 273	37 881	0,3
American Financial Group (US)	976	564	0,0
American International Group (US)	55 008	15 667	0,1
Ameriprise Financial (US)	7 173	9 943	0,1
Annaly Capital Management (US)	214 678	13 071	0,1
Aon (GB)	15 587	27 565	0,2
Arthur J Gallagher (US)	10 737	9 654	0,1
Bank of America (US)	480 437	105 124	0,7
Bank of NY Mellon (US)	56 195	19 625	0,1
Berkshire Hathaway B (US)	103 062	169 962	1,1
BlackRock (US)	9 024	45 211	0,3
Capital One Financial (US)	28 921	16 814	0,1
CBOE (US)	2 800	2 396	0,0
Charles Schwab (US)	68 175	20 974	0,1
Chubb (CH)	23 412	27 528	0,2
Cincinnati Financial (US)	3 151	1 874	0,0
Citigroup (US)	156 688	73 546	0,5
Citizens Financial Group (US)	9 310	2 147	0,0
CME Group (US)	22 954	34 847	0,2
Comerica (US)	9 116	3 175	0,0
Discover Financial (US)	28 169	12 808	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Equitable Holdings (US)	6 748	1 182	0,0
Everest Re Group (BM)	2 529	4 794	0,0
FactSet Research Systems (US)	4 614	14 132	0,1
Fifth Third Bancorp (US)	39 065	6 885	0,0
First Republic Bank (US)	10 435	10 251	0,1
FNF Group (US)	16 278	4 638	0,0
Franklin Resources (US)	29 569	5 682	0,0
Goldman Sachs (US)	16 172	29 305	0,2
Hartford Financial (US)	52 175	18 688	0,1
Huntington Bancshares (US)	55 901	4 607	0,0
Intercontinental Exchange (US)	35 438	29 939	0,2
Invesco (US)	40 909	4 010	0,0
JPM Chase (US)	199 281	173 972	1,2
Keycorp (US)	92 190	10 271	0,1
Lincoln National (US)	49 158	16 329	0,1
Loews (US)	15 797	4 963	0,0
M & T Bank (US)	1 800	1 728	0,0
MarketAxess Holdings (US)	2 852	13 269	0,1
Marsh & McLennan (US)	43 532	43 003	0,3
MetLife (US)	59 592	19 923	0,1
Moody's (US)	18 163	45 568	0,3
Morgan Stanley (US)	95 511	42 283	0,3
MSCI (US)	6 976	21 441	0,1
Nasdaq (US)	12 670	13 965	0,1
Northern Trust (US)	6 645	4 771	0,0
PNC Financial Services (US)	32 528	31 425	0,2
Principal Financial Group (US)	20 719	7 800	0,1
Progressive (US)	35 382	26 148	0,2
Prudential Financial (US)	61 817	34 297	0,2
Raymond James Financial (US)	5 751	3 654	0,0
Regions Financial (US)	104 643	10 702	0,1
RenaissanceRe (BM)	1 849	2 918	0,0
S&P Global (US)	17 590	52 920	0,4
Signature Bank New York (US)	2 337	2 281	0,0
State Street (US)	26 984	15 573	0,1
SVB Financial Group (US)	1 657	3 247	0,0
Synchrony Financial (US)	39 672	8 048	0,1
T Rowe Price (US)	5 494	6 238	0,0
TD Ameritrade (US)	1 326	439	0,0
Travelers (US)	7 176	7 571	0,1
Truist financial corporation (US)	90 629	31 068	0,2
US Bancorp (US)	67 517	22 849	0,2
Voya Financial (US)	10 176	4 344	0,0
Willis Towers Watson (GB)	8 605	15 644	0,1
WR Berkley (US)	12 853	6 773	0,0
		1 539 923	10,4
Hälsövärd			
Abbott Laboratories (US)	119 666	98 968	0,7
AbbVie (US)	41 148	36 893	0,2
Abiomed (US)	2 515	5 617	0,0
Agilent Technologies (US)	25 084	20 439	0,1
Alexion Pharmaceuticals (US)	7 765	8 071	0,1
Align Technology (US)	4 752	11 824	0,1
Alnylam Pharmaceuticals (US)	5 570	7 708	0,1
AmerisourceBergen (US)	15 110	13 914	0,1
Amgen (US)	37 170	80 520	0,5
Anthem (US)	16 338	39 225	0,3
Avantor (US)	72 756	11 585	0,1
Baxter (US)	34 952	27 434	0,2
Becton Dickinson (US)	19 504	42 105	0,3

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Biogen (US)	10 394	25 286	0,2
Biomarin Pharmaceutical (US)	10 162	11 652	0,1
Bio-Rad Laboratories (US)	2 570	10 500	0,1
Boston Scientific (US)	77 978	25 013	0,2
Bristol-Myers Squibb (US)	148 896	79 971	0,5
Bristol-Myers Squibb Teckningsrätt (US)	43 932	1 405	0,0
Cardinal Health (US)	27 600	13 123	0,1
Centene (US)	32 945	18 849	0,1
Cerner (US)	25 791	16 326	0,1
Cigna (US)	23 402	40 356	0,3
Cooper Companies (US)	5 462	13 859	0,1
CVS Health (US)	80 854	48 258	0,3
Danaher (US)	35 548	57 132	0,4
DaVita (US)	7 856	5 677	0,0
Dentsply Sirona (US)	19 167	7 824	0,1
DexCom (US)	5 524	20 420	0,1
Edward Lifesciences (US)	46 863	29 589	0,2
Elanco Animal Health (US)	12 160	2 378	0,0
Eli Lilly (US)	55 856	84 948	0,6
Exact Sciences Corp (US)	11 354	9 091	0,1
Gilead Sciences (US)	78 193	55 213	0,4
HCA Healthcare (US)	13 963	12 235	0,1
Henry Schein (US)	4 224	2 231	0,0
Hologic (US)	10 348	5 330	0,0
Humana (US)	8 070	28 543	0,2
Idexx Laboratories (US)	5 085	15 438	0,1
Illumina (US)	9 660	32 503	0,2
Incyte (US)	11 034	10 571	0,1
Insulet (US)	2 270	3 961	0,0
Intuitive Surgical (US)	5 689	29 533	0,2
Ionis Pharmaceuticals (US)	3 088	1 705	0,0
IQVIA (US)	11 830	15 232	0,1
Jazz Pharmaceuticals (IE)	2 702	2 740	0,0
Laboratory Corporation of America (US)	6 770	10 189	0,1
McKesson (US)	11 272	15 826	0,1
Medtronic (IE)	88 514	73 922	0,5
Merck (US)	183 503	130 858	0,9
Mettler-Toledo (US)	2 271	16 600	0,1
Moderna (US)	27 191	15 938	0,1
Mylan (US)	18 736	2 759	0,0
Neurocrine Biosciences (US)	728	849	0,0
PerkinElmer (US)	13 522	12 040	0,1
Perrigo (IE)	7 684	3 896	0,0
Pfizer (US)	374 569	112 840	0,8
Quest Diagnostics (US)	7 267	7 494	0,1
Regeneron Pharmaceuticals (US)	5 638	32 381	0,2
Resmed (US)	7 650	13 510	0,1
Sarepta Therapeutics (US)	4 198	6 245	0,0
Seattle Genetics (US)	5 129	8 012	0,1
Stryker (US)	15 058	24 843	0,2
Teladoc (US)	8 586	15 289	0,1
Teleflex (US)	2 879	9 572	0,1
Thermo Fisher Scientific (US)	25 613	84 284	0,6
United Health (US)	59 412	160 028	1,1
Varian Medical Systems (US)	7 914	8 834	0,1
Veeva Systems (US)	14 442	31 480	0,2
Vertex Pharmaceuticals (US)	17 749	47 419	0,3
Waters (US)	4 508	7 482	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
West Pharmaceutical Services (US)	9 317	19 204	0.1
Zimmer Biomet (US)	10 693	11 626	0.1
Zoetis (US)	36 734	45 894	0.3
		2 070 549	14.0
Industri			
3M (US)	42 542	61 557	0.4
Allegion (IE)	7 457	6 965	0.0
Amerco (US)	571	1 595	0.0
Caterpillar (US)	31 046	35 977	0.2
CH Robinson Worldwide (US)	3 935	2 870	0.0
Copart (US)	11 703	8 927	0.1
CoStar Group (US)	880	5 692	0.0
CSX (US)	59 025	37 628	0.3
Cummins (US)	15 738	25 192	0.2
Deere & Company (US)	26 413	37 535	0.3
Delta Airlines (US)	86 065	22 386	0.2
Eaton (US)	61 178	49 153	0.3
Emerson Electric (US)	49 979	28 409	0.2
Expeditors International Washington (US)	8 163	5 706	0.0
Fastenal (US)	60 378	23 743	0.2
FedEx (US)	15 269	19 350	0.1
HD Supply (US)	15 388	4 855	0.0
Howmet Aerospace (US)	284 595	42 346	0.3
IDEX (US)	4 214	6 092	0.0
IHS Markit (GB)	14 280	9 719	0.1
Illinois Tool Works (US)	36 885	58 882	0.4
Ingersoll-Rand (US)	17 522	4 512	0.0
JB Hunt Transport Services (US)	15 825	17 726	0.1
Johnson Controls (US)	76 765	24 161	0.2
Kansas City Southern (US)	10 178	13 938	0.1
Knight Transportation (US)	6 744	2 613	0.0
Lennox International (US)	2 281	4 925	0.0
Masco (US)	26 851	12 326	0.1
Nielsen (US)	53 182	7 164	0.0
Norfolk Southern (US)	18 630	30 029	0.2
Old Dominion Freight (US)	11 187	17 297	0.1
Otis Worldwide (US)	15 083	7 858	0.1
Owens Corning (US)	19 320	9 841	0.1
Republic Services (US)	1 277	963	0.0
Robert Half (US)	21 237	10 262	0.1
Rockwell Automation (US)	8 801	17 195	0.1
Roper Technologies (US)	9 809	35 220	0.2
Sensata Technologies (US)	30 817	10 443	0.1
Snap-On (US)	55	70	0.0
Southwest Airlines (US)	17 293	5 483	0.0
Stanley Black & Decker (US)	8 885	11 308	0.1
Trane Technologies (IE)	19 858	16 387	0.1
TransUnion (US)	13 030	10 307	0.1
Uber Technologies (US)	75 072	21 322	0.1
United Parcel Service B (US)	51 403	52 576	0.4
United Rentals (US)	9 588	13 139	0.1
Verisk Analytics (US)	5 288	8 196	0.1
Wabtec (US)	13 150	6 939	0.0
Waste Connections (US)	15 478	13 278	0.1
Waste Management (US)	47 210	45 866	0.3
WW Grainger (US)	6 162	17 607	0.1
Xylem (US)	36 253	21 742	0.1
		965 274	6.5
Informationsteknologi			
Accenture (IE)	43 100	85 702	0.6
Adobe Systems (US)	31 441	125 658	0.8
Advanced Micro Devices (US)	69 174	33 883	0.2
Akamai Technologies (US)	15 104	14 942	0.1
Analog Devices (US)	21 683	24 614	0.2
Ansys (US)	9 222	24 469	0.2
Apple (US)	256 043	869 538	5.9
Applied Materials (US)	51 297	28 881	0.2
Arista Networks (US)	3 429	6 738	0.0
Arrow Electronics (US)	18 392	11 560	0.1
Autodesk (US)	17 261	37 487	0.3
Automatic Data Processing (US)	24 730	33 956	0.2
Avalara (US)	1 298	1 613	0.0
Black Knight (US)	20 016	13 510	0.1
Broadcom (US)	23 007	67 250	0.5

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Broadridge (US)	9 017	10 615	0.1
Cadence Design Systems (US)	11 684	10 370	0.1
CDK Global (US)	994	378	0.0
CDW (US)	15 437	16 352	0.1
Cisco Systems (US)	294 512	128 115	0.9
Citrix Systems (US)	9 573	13 130	0.1
Cognex (US)	6 767	3 749	0.0
Cognizant Technology Solutions (US)	37 689	20 102	0.1
Coupa Software Inc (US)	1 960	5 038	0.0
CrowdStrike Holdings (US)	8 086	7 471	0.1
Datadog (US)	7 539	5 964	0.0
Dell Technologies (US)	15 330	7 662	0.1
DocuSign (US)	13 220	21 448	0.1
Dynatrace (US)	11 062	4 115	0.0
EPAM Systems (US)	6 540	15 171	0.1
F5 Networks (US)	9 413	12 210	0.1
Fidelity National (US)	42 927	52 649	0.4
Fiserv (US)	40 780	36 715	0.2
Fleetcor Technologies (US)	5 285	12 088	0.1
Fortinet (US)	5 205	6 604	0.0
Gartner (US)	964	1 067	0.0
GoDaddy (US)	14 701	9 865	0.1
Hewlett-Packard (US)	127 733	11 361	0.1
HP (US)	103 950	16 572	0.1
IBM (US)	54 780	61 076	0.4
Intel (US)	254 916	141 975	1.0
Intuit (US)	17 528	47 380	0.3
IPG Photonics (US)	5 486	8 173	0.1
Jack Henry & Associates (US)	671	1 142	0.0
Juniper Networks (US)	32 766	6 942	0.0
Keysight Technologies (US)	17 327	16 215	0.1
Kia Corporation (US)	8 132	14 784	0.1
Lam Research (US)	8 787	26 514	0.2
Marvell Technology (US)	26 413	8 547	0.1
Mastercard (US)	56 298	153 900	1.0
Maxim Integrated Products (US)	8 259	4 673	0.0
Microchip Technology (US)	12 018	11 692	0.1
Micron Technologies (US)	61 645	29 862	0.2
Microsoft (US)	419 689	782 505	5.3
MongoDB (US)	1 551	3 236	0.0
NetApp (US)	13 240	5 500	0.0
NortonLifeLock (US)	61 004	11 255	0.1
Nvidia (US)	36 815	130 445	0.9
NXP Semiconductors (NL)	14 336	15 159	0.1
Okta (US)	8 784	16 306	0.1
ON Semiconductor (US)	36 013	6 629	0.0
Oracle (US)	145 179	74 535	0.5
Palo Alto Networks (US)	9 868	21 086	0.1
Paychex (US)	30 124	20 917	0.1
Paycom Software (US)	4 574	12 782	0.1
Paypal (US)	67 418	108 145	0.7
Qualcomm (US)	67 941	58 153	0.4
RingCentral (US)	6 487	16 933	0.1
Salesforce.com (US)	53 639	92 428	0.6
Seagate Technology (US)	21 813	9 845	0.1
Servicenow (US)	10 339	38 307	0.3
Skyworks Solutions (US)	5 654	6 764	0.0
Slack Technologies (US)	26 796	7 802	0.1
Splunk (US)	9 203	16 844	0.1
Square (US)	20 745	20 176	0.1
SS&C Technologies (US)	5 071	2 596	0.0
Synopsys (US)	5 005	8 943	0.1
TE Connectivity (CH)	43 802	32 853	0.2
Teradyne (US)	3 178	2 501	0.0
Texas Instruments (US)	60 355	71 528	0.5
Trade Desk (US)	1 265	4 871	0.0
Trimble Incorporated (US)	13 533	5 394	0.0
Twilio (US)	5 873	11 802	0.1
VeriSign (US)	6 441	12 304	0.1
Visa (US)	103 153	184 047	1.2
VMware (US)	6 146	8 671	0.1
Western Digital (US)	22 422	9 171	0.1
Western Union (US)	7 648	1 523	0.0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Workday (US)	8 593	15 019	0.1
Xilinx (US)	14 395	13 210	0.1
Zebra Technologies (US)	4 236	9 989	0.1
Zoom Video Communications (US)	9 086	21 514	0.1
		4 233 171	28.6
Kommunikationstjänster			
Activision Blizzard (US)	47 529	33 787	0.2
Alphabet A (US)	17 604	228 227	1.5
Alphabet C (US)	16 644	215 332	1.5
AT&T (US)	269 819	74 899	0.5
Centurylink (US)	68 876	6 335	0.0
Charter Communications (US)	9 811	45 715	0.3
Comcast (US)	269 850	96 153	0.6
Discovery (US)	839	165	0.0
Discovery Communications C (US)	37 916	6 780	0.0
DISH Network (US)	11 663	3 594	0.0
Electronic Arts (US)	17 859	21 906	0.1
Facebook (US)	136 605	279 469	1.9
Fox A (US)	41 015	10 238	0.1
IAC/InterActive (US)	3 530	10 457	0.1
Interpublic Group of Companies (US)	53 731	8 521	0.1
Liberty Broadband (US)	12 218	13 325	0.1
Liberty Broadband Corporation (US)	2 679	2 935	0.0
Liberty SiriusXM Group (US)	26 639	8 292	0.1
Liberty SiriusXM Group (US)	3 831	1 190	0.0
Live Nation (US)	20 445	8 332	0.1
Match Group (US)	1 883	1 853	0.0
Netflix (US)	26 158	110 621	0.7
News (US)	33 851	3 692	0.0
Pinterest (US)	22 539	4 536	0.0
Roku Inc (US)	4 380	4 747	0.0
Sirius XM (US)	190 237	10 092	0.1
Snap (US)	47 857	10 272	0.1
Take-Two Interactive (US)	6 109	7 961	0.1
Twitter (US)	42 860	11 652	0.1
Verizon Communications (US)	264 812	134 353	0.9
ViacomCBS (US)	45 751	9 866	0.1
Walt Disney (US)	109 970	113 812	0.8
Zillow Group (US)	8 403	4 469	0.0
		1 503 579	10.1
Konsumtion, Dagligvaror			
Archer Daniels Midland (US)	18 588	6 857	0.0
Bunge (US)	6 146	2 317	0.0
Campbell Soup (US)	18 687	8 577	0.1
Church & Dwight (US)	21 061	15 105	0.1
Clorox (US)	8 447	17 231	0.1
Coca-Cola (US)	304 432	125 817	0.8
Colgate-Palmolive (US)	15 518	10 522	0.1
ConAgra Brands (US)	33 857	10 931	0.1
Costco Wholesale (US)	35 942	101 018	0.7
Estee Lauder A (US)	11 932	20 751	0.1
General Mills (US)	42 714	24 072	0.2
Hershey (US)	8 555	10 220	0.1
Hormel Foods (US)	17 034	7 705	0.1
Ingredion (US)	3 778	2 879	0.0
JM Smucker (US)	1 588	1 560	0.0
Kellogg (US)	25 362	15 472	0.1
Keurig Dr Pepper (US)	83 937	22 158	0.1
Kimberly-Clark (US)	8 608	11 287	0.1
Kraft Heinz (US)	43 948	12 964	0.1
Kroger (US)	84 885	26 915	0.2
Lamb Weston (US)	5 824	3 437	0.0
McCormick (US)	4 028	6 745	0.0
Mondelez International (US)	86 923	41 074	0.3
Monster Beverage (US)	28 652	18 443	0.1
PepsiCo (US)	112 099	137 794	0.9
Procter & Gamble (US)	53 361	59 190	0.4
Sysco (US)	55 872	28 050	0.2
Tyson Foods A (US)	13 968	7 703	0.1
Walgreen Boots Alliance (US)	65 496	25 621	0.2
		782 412	5.3

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Advance Auto Parts (US)	4 223	5 586	0,0
Amazon.com (US)	24 497	619 740	4,2
Aptiv (IE)	25 924	18 250	0,1
Aramark (US)	15 919	3 274	0,0
AutoZone (US)	1 277	13 349	0,1
Best Buy (US)	10 727	8 688	0,1
Booking (US)	2 443	36 011	0,2
Burlington Stores (US)	3 697	6 780	0,0
Carmax (US)	8 058	6 682	0,0
Carnival (US)	35 337	5 333	0,0
Chipotle Mexican Grill (US)	1 345	13 125	0,1
Dollar General (US)	14 855	26 271	0,2
Dollar Tree (US)	13 108	11 275	0,1
Dominos Pizza (US)	1 356	4 633	0,0
DR Horton (US)	21 204	10 738	0,1
eBay (US)	48 375	23 481	0,2
Expedia Group (US)	4 845	3 700	0,0
Ford Motor (US)	367 921	20 426	0,1
Garmin (CH)	17 251	15 473	0,1
General Motors (US)	50 826	11 820	0,1
Genuine Parts (US)	4 720	3 816	0,0
Hasbro (US)	10 734	7 323	0,0
Hilton (US)	26 157	17 694	0,1
Home Depot (US)	63 503	146 273	1,0
Lennar A (US)	33 377	18 851	0,1
LKQ (US)	13 804	3 300	0,0
Lowe's (US)	43 667	54 625	0,4
Lululemon Athletica (CA)	7 496	22 010	0,1
Marriott International (US)	22 736	17 923	0,1
McDonald's (US)	48 605	83 124	0,6
Mercadolibre (AR)	2 788	25 643	0,2
Mohawk Industries (US)	4 499	4 156	0,0
Newell Brands (US)	39 922	5 754	0,0
Nike B (US)	78 269	70 160	0,5
NVR (US)	429	12 831	0,1
O'Reilly Automotive (US)	4 376	17 078	0,1
Pulte Homes (US)	15 155	4 733	0,0
Ralph Lauren (US)	2 639	1 788	0,0
Ross Stores (US)	21 218	16 721	0,1
Royal Caribbean Cruise (US)	21 779	9 880	0,1
Starbucks (US)	78 867	53 991	0,4
Target (US)	28 821	31 988	0,2
Tiffany & Co (US)	8 149	9 231	0,1
TJX Cos (US)	83 406	38 895	0,3
Tractor Supply (US)	7 956	9 788	0,1
Ulta Beauty (US)	3 368	6 218	0,0
Vail Resorts (US)	4 225	6 949	0,0
VF (US)	30 586	16 944	0,1
Wayfair (US)	3 528	6 569	0,0
Whirlpool (US)	3 031	3 611	0,0
Yum Brands (US)	35 189	28 387	0,2
		1 620 890	10,9
Olja & gas			
Baker Hughes (US)	38 190	5 243	0,0
Cheniere Energy (US)	17 271	7 441	0,1
Chevron (US)	132 731	107 484	0,7
Exxon Mobil (US)	323 785	131 189	0,9
Halliburton (US)	102 285	11 739	0,1
Kinder Morgan (US)	215 659	29 440	0,2
National Oilwell Varco (US)	58 299	6 582	0,0
Oneok (US)	42 185	12 479	0,1
Schlumberger (US)	288 375	47 586	0,3
Valero Energy (US)	22 282	11 612	0,1
Williams (US)	77 342	13 116	0,1
		383 910	2,6
Råvaror			
Air Products & Chemicals (US)	19 223	42 506	0,3
Albemarle (US)	9 902	7 085	0,0
Avery Dennison (US)	11 914	12 528	0,1
Axalta Coating Systems (US)	24 510	5 043	0,0
CF Industries (US)	14 331	3 650	0,0
Cortev (US)	33 481	8 264	0,1
Crown (US)	5 358	3 252	0,0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Dow (US)	36 374	13 581	0,1
Ecolab (US)	16 991	30 944	0,2
International Flavors Fragrances (US)	11 215	12 676	0,1
International Paper (US)	30 341	9 770	0,1
Linde (GB)	38 643	75 692	0,5
LyondellBasell Industries (US)	15 725	9 391	0,1
Martin Marietta Materials (US)	4 917	9 328	0,1
Mosaic (US)	10 926	1 275	0,0
Newmont (US)	69 624	38 861	0,3
Nucor (US)	10 673	4 040	0,0
Packaging Corp of America (US)	7 140	6 491	0,0
PPG Industries (US)	9 584	9 393	0,1
Sealed Air (US)	19 301	5 776	0,0
Sherwin-Williams (US)	5 119	27 131	0,2
Steel Dynamics (US)	41 597	9 928	0,1
Vulcan Materials (US)	5 836	6 246	0,0
WestRock (US)	25 936	6 623	0,0
		359 477	2,4
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
American Electric Power (US)	24 253	18 025	0,1
American Water Works (US)	19 737	23 203	0,2
Centerpoint Energy (US)	59 303	10 256	0,1
CMS Energy (US)	65 063	35 012	0,2
Consolidated Edison (US)	29 641	19 932	0,1
Dominion Energy (US)	11 446	8 598	0,1
DTE Energy (US)	507	504	0,0
Duke Energy (US)	31 874	23 710	0,2
Edison International (US)	23 480	12 158	0,1
Eversource Energy (US)	44 193	34 230	0,2
Exelon (US)	114 088	38 413	0,3
FirstEnergy (US)	11 507	4 077	0,0
Nextera Energy (US)	32 902	73 238	0,5
NISource (US)	73 786	15 663	0,1
NRG Energy (US)	12 437	3 766	0,0
Pinnacle West Capital (US)	17 295	11 724	0,1
PPL (US)	14 730	3 514	0,0
Public Service Enterprise (US)	47 766	21 941	0,1
Sempra Energy (US)	14 305	15 564	0,1
Southern (US)	45 736	21 975	0,1
Vistra Energy (US)	2 575	444	0,0
Xcel Energy (US)	59 324	34 736	0,2
		430 681	2,9

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

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
S&P 500 EMINI Future 2020-09-18	152 126	1,0	115	0,0
	152 126	1,0	115	0,0

Övriga finansiella instrument **-0,1**

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
AUS AbbVie PFS EQ 220413	53 795	0,4	-408	0,0
AUS AT&T PFS EQ 220413	53 297	0,4	-4 233	0,0
AUS Colgate-Palmolive PFS EQ 220413	27 122	0,2	-608	0,0
AUS Covetrus PFS EQ 220413	279	0,0	-16	0,0
AUS Dominion Energy PFS EQ 220413	22 534	0,2	-1 798	0,0
AUS Henry Schein PFS EQ 220413	2 312	0,0	-46	0,0
AUS Kimberly-Clark PFS EQ 220413	19 668	0,1	298	0,0
AUS Omnicom PFS EQ 220413	10 440	0,1	-776	0,0
AUS Procter & Gamble PFS EQ 220413	110 924	0,7	-233	0,0
AUS Sempra Energy PFS EQ 220413	6 528	0,0	-663	0,0
AUS Snap-On PFS EQ 220413	2 535	0,0	-179	0,0
AUS Workday PFS EQ 220413	6 991	0,0	165	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	523	0,0	523	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-5 983	0,0	-5 983	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-18	0,0	-18	0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
FXFwd-USD/SEK-20200925	-391	0,0	-391	0,0
	310 556	2,1	-14 367	-0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde **14 353 533** **96,9**

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde **-15 353** **-0,1**

Summa finansiella instrument **14 338 180** **96,8**

Netto övriga tillgångar och skulder **478 022** **3,2**

Fondförmögenhet **14 816 203** **100,0**

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	19,8
Standardavvikelse jmf-index, %	19,9
Active share, %	18,0
Tracking error, %	0,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	11,5

Extern jämförelse **200630**

Morningstar
fondkategori USA, mix bolag

Morningstar
fondbetyg 4 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,20
Transaktionskostnader, tSEK*	1 576
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	22
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	1,32

Omsättning **200630**

Omsättningshastighet, ggr/år **0,2**

Derivatinstrument **200630**

Högsta derivatbruttoexponering, % **18,9**

Lägsta derivatbruttoexponering, % **2,5**

Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % **8,0**

Köp och försäljning av finansiella instrument **200630**

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	6,6
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, Nordea Bank ABP

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
JPMorgan Chase & Co	1,5
Procter & Gamble Co/The	1,1
AT&T Inc	0,9
AbbVie Inc	0,6
Bristol-Myers Squibb Co	0,5
Colgate-Palmolive Co	0,3
Dominion Energy, Inc.	0,2
Kimberly-Clark Corporation	0,2
Sempra Energy	0,1
Workday, Inc.	0,1
Henry Schein, Inc.	0,0
Snap-on Incorporated	0,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	14 352 433	16 836 936
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	986	7 201

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	115	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 353 533	16 844 137
Bankmedel och övriga likvida medel	921 831	363 140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	633	51
Övriga tillgångar	474 009	331 855
Summa tillgångar	15 750 006	17 539 182
Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	15 353	871
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	15 353	871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	493	811
Övriga skulder	917 958	318 113
Summa skulder	933 804	319 795
Fondförmögenhet	14 816 203	17 219 387
Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	628	6 295
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	14 211	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	100 079	81 007
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630	
Fondförmögenhet vid årets början	17 219 387	
Andelsutgivning	2 257 216	
Andelsinlösen	-3 776 404	
Årets resultat enligt resultaträkning	-883 996	
Fondförmögenhet vid årets slut	14 816 203	

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver totalavkastningsswappar har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga totalavkastningsswappar sker avveckling och clearing med bilateral motpart. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för totalavkastningsswappar erhålls enbart i likvida medel i valutan EUR. Erhållna säkerheter återanvänds ej.

Volym tillgångar	Belopp, tSEK	% av fond
Totalavkastningsswappar	316 425	2,1

Löptidsprofil	Belopp, tSEK
Totalavkastningsswappar	
< 1 dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	316 425
Obestämd löptid	-

10 främsta motparterna och motpartens etableringsland	Bruttovolym, tSEK
Totalavkastningsswappar	
Citigroup, England	316 425

10 största utfärdarna av säkerheter	Belopp, tSEK
Europeiska Centralbanken	8 665

Säkerhetens löptidsprofil	Belopp, tSEK
Totalavkastningsswappar	
< 1 dag	8 665
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	-

Förvaring av mottagna säkerheter	Belopp, tSEK
Citigroup	8 665

Alla mottagna säkerheter gällande totalavkastningsswappar förvaras på kundsamlingskonton, vilka hålls avskilda från Citigroups tillgångar.

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Totalavkastningsswappar		
Nettoavkastning Fond	-15 144	86,5
Avgift till Fondbolaget	-	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Totalavkastningsswappar		
Avgift till Tredje part	1 802	13,5

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 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. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Koncentrationen av placeringarna till ett land (USA) ökar risken i fonden.
- 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, ESMAs 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 USA.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen