

Asienfond

Swedbank Robur Asienfond

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Veronica Yu
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1989-03-01

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI AC Asia Ex Japan Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Tencent	397 053	9,8
Alibaba Group	378 155	9,4
Taiwan Semiconductor	317 013	7,9
Samsung Electronics	178 663	4,4
AIA Group	170 685	4,2

Placeringsinriktning

Asienfond är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag inom olika branscher i Asien (Filippinerna, Hongkong, Indonesien, Kina, Korea, Malaysia, Singapore, Taiwan, Thailand, Indien, Bangladesh, Pakistan, Sri Lanka och Vietnam). 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, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

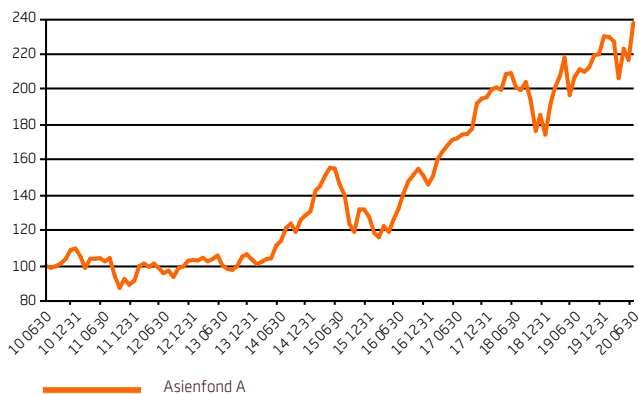
Under det första halvåret 2020 steg fonden med 3,3 %. Jämförelseindex sjönk med -5,2 % under samma period.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex tack vare betydande innehav i bolag som gynnas av strukturella tillväxttrender och vars produkter och tjänster efterfrågas av konsumenter. Dit hörde bolag med onlinespel som huvudverksamhet såsom Tencent och Netease i Kina, NcSoft i Korea och SEA Limited i Singapore. Även e-handelsbolagen JD.com och Pinduoduo samt onlineutbildningsbolaget TAL Education utvecklades väl, liksom det kinesiska Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics som tillverkar medicinsk utrustning. I förhållande till jämförelseindex gynnades fonden dessutom av att vara mycket undervikad i konjunktorkänsliga sektorer såsom Verkstad, Råvaror och Energi.

I gengäld förlorade fonden mest, i både absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex, på innehaven i ICICI Bank och Housing Development Finance Corporation i Indien samt Bank Rakyat Indonesia. Också försäkringsbolagen Ping An Insurance och AIA Group bidrog negativt, liksom det kinesiska live-streaming och dating app-bolaget MOMO och den taiwanesiska kamerainstillverkaren Largan Precision.

Till periodens nya innehav hörde chipdesignföretagen MediaTek och Alchip Technologies i Taiwan, den mycket lönsamma indiska banken HDFC Bank och den koreanska mobil- och elbilbatteritillverkaren Samsung SDI. I gengäld avyttrades onlineresebyrå Trip.com och bilglastillverkaren Xinyi Glass i Kina samt till följd av fondens hållbarhetskriterier närbutikkedjan CP All i Thailand.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Konsekvenserna av Covid-19 pandemin under det första halvåret 2020 drabbade aktiemarknaderna i form av mycket stora kurssvängningar. En alltmer ökad oro för en lågkonjunktur och en upptrappning av konflikten mellan USA och Kina ledde till stora kapitalutflöden från regionen.

Kina var det första landet av drabbas av pandemin. Det i kombination med mycket kraftiga åtgärder för att begränsa smittspridningen bidrog till att kinesiska bolag hade den minst dåliga utvecklingen under perioden. I Taiwan dämpades börsens fall av uppgångar i teknologibolag kopplade till "jobba-hemifrån"-teman inom digitalisering, molntjänster och datacenter. Hongkongbolag utvecklades däremot svagt till följd av minskad framtidstro på Hongkong som Asiens finanscentrum.

Regionens sämsta marknad var Indonesien, då landet är starkt beroende av utländskt kapital. I Filippinerna var börsen svag även under denna period p.g.a. fortsatt osäkerhet kring regleringar inom fastighetssektorn och samhällsnyttiga sektorer. I Thailand påverkades aktiemarknaden av ett minskat antal turister och en extrem torka.

Skilnaderna mellan hur olika sektorer avkastade var mycket stora under perioden. Bolag inom Läkemedel, Kommunikationstjänster och Konsumtion dagligvaror klarade sig betydligt bättre än konjunktorkänsliga bolag inom Energi, Råvaror och Verkstad som drabbades både av ett kraftigt oljeprisfall och av kraftigt minskad industriproduktion.

Under halvåret försvagades de flesta valutorna i regionen mot den svenska kronan, särskilt den indiska rupeen, den malaysiska ringgiten, den koreanska wonen och Singapore-dollar.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 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 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	4 036 995	4 051 316	3 206 816	4 094 389	2 715 016	2 439 072	3 675 273	3 244 981	3 786 747	3 538 738
Andelsvärde klass A, SEK	58,87	56,75	43,05	48,25	36,09	31,52	32,32	25,62	25,52	23,33
Antal utestående andelar klass A, tusental	68 579	71 395	74 485	84 858	75 231	77 381	113 711	126 679	148 367	151 714
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	0,69	0,49
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	3,3	31,8	-10,8	33,7	14,5	-2,5	26,2	0,4	12,5	-16,4
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-5,2	24,8	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7	1,8	15,7	-13,1

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		146 621	3,6
Ayala Land (PH)	4 700 000	29 734	0,7
China Resources Land (HK)	1 150 000	40 602	1,0
Logan Property (CN)	1 150 000	18 980	0,5
Longfor Group (CN)	600 000	26 597	0,7
Sun Hung Kai Properties (HK)	258 000	30 710	0,8
Finans		766 944	19,0
AIA Group (HK)	1 962 538	170 685	4,2
Bank Central Asia (ID)	1 480 000	27 688	0,7
Bank Rakyat Indonesia (ID)	26 940 000	53 630	1,3
China Construction Bank (CN)	10 373 000	78 237	1,9
China Merchants Bank (CN)	1 300 000	55 750	1,4
DBS (SG)	357 555	49 678	1,2
HDFC Bank (IN)	420 000	55 278	1,4
Hong Kong Exchange & Clearing (HK)	268 000	106 387	2,6
Housing Development Finance Corporation (IN)	285 000	61 750	1,5
Ping An Insurance Group (CN)	1 157 000	107 863	2,7
Hälsövård		85 677	2,1
Hangzhou Tigermed Consulting (CN)	65 000	8 734	0,2
Ping An Healthcare and Technology (CN)	190 000	26 947	0,7
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (CN)	49 969	20 146	0,5
Wuxi Biologics Cayman (CN)	175 000	29 851	0,7
Industri		78 023	1,9
Escorts (IN)	285 000	36 600	0,9
Jiangsu Hengli Hydraulic (CN)	89 904	9 509	0,2
Technic Industries (HK)	350 000	31 914	0,8
Informationsteknologi		986 948	24,4
Accton Technology (TW)	370 000	26 688	0,7
AfreecaTV (KR)	56 000	27 436	0,7
Alchip Technologies (TW)	200 000	31 636	0,8
HCL Technologies (IN)	520 000	35 756	0,9
Largan Precision (TW)	36 800	47 558	1,2
Luxshare Precision Industry (CN)	1 000 790	67 776	1,7
MediaTek (TW)	250 000	45 794	1,1
Parade Technologies (TW)	142 000	44 115	1,1
Samsung Electronics (KR)	436 500	178 663	4,4
Samsung Electronics Pref (KR)	226 000	81 466	2,0
Samsung SDI (KR)	13 800	38 887	1,0
Shenzhen Sunway Communication (CN)	180 000	12 587	0,3
Sunny Optical Technology (CN)	115 000	17 154	0,4
Taiwan Semiconductor (TW)	3 201 449	317 013	7,9
Venustech Group (CN)	259 909	14 421	0,4
Kommunikationstjänster		986 948	24,4
Baidu ADR (CN)	22 000	25 004	0,6
Bilibili (CN)	54 000	23 914	0,6
JOYY (CN)	28 000	23 225	0,6
Kakao (KR)	22 000	45 621	1,1
Naver (KR)	17 000	35 186	0,9
NC Soft (KR)	10 700	73 906	1,8
Netease ADR (CN)	19 000	77 419	1,9
Sea (SG)	70 000	71 584	1,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Surya Citra Media (ID)	14 000 000	10 716	0,3
Tencent (CN)	662 000	397 053	9,8
Tencent Music Entertainment Group (CN)	160 000	20 391	0,5
Konsumtion, Dagligvaror		804 017	19,9
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial (CN)	130 000	10 035	0,2
Kweichow Moutai (CN)	9 532	18 390	0,5
LG Household & Health Care (KR)	2 500	26 086	0,6
Sun Art Retail (HK)	1 350 000	21 501	0,5
Wuliangye Yibin (CN)	82 000	18 506	0,5
Konsumtion, sällanköpsvaror		94 518	2,3
Alibaba Group (CN)	187 600	378 155	9,4
Anta Sports Products (CN)	630 000	51 836	1,3
Gree Electric Appliances (CN)	179 950	13 426	0,3
JD.com (CN)	188 000	105 583	2,6
Li Ning (CN)	900 000	26 633	0,7
MegaStudyEdu (KR)	41 628	11 520	0,3
Meituan Dianping (CN)	290 000	59 967	1,5
Midea Group (CN)	259 907	20 495	0,5
New Oriental Education & Technology ADR (CN)	33 000	41 155	1,0
Pinduoduo (CN)	57 000	47 755	1,2
Shenzhen International (CN)	280 000	31 459	0,8
TAL Education Group (CN)	82 000	52 436	1,3
Vipshop (CN)	100 000	18 767	0,5
Olja & gas		859 186	21,3
Reliance Industries (IN)	16 066	1 582	0,0
Reliance Industries (IN)	291 000	61 234	1,5
Råvaror		62 816	1,6
Anhui Conch Cement (CN)	400 000	25 117	0,6
Samhällsnyttiga varor & tjänster		25 117	0,6
Enn Energy (CN)	429 500	45 052	1,1
Övriga finansiella instrument		45 052	1,1
Fastighetsbolag		39	0,0
Ayala Land Preferensaktie (PH)	2 700 000	39	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 954 959	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		3 954 959	98,0
Netto övriga tillgångar och skulder		82 037	2,0
Fondförmögenhet		4 036 995	100,0
Fondfakta		200630	
Risk- och avkastningsmätt		19,1	
Standardavvikelse fond, %		17,9	
Standardavvikelse jmf-index, %		54,4	
Active share, %		3,3	
Tracking error, %			
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			
* Andelsklass A		8,7	

Fondfakta

Risk- och avkastningsmätt	200630	
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,2	
* Andelsklass A		
Value at Risk, VaR	200630	
VaR per balansdagen	1,03	
Högsta	1,22	
Lägsta	1,02	
Genomsnittlig	1,11	
Extern jämförelse	200630	
Morningstar fondkategori	Asien ex Japan	
Morningstar fondbetyg	4 av 5	
Kostnader	200630	
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*		
- Andelsklass A	1,42	
Transaktionskostnader, tSEK*	4 751	
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,13	
Ärlig avgift, %		
- Andelsklass A	1,43	
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*		
- Andelsklass A	153	
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*		
- Andelsklass A	9,64	
Omsättning	200630	
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4	
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, %	0,3	
Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder		
* Baseras löpande 12 månader bakåt.		
Balansräkning		
Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	3 954 959	3 952 271
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 954 959	3 952 271
Bankmedel och övriga likvida medel	63 332	93 708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	236	293
Övriga tillgångar	27 480	6 148
Summa tillgångar	4 046 006	4 052 419
Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	785	958
Övriga skulder	8 226	146
Summa skulder	9 011	1 104
Fondförmögenhet	4 036 995	4 051 316
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630	
Fondförmögenhet vid årets början	4 051 316	
Andelsutgivning	298 611	
Andelsinlösen	-451 002	

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Årets resultat enligt resultaträkning	138 071
Fondförmögenhet vid årets slut	4 036 995

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

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ Value-at-Risk-modell.

VaR-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

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. Placeringar i regionen (Asien) är förknippade med en betydligt högre risk än placeringar på mer etablerade aktiemarknader. De finansiella och juridiska systemen kan vara bristfälliga. Redovisningsprinciper, tillförlitligheten och kvaliteten vad gäller bolagsinformation samt marknadslikviditet i enskilda aktier är inte på samma nivå som i mer utvecklade aktiemarknader. Stora förseningar kan uppstå vid överföringar av aktier och pengar i samband med köp och försäljningar men också vid utbetalning av utdelningar. Politiska och sociala konflikter kan påverka den ekonomiska processen, vilket kan orsaka stora kurssvängningar på aktiemarknaden. En stor andel av fondförmögenheten placeras 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 Asienfond.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen