

Transition Global

Swedbank Robur Transition Global

Halvårsredogörelse 2020

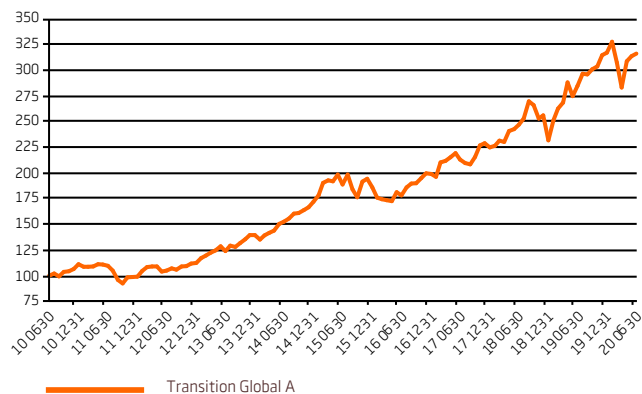
Förvaltare: Jacob Gemmel
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1980-03-01

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

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav

| | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|------------|---------------------|-----------|
| Microsoft | 310 092 | 7,2 |
| Mastercard | 244 753 | 5,7 |
| Alphabet A | 178 729 | 4,2 |
| Cigna | 144 325 | 3,4 |
| Accenture | 134 120 | 3,1 |

Placeringsinriktning

Transition Global är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt i bolag inom olika branscher. Fonden investerar i bolag utifrån långsiktiga teman där bolagen genom sina produkter, tjänster eller verksamheter, enligt fondbolagets bedömning, kan bidra till omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden kan även investera i bolag där fondbolaget identifierat en påbörjad omställning och som därmed har möjlighet att framöver bidra till en mer hållbar utveckling. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och väljer in de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till bedömningen om bolagets framtida intjäningspotential. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fondens hållbarhetskriterier begränsar antalet bolag som fonden kan investera i. Fonden väljer bland de bolag i varje bransch som har ett betydelsefullt arbete inom miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -0,4 %. Jämförelseindex sjönk med -6,2 % under samma period.

Fonden förvaltas med fokus på bolagsval och med en hög avvikelset mot jämförelseindex. Det innebär att enskilda innehav får stor betydelse, både positivt och negativt. Under det första halvåret 2020 utvecklades fonden bättre än sitt jämförelseindex främst tack vare innehaven i Microsoft, mjukvarubolaget Synopsys och solteknikbolaget SolarEdge. Till överavkastningen bidrog också att fonden p.g.a. sina hållbarhetskriterier avstår från investeringar i producenter av fossila bränslen.

På den negativa sidan missgynnades fonden främst av innehaven i den kanadensiska textilproducenten Gildan, det amerikanska belysningssteknikbolaget Acuity Brands och fastighetsbolaget CBRE.

Innehaven följs upp kontinuerligt för att säkerställa att de utvecklas i linje med våra förväntningar, både finansiellt och hållbarhetsmässigt. Målsättningen är att behålla innehaven under en längre tid, vilket borde resultera i en låg omsättnings hastighet och således lägre transaktionskostnader.

Under perioden gjordes ett antal köp och försäljningar. Större nyinvesteringar gjordes i det amerikanska projektfinansieringsbolaget Hannon Armstrong, det asiatiska liv- och sjukförsäkringsbolaget AIA samt i Adidas. Fonden avyttrade samtliga aktier i elektronikbolaget Omron, SEB, den franska banken BNP, det amerikanska industribolaget Ingersoll Rand och finansservicebolaget Northern Trust.

Vi letar i första hand efter bolag med en stark affärsmodell, bra bolagsledning, relevant hållbarhetsarbete och med en attraktivt värderad aktie. De kvalitetsbolag som den finansiella analysen syftar till att identifiera bör ha god avkastning på eget kapital och goda marginaler samt ska gärna ha bra möjligheter att återinvestera i verksamheten

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev negativt på de flesta av världens aktiemarknader. 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 %. Till de svagaste aktiemarknaderna hörde börserna i Latinamerika men även ett flertal europeiska. Stockholmsbörsen (OMXSB) noterade en nedgång på -3,5 % för halvåret.

De bästa sektorerna globalt var Teknologi och Konsumtion dagligvaror, medan sektorerna Finans och Energi hade den sämsta utvecklingen.

På råvarumarknaderna hade basmetallerna en negativ utveckling, medan guld tillhörde vinnarna. Oljepriset mer än halverades under det första kvartalet och återhämtade sig endast delvis under det andra.

Den svenska kronan förstärktes marginellt mot både dollarn och euron under halvåret.

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 | 4 282 253 | 4 193 025 | 2 763 391 | 2 609 751 | 2 046 168 | 1 958 421 | 2 803 211 | 2 271 463 | 1 497 042 | 1 457 597 |
| Andelsvärde klass A, SEK | 389,15 | 393,67 | 287,59 | 279,02 | 247,35 | 230,85 | 213,39 | 173,39 | 139,73 | 126,81 |
| Antal utestående andelar klass A, tusental | 11 004 | 10 651 | 9 609 | 9 353 | 8 272 | 8 484 | 13 137 | 13 100 | 10 714 | 11 495 |
| Utdelning klass A, SEK per andel | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,13 | 3,09 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, % | -0,4 | 36,9 | 3,1 | 12,8 | 7,1 | 8,2 | 23,1 | 24,1 | 13,5 | -10,9 |
| Jämförelseindex (inkl utd) klass A, % | -6,2 | 34,8 | -1,1 | 10,3 | 15,9 | 6,8 | 27,9 | 26,7 | 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 | | | 97,8 |
| CBRE Group (US) | 115 867 | 48 178 | 1,1 |
| Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US) | 151 500 | 39 558 | 0,9 |
| ProLogis (US) | 106 253 | 91 530 | 2,1 |
| | | 179 266 | 4,2 |
| Finans | | | |
| AIA Group (HK) | 698 083 | 60 713 | 1,4 |
| BlackRock (US) | 8 892 | 44 550 | 1,0 |
| NN Group (NL) | 257 022 | 80 315 | 1,9 |
| Prudential (GB) | 295 592 | 41 073 | 1,0 |
| S&P Global (US) | 24 395 | 73 392 | 1,7 |
| SVB Financial Group (US) | 28 100 | 55 058 | 1,3 |
| Toronto-Dominion Bank (CA) | 157 297 | 64 138 | 1,5 |
| | | 419 240 | 9,8 |
| Hälsovård | | | |
| Alcon (CH) | 58 561 | 31 058 | 0,7 |
| Alexion Pharmaceuticals (US) | 95 006 | 98 750 | 2,3 |
| AMN Healthcare Services (US) | 70 300 | 29 696 | 0,7 |
| AstraZeneca (GB) | 32 714 | 31 703 | 0,7 |
| Cigna (US) | 83 693 | 144 325 | 3,4 |
| Covetrus (US) | 1 | 0 | 0,0 |
| Edward Lifesciences (US) | 66 510 | 41 993 | 1,0 |
| Eisai (JP) | 39 026 | 28 865 | 0,7 |
| Henry Schein (US) | 85 439 | 45 936 | 1,1 |
| Merck (US) | 119 955 | 85 541 | 2,0 |
| Novo Nordisk (DK) | 144 504 | 87 289 | 2,0 |
| Sysmex (JP) | 53 634 | 38 203 | 0,9 |
| Takeda Pharmaceutical (JP) | 200 679 | 66 833 | 1,6 |
| | | 730 193 | 17,1 |
| Industri | | | |
| 3M (US) | 11 820 | 17 103 | 0,4 |
| Acuity Brands (US) | 53 931 | 47 982 | 1,1 |
| Intertek Group (GB) | 86 274 | 53 648 | 1,3 |
| Kone (FI) | 54 467 | 34 941 | 0,8 |
| Spirax Sarco Engineering (GB) | 31 013 | 35 423 | 0,8 |
| Trane Technologies (IE) | 96 549 | 79 672 | 1,9 |
| Vestas Wind Systems (DK) | 95 339 | 90 549 | 2,1 |
| WSP Global (CA) | 130 500 | 73 649 | 1,7 |
| Xylem (US) | 109 787 | 65 844 | 1,5 |
| | | 498 811 | 11,6 |
| Informationsteknologi | | | |
| Accenture (IE) | 67 450 | 134 120 | 3,1 |
| Adobe Systems (US) | 18 651 | 74 541 | 1,7 |
| Ansys (US) | 24 226 | 64 279 | 1,5 |
| Apple (US) | 11 033 | 37 469 | 0,9 |
| Cisco Systems (US) | 167 122 | 72 699 | 1,7 |
| Halma (GB) | 34 385 | 9 049 | 0,2 |
| Mastercard (US) | 89 533 | 244 753 | 5,7 |
| Microsoft (US) | 166 315 | 310 092 | 7,2 |
| SAP (DE) | 56 202 | 72 425 | 1,7 |
| SolarEdge Technologies (IL) | 70 780 | 90 485 | 2,1 |
| Synopsys (US) | 57 622 | 102 963 | 2,4 |
| Taiwan Semiconductor ADR (TW) | 182 737 | 97 005 | 2,3 |
| | | 1 309 881 | 30,6 |
| Kommunikationstjänster | | | |
| Alphabet A (US) | 13 786 | 178 729 | 4,2 |
| KDDI (JP) | 237 101 | 66 363 | 1,5 |
| | | 245 092 | 5,7 |

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|--|-------------|---------------------|--------------|
| Konsumtion, Dagligvaror | | | |
| Colgate-Palmoive (US) | 115 689 | 78 443 | 1,8 |
| Reckitt Benckiser (GB) | 75 270 | 64 900 | 1,5 |
| Unilever (GB) | 116 122 | 57 711 | 1,3 |
| | | 201 054 | 4,7 |
| Konsumtion, sällanköpsvaror | | | |
| Adidas (DE) | 5 000 | 12 139 | 0,3 |
| Gildan Activewear (CA) | 295 848 | 41 396 | 1,0 |
| Sony (JP) | 173 732 | 111 026 | 2,6 |
| | | 164 561 | 3,8 |
| Råvaror | | | |
| Croda (GB) | 120 192 | 72 914 | 1,7 |
| Ecolab (US) | 48 777 | 88 834 | 2,1 |
| International Flavors Fragrances (US) | 47 812 | 54 042 | 1,3 |
| Novozymes (DK) | 65 132 | 34 789 | 0,8 |
| Sika (CH) | 46 550 | 82 986 | 1,9 |
| | | 333 566 | 7,8 |
| Samhällsnyttiga varor & tjänster | | | |
| Orsted (DK) | 100 214 | 108 097 | 2,5 |
| | | 108 097 | 2,5 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 4 189 762 | 97,8 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,0 |
| Summa finansiella instrument | | 4 189 762 | 97,8 |
| Netto övriga tillgångar och skulder | | 92 490 | 2,2 |
| Fondförmögenhet | | 4 282 253 | 100,0 |

Fondfakta

| | |
|---|-----------------------|
| Risk- och avkastningsmått | 200630 |
| Standardavvikelse fond, % | 16,6 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 18,4 |
| Active share, % | 86,4 |
| Tracking error, % | 3,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | |
| * Andelsklass A | 13,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | |
| * Andelsklass A | 10,8 |
| Extern jämförelse | 200630 |
| Morningstar fondkategori | Global, tillväxtbolag |
| Morningstar fondbetyg | 3 av 5 |
| Kostnader | 200630 |
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* | |
| - Andelsklass A | 1,25 |
| Transaktionskostnader, tSEK* | 912 |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper* | 0,05 |
| Årlig avgift, % | |
| - Andelsklass A | 1,25 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK* | |
| - Andelsklass A | 136 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån* | |
| - Andelsklass A | 8,39 |
| Omsättning | 200630 |
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,2 |
| Derivatinstrument | 200630 |
| Högsta derivatbruttoexponering, % | 0,0 |

| | |
|---|---------------|
| Derivatinstrument | 200630 |
| Lägsta derivatbruttoexponering, % | 0,0 |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 0,0 |
| Köp och försäljning av finansiella instrument | 200630 |
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 1,1 |
| Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, % | 1,6 |

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Tillgångar, tSEK | 200630 | 191231 |
| Överlåtbara Värdepapper | 4 189 762 | 3 988 259 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 4 189 762 | 3 988 259 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 85 205 | 197 185 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 205 |
| Övriga tillgångar | 8 008 | 8 246 |
| Summa tillgångar | 4 282 988 | 4 193 896 |
| Skulder, tSEK | 200630 | 191231 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 735 | 871 |
| Summa skulder | 735 | 871 |
| Fondförmögenhet | 4 282 253 | 4 193 025 |
| Förändring av fondförmögenhet, tSEK | 200630 | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 4 193 025 | |
| Andelsutgivning | 880 462 | |
| Andelsinlösen | -733 242 | |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -57 992 | |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 4 282 253 | |

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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 hedging.

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:

- 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 Transition Global.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen