

Access Edge Emerging Markets

Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Linnea Zanetti
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2019-11-13

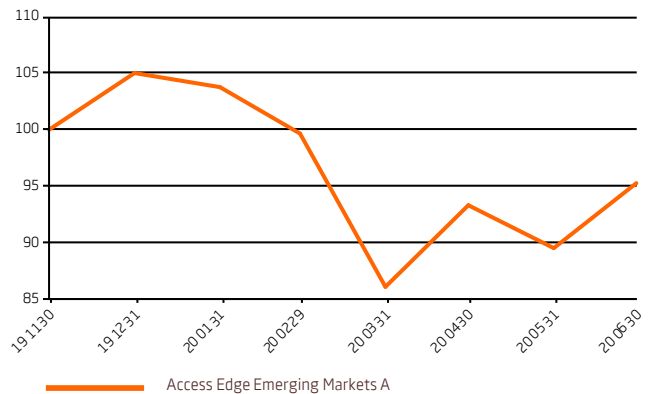
Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Alibaba Group	187 263	7,1
Tencent	172 196	6,5
Taiwan Semiconductor	99 121	3,8
Samsung Electronics	68 561	2,6
China Construction Bank	38 383	1,5

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Access Edge Emerging Markets är en aktiefond som strävar efter att efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI Emerging Markets Net. Det förväntas dock kunna uppstå betydande skillnader i avkastningen mellan fonden och index eftersom 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. Dessutom väljer fonden bort bolag med sämst hållbarhetsarbete, premierar bolag med låga koldioxidutsläpp och placerar cirka 10 % i impactbolag som bedöms bidra till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Skillnad i avkastning mellan fonden och index förväntas även uppstå p.g.a. att en förvaltningsavgift tas ut ur fonden. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att placera kapitalet i linje med fondens hållbarhetsinriktning och samtidigt, på kort och lång sikt så långt det är möjligt, efterlikna sammansättningen av fondens index.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -9,3 %. Jämförelseindex sjönk med -10,2 % under samma period.

Avvikelse i avkastning beror dels på uteslutningen av aktier som ingår i fondens jämförelseindex men som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete, och dels på inkludering av impactbolag som bedöms bidra till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Avvikelse i avkastningen beror även på att fonden premierar bolag med låga utsläpp av växthusgaser och bolag med bra hållbarhetsarbete.

Under denna period bedöms fondens samlade hållbarhetsarbete ha haft en positiv påverkan på fondens avkastning. En förklaring är att fonden inte investerar i energisektorn (bolag som utvinnet fossila bränslen eller framställer el från fossila bränslen) som utvecklades svagt p.g.a. rekordlåga priser på olja under våren. En annan förklaring är att flera av bolagen som fonden investerar i med verksamhet som kan bidra positivt till klimatomställningen utvecklades mycket bra. Bland dessa finns bland annat bolag som tillverkar batterier och elfordon, samt IT-företag som underlättar uppkoppling och arbete på distans.

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 0,50 % i förvaltningsavgift.

Marknadens utveckling

De bästa tillväxtmarknadsbörserna under det första halvåret 2020 var Kina, Taiwan och Sydkorea. Kina var den första marknaden att drabbas av Covid-19 och landets börs föll inledningsvis kraftigt men återhämtade sig sedan snabbt i takt med att virusets spridning begränsades. Detsamma gällde Taiwan, vars börs också hade fördelen av en stor andel teknologiaktier. I Sydkorea var det framför allt sektorerna Hälsovård och Kommunikationstjänster som bidrog till att börsen klarade sig bra.

Sämst utveckling hade Brasilien, Colombia och Grekland. Kurserna på brasilianska aktier inledde 2020 med en hög värdering jämfört med övriga tillväxtmarknader. Tillsammans med president Bolsonaros kritiserade hantering av Covid-19 ledde det till att internationella investerare minskade sina innehav. Investerare sålde också colombianska aktier p.g.a. landets höga exponering mot Brasilien. I Grekland drogs börsindex ned av bankerna, som var de svagaste på tillväxtmarknaderna p.g.a. en stor andel osäkra fordringar och låg lönsamhet.

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 uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

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:

- Legala risker Finansiella och juridiska systemen kan vara bristfälliga. Redovisningsprinciper, tillförlitligheten och kvaliteten gällande bolagsinformation samt marknadslikviditet i enskilda aktier är inte på samma nivå som i mer utvecklade aktiemarknader.
- Politiska och sociala konflikter kan påverka den ekonomiska processen, vilket kan orsaka stora kurssvängningar på marknaden.
- Likviditetsrisk - Likviditeten i enskilda aktier kan vara låg, vilket kan i vissa situationer leda till höga kurssvängningar.
- Valutarisk Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i 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 Edge Emerging Markets.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen