

Stiftelsefond Utd

Swedbank Robur Stiftelsefond Utd

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Giovanni Polastri/ Ola Sundling
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2004-05-04

Jämförelseindex: 30% OMX Bond All, 30% MSCI World Net, 30% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross, 10% Markit iBoxx EUR Corporate 1-5 year
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Ethica Företagsobligationsfond	183 456	16,1
Transition Sweden Mega J	180 485	15,9
Transition Sweden A	179 376	15,8
Transition Global Mega J	170 779	15,0
Transition Global A	170 193	15,0

Placeringsinriktning

Stiftelsefond Utd är en aktivt förvaltnad blandfond som placerar globalt mellan och inom aktie- och räntemarknaderna. Upp till 100 % av tillgångarna kan placeras i fonder och sker främst i Swedbank Robur fonder. 40-80 % av tillgångarna placeras på aktiemarknaden och 10-60 % på räntemarknaden. Fördelningen baseras bland annat på förvaltningens analys av konjunktur, värdering, likviditet, marknadsklimat och investeringscykel. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och förvaltningen tar över- och undervikter i aktier, krediter och regioner i förhållande till sitt jämförelseindex för att nå fondens målsättning. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer fonder med ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fonden investerar inte i fonder som inte har ett tillräckligt aktivt hållbarhetsarbete. Läs mer i fondens informationsbroschyr. Fonden lämnar en fast utdelning på 5 % av fondens värde i oktober-december varje år.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -4,5 %. Jämförelseindex sjönk med -1,8 % under samma period.

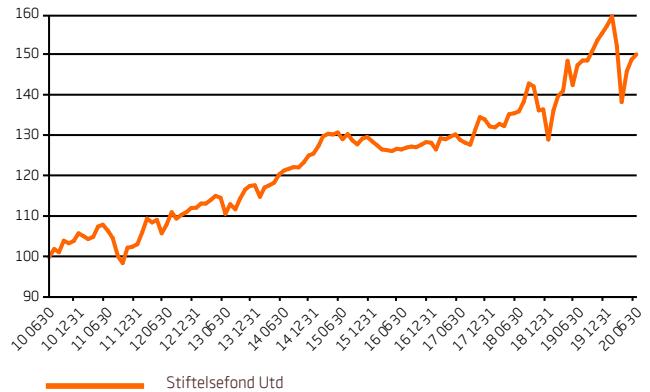
Fondens sämre resultat än jämförelseindex beror både på att portföljens aktiefonder bidrog negativt på innehavsnivå och på att fonden hade en större andel aktier och krediter än jämförelseindex vid fel tidpunkter.

I början av året var aktiedelen cirka 6 procentenheter större än jämförelseindex. Bakgrunden till detta var ett stöd för aktier i våra analysmodeller i kombination med den då generellt utbredda förväntningen att spridningen av Covid-19 kunde begränsas.

Efter stora börsfall globalt i slutet av februari, då Covid-19 hade utvecklats till en pandemi, valde vi i mars att minska andelen aktier till ungefär samma nivå som i indexet. Det räckte dock inte, eftersom försämringarna på både aktie- och kreditmarknaderna var stora och snabba. Senare visade vår analys att det fanns en viss sannolikhet för att aktier kunde gå bättre än räntor. I maj ökade vi därför aktievikten marginellt och fonden hade aktieövervikt på 2 procentenheter i slutet av juni.

Även räntefonderna i fondens räntedel bidrog negativt, såväl i absoluta tal som i förhållande till jämförelseindex. Vi valde dock att behålla en övervikt i krediter trots den negativa konjunkturen, eftersom denna typ av obligationer framöver kan gynnas av den europeiska centralbanken ECB:s nya stödköpsprogram. Vid halvårets slut uppgick övervikten i företagsobligationer till 6 procentenheter i förhållande till jämförelseindex.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

De flesta aktiemarknaderna slutade på minus för det första halvåret 2020, eftersom börserna föll mycket kraftigt i februari och mars och inte lyckades återhämta hela fallet senare. 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.

På räntemarknaden föll både långa och korta räntor kraftigt i USA men sjönk bara marginellt i Europa. Kreditobligationer utvecklades dåligt under perioden, med stigande premier globalt. Den svenska kronan förstärktes marginellt mot både dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden investerade i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 136 051	1 161 271	833 105	899 091	1 127 708	1 165 394	746 107	715 623	617 553	510 037
Andelsvärde, SEK	112,65	118,42	102,37	110,43	112,68	118,91	122,25	120,65	121,00	117,07
Antal utestående andelar, tusental	10 085	9 806	8 138	8 142	10 008	9 800	6 103	5 932	5 104	4 357
Utdelning, SEK per andel	-	6,18	5,67	5,88	5,94	6,33	6,12	6,30	6,31	4,50
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-4,5	21,8	-2,5	3,2	-0,3	2,4	6,6	4,9	8,7	-2,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	-1,8	19,7	-1,2	7,2	4,3	4,7	5,5	6,0	7,7	-0,8

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-06-30

Övriga finansiella instrument	97,5			
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Europa				
Ethica Företagsobligationsfond	1 826 701	183 456	16,1	
		183 456	16,1	
Global				
Transition Global A	437 346	170 193	15,0	
Transition Global Mega J	585 803	170 779	15,0	
		340 973	30,0	
Sverige				
Ethica Obligation A	8 082 901	111 463	9,8	
Ethica Obligation Utd	952 644	111 069	9,8	
Transition Sweden A	20 159	179 376	15,8	
Transition Sweden Mega J	504 868	180 485	15,9	
		582 393	51,3	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-EUR/SEK-20200925	318	0,0	318	0,0
	318	0,0	318	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 107 139	97,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			0	0,0
Summa finansiella instrument			1 107 139	97,5
Netto övriga tillgångar och skulder			28 912	2,5
Fondförmögenhet			1 136 051	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	12,3
Standardavvikelse jmf-index, %	10,8
Tracking error, %	2,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	3,1
Extern jämförelse	
Morningstar fondkategori	Blandfond - SEK, flexibel
Morningstar fondbetyg	3 av 5
Kostnader	
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	1,30
Transaktionskostnader, tSEK*	0
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	1,30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	134
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	8,46
Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3
Derivatinstrument	
Högsta derivatbruttoexponering, %	7,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	2,2
Köp och försäljning av finansiella instrument	
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	100,0

Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 1,60 % av fondens värde.
Årlig avgift inkluderar underliggande fonders förvaltningsavgift. Högst 3 % per år får tas ut i årlig fast förvaltningsavgift av underliggande fonders värde. Eventuellt förekommande resultatbaserad avgift i underliggande fonder får högst uppgå till 40 % av respektive fonds överavkastning.
Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrument

Nordea Bank ABP

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	318	0
Fondandelar	1 106 821	1 139 604
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 107 139	1 139 604
Bankmedel och övriga likvida medel	28 426	21 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	681	798
Övriga tillgångar	9	9
Summa tillgångar	1 136 255	1 161 610
Skulder, tSEK		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	204	338
Summa skulder	204	338
Fondförmögenhet	1 136 051	1 161 271
Förändring av fondförmögenhet, tSEK		
Fondförmögenhet vid årets början		1 161 271
Andelsutgivning		83 526
Andelsinlösen		-55 300
Årets resultat enligt resultaträkning		-53 446
Fondförmögenhet vid årets slut	1 136 051	

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

Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder, räntor/räntefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i fonden. Aktier/aktiefonder har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Spridningen till olika fondförvaltare och placeringar i alternativa investeringar i form av fonder som inte följer aktie- och räntemarknaderna fullt ut, bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna kan från tid till annan koncentreras till enskilda regioner och länder, vilket ökar risken i fonden.
- Kreditrisk. Eftersom fonden placerar i kreditpapper utfärdade av företag och/eller stater är fonden utsatt för kreditrisk.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- 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 Stiftelsefond Utd.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen