

Transfer 50

Swedbank Robur Transfer 50

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Johan Eriksson/ David Stenlund/ Henrik Åkerström
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2004-06-10

Jämförelseindex: 75% OMRX Bond All, 21% MSCI World All Country Net, 4% OMX Stockholm
Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	596 790	5,0
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	456 424	3,8
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	409 710	3,4
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	399 015	3,4
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	383 010	3,2

Placeringsinriktning

Transfer 50 är en generationsfond som främst vänder sig till dem som pensionssparar och är födda på 1950-talet. Fonden placerar på aktie- och räntemarknaderna. Aktieplaceringar sker globalt medan räntepaceringarna normalt görs i svenska räntebärande värdepapper. Urvalet av tillgångsslag och marknader sker utifrån en kvantitativ process där värdepapper med egenskaper som förväntas bidra positivt till portföljens långsiktiga risk och avkastningsegenskaper väljs ut. Fördelningen mellan aktie- och räntepaceringarna har förändrats över tiden för att anpassa risknivån i fonden till beräknad pensioneringstidpunkt. Från och med 2015 är aktiedelen 0-32 % och räntedelen 68-100 %. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt har ett fördjupat hållbarhetsarbete, varvid Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter är en integrerad del av investeringsprocessen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -0,4 %. Jämförelseindex sjönk med -0,1 % under samma period.

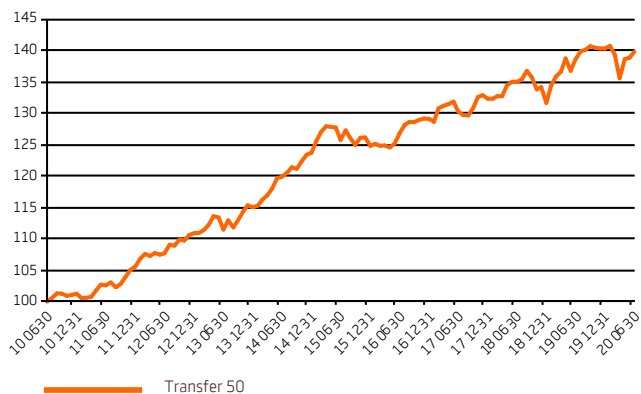
Fondens resultat var något lägre än jämförelseindex, vilket berodde på investeringarna i lågt värderade bolag och i mindre bolag. Bättre gick det med investeringarna i stabila bolag samt bolag med god lönsamhet. Att fonden avstår från att investera i cirka 190 av bolagen i jämförelseindex som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete bedöms ha haft endast en marginell påverkan på avkastningen.

Under halvåret låg fondens aktieandel på ungefär samma nivå som i jämförelseindex. I spåren av Covid-19 föll många av världens aktiemarknader inledningsvis kraftigt för att sedan helt eller delvis återhämta sig. Geografiskt hade fonden en övervikt mot framförallt Europa och tillväxtmarknader, vilket bidrog negativt då båda marknaderna tappade i värde under hela perioden. Fondens största undervikt relativt jämförelseindex var USA, något som gynnade avkastningen men inte tillräckligt för att kompensera för övervikterna.

Även ränte- och valutamarknaderna upplevde stora svängningar under perioden. En övervikt mot brittiska pund och kanadensiska dollar under inledningen av året bidrog negativt till avkastningen. En undervikt mot bl.a. australienska dollar bidrog istället positivt men räckte inte heller i detta fall till som kompensation.

Svenska räntor hade en stark inledning som följdes av att de sedan föll tillbaka. Över hela perioden bidrog fondens räntedel positivt både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev negativt på de flesta av världens aktiemarknader. 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 räntemarknaden föll båda 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 stor utsträckning. Tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes i liten utsträckning. 2020-05-27 bytte fonden jämförelseindex från 1,5 % MSCI EM Global Net + 5,5 % OMXS 30 GI + 15 % MSCI World Ex Sweden Net + 78 % OMX Bond All Index till 4 % OMX Stockholm Benchmark + 21 % MSCI All Country World + 75 % OMRX Bond All. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
FXFwd-EUR/SEK-20200925	0	0,0	0	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200925	37	0,0	71	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200925	225	0,0	282	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20200925	295	0,0	295	0,0
FXFwd-GBP/USD-20200925	-110	0,0	-110	0,0
FXFwd-GBP/USD-20200925	-103	0,0	-103	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20200925	220	0,0	220	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20200925	797	0,0	797	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20200925	36	0,0	36	0,0
FXFwd-NZD/USD-20200925	-25	0,0	-25	0,0
FXFwd-NZD/USD-20200925	-530	0,0	-530	0,0
FXFwd-NZD/USD-20200925	-474	0,0	-474	0,0
FXFwd-SGD/SEK-20200925	70	0,0	70	0,0
FXFwd-USD/CAD-20200925	-87	0,0	-87	0,0
FXFwd-USD/CAD-20200925	-43	0,0	-43	0,0
FXFwd-USD/CAD-20200925	-352	0,0	-352	0,0
FXFwd-USD/CHF-20200925	94	0,0	94	0,0
FXFwd-USD/CHF-20200925	-50	0,0	-50	0,0
FXFwd-USD/DKK-20200925	28	0,0	28	0,0
FXFwd-USD/JPY-20200925	230	0,0	230	0,0
FXFwd-USD/JPY-20200925	-2	0,0	-2	0,0
FXFwd-USD/JPY-20200925	268	0,0	268	0,0
FXFwd-USD/NOK-20200925	670	0,0	670	0,0
FXFwd-USD/NOK-20200925	402	0,0	402	0,0
FXFwd-USD/NOK-20200925	414	0,0	414	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200924	-1 015	0,0	-1 015	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200924	-9 334	-0,1	-9 334	-0,1
FXFwd-USD/SEK-20200925	61	0,0	61	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-211	0,0	-211	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-1 124	0,0	-1 124	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	194	0,0	194	0,0
FXFwd-USD/SGD-20200925	198	0,0	198	0,0
FXFwd-USD/SGD-20200925	7	0,0	7	0,0
	-8 555	-0,1	-8 465	-0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 824 432	90,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-70 273	-0,6
Summa finansiella instrument	10 754 159	90,3
Netto övriga tillgångar och skulder	1 148 706	9,7
Fondförmögenhet	11 902 865	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	4,1
Standardavvikelse jmf-index, %	4,1
Tracking error, %	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	2,1

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Blandfond - Generation 2016-2020
Morningstar fondbetyg	2 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,50
Transaktionskostnader, tSEK*	2 491
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	51
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	3,25

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	46,6
Lägsta derivatbruttoexponering, %	29,2
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	36,6

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närliggande värdepappersinstitut, %	46,9
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,4

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, HSBC Bank PLC London, Nordea Bank ABP, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Svenska Handelsbanken, Swedbank AB

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Svenska Handelsbanken AB	17,3
Swedbank AB (publ)	17,3
Skandinaviska Enskilda Banken	8,7
Nordea Bank Abp	8,4
JPMorgan Chase & Co	1,0
TOTAL SA	0,1
ACS Actividades de Construccio	0,0
Telefonica S A	0,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	10 703 728	11 549 410
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 536	12 192
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	115 168	141 945
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 824 432	11 703 547
Bankmedel och övriga likvida medel	1 078 825	372 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 086	55 256
Övriga tillgångar	6 701	6 690
Summa tillgångar	11 974 044	12 137 767

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	14 001	14 969
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	56 272	442
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	70 273	15 411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	906	1 074
Övriga skulder	0	16
Summa skulder	71 179	16 502
Fondförmögenhet	11 902 865	12 121 265

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	942	5 183
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	10 748	3 964
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	110 840	63 222

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	12 121 265
Andelsutgivning	609 914
Andelslösen	-762 412
Årets resultat enligt resultaträkning	-65 903
Fondförmögenhet vid årets slut	11 902 865

Tillägsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:
Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.
För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpsstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutan SEK. Per 20200630 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner		
Avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	-10	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner		
Nettoavkastning Fond	584	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner		
Avgift till Tredje part	-	0,0

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 hedging.

Fondens risker

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av hur fondens tillgångar fördelas mellan aktie- och räntemarknaderna. Placering i aktier och aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Placeringen av fondmedlen är delvis koncentrerad till Sverige, vilket ökar risken i fonden.
- Kreditrisk. Fondens är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet.
- Valutarisk. Fondens placerar även i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- 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 Transfer 50.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen