

Ethica Obligation Utd

Swedbank Robur Ethica Obligation Utd

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Thomas Bäck
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 1995-11-30

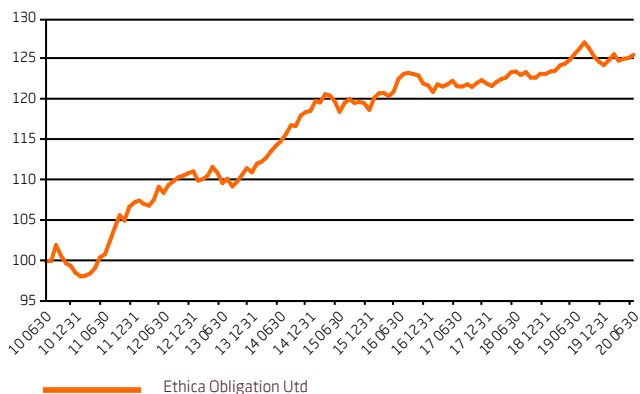
Jämförelseindex: OMRX Bond All
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	1 341 952	6,2
SEB Bolån 576 1.000% 231220	1 181 068	5,4
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	1 013 896	4,7
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	925 210	4,2
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	877 010	4,0

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Ethica Obligation Utd är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan 2 och 9 år. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer bland de värdepappersutgivare i varje bransch som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden väljer bort utgivare som kränker internationella normer och som har koppling till vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel, pornografi och kol samt de som producerar fossila bränslen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

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

I mars, efter att spridningen av Covid-19 inletts, påverkades fonden negativt av fallande räntor både i Sverige och internationellt. Fondens längre löptid än jämförelseindex kompenserade inte, då långa räntor sjönk kraftigt i förhållande till räntor med kortare löptid. Stora emissioner av bostadsobligationer under januari och februari ökade dessutom ränteskillnaden till statsobligationer och bidrog negativt till fondens resultat. Vår uppfattning var att den stora emissionsvolymen skulle gynna bostadsobligationer under resten av året, då även Riksbankens planerade stödköp av obligationer kommit igång. Vi fortsatte därför att förlänga löptiden, främst genom köp av 5-åriga bostadsobligationer.

I spåren av den ökade oron kring Covid-19 förlängdes fondens löptid ytterligare. Förutom bostadsobligationer köpte fonden även långa amerikanska räntor eftersom vi bedömde potentialen för sjunkande räntor vara som störst i USA. Det visade sig vara korrekt. Under den senare delen av våren stängde vi dock både den och övriga positioner i internationella räntor, då svängningarna i marknaden accelererade kraftigt. Under juni öppnade vi en ny position för fallande långa amerikanska räntor i förhållande till Europa.

De successiva förlängningarna av löptiden under halvåret visade sig vara rätt beslut och positionerna fanns kvar vid halvårsskiftet. Under inledningen av Covid-19 pandemin ökade vi dessutom kassans andel i fonden för att kunna möta den oro som blivit allt tydligare på världens finansmarknader.

Marknadens utveckling

Förändringarna på ränte- och kreditmarknaderna var exceptionellt stora under det första halvåret 2020. Efter en starkt negativ period i februari-mars lanserade både regeringar och centralbanker en lång rad olika program för att stödja företag och hushåll.

Från centralbankernas sida handlade det bl.a. om inställda styrräntehöjningar och stödköp av obligationer, inklusive företagsobligationer. I Sverige utvidgade Riksbanken sitt program till att även omfatta bostadsobligationer, kommunobligationer och företagscertifikat.

De lanserade åtgärderna lugnade marknaden under det andra kvartalet, men främst företagsobligationer fortsatte ha en relativt svag utveckling. Samtidigt ledde försäljningar av aktier till stora inflöden i främst räntefonder med korta löptider.

Under perioden sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33 % till -0,36 % medan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från 0,16 % till -0,01 %. Referensräntan 3M Stibor sjönk samtidigt från 0,15 % till 0,06 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes i liten utsträckning. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 261 Mkr. 2020-02-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 0,40 % till 0,30 %. 2020-02-18 ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att fonden bytte namn från Swedbank Ethica Obligation Utd till Swedbank Robur Ethica Obligation Utd. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	21 770 692	22 453 248	18 908 359	15 363 195	16 043 651	11 363 585	8 298 146	4 461 419	5 809 196	7 311 380
Andelsvärde, SEK	116,59	115,99	115,99	116,90	119,04	117,61	119,72	114,55	120,18	117,15
Antal utestående andelar, t. tusental	186 728	193 587	163 019	131 424	134 773	96 621	69 313	38 947	48 339	62 408
Utdelning, SEK per andel	0,59	1,03	2,06	2,38	1,56	2,24	2,65	5,50	1,19	1,36
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	1,0	0,9	1,0	0,2	2,5	0,1	6,8	-0,1	3,6	8,9
Jämförelseindex (inkl utd), %	1,0	1,1	1,1	0,4	2,8	0,5	7,7	0,0	3,7	9,1

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	Antal / Nom				Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			94,1						
African Development Bank 0.2425% 230414	46 000 000	46 111	0,2						
Akademiska Hus 0.165% 241002	54 000 000	53 316	0,2						
Akademiska Hus 0.272% 240620	138 000 000	137 104	0,6						
Asian Development Bank 0.295% 260708	68 000 000	68 164	0,3						
KfW 0.460% 230123	118 810 000	119 968	0,6						
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 220603	25 000 000	25 029	0,1						
Specialfastigheter 0.175% 250512	82 000 000	81 150	0,4						
Specialfastigheter 0.380% 230915	140 000 000	140 669	0,6						
Specialfastigheter 0.625% 221128	53 000 000	53 576	0,2						
Specialfastigheter 1.125% 241128	32 000 000	33 096	0,2						
Specialfastigheter 3.800% 201201	67 600 000	68 650	0,3						
Svensk Exportkredit 0.142% 230626	100 000 000	100 088	0,5						
Swedish Export Credit 0.000% 220705	56 000 000	55 902	0,3						
		982 823	4,5						
Kommunobligationer									
City of Gothenburg 0.214% 250924	78 000 000	77 644	0,4						
City of Gothenburg 0.750% 221011	63 000 000	64 009	0,3						
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	56 000 000	56 999	0,3						
Kommuninvest 0.250% 220601	83 600 000	84 021	0,4						
Kommuninvest 0.375% 240327	104 000 000	104 872	0,5						
Kommuninvest 0.625% 230601	50 000 000	50 773	0,2						
Kommuninvest 1.000% 231113	80 000 000	82 471	0,4						
Kommuninvest 1.000% 241002	442 970 000	458 908	2,1						
Kommuninvest 1.000% 250512	229 220 000	237 969	1,1						
Örebro Kommun FRN 231120	32 000 000	32 712	0,2						
Region Skåne 0.598% 230612	66 000 000	67 059	0,3						
Stockholms Lans Landsting 0.190% 210930	93 000 000	93 184	0,4						
Stockholms Lans Landsting 0.375% 220609	63 000 000	63 426	0,3						
		1 474 047	6,8						
Säkerställda obligationer									
Landshypotek 0.615% 251118	152 000 000	153 442	0,7						
Landshypotek 0.750% 230525	108 000 000	110 046	0,5						
Landshypotek 0.920% 250304	96 000 000	98 588	0,5						
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	19 500 000	20 460	0,1						
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	9 000 000	9 332	0,0						
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918	81 200 000	85 675	0,4						
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	369 800 000	387 928	1,8						
Länsförsäkringar Hypotek 519 1.500% 260916	188 700 000	201 216	0,9						
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	326 300 000	332 030	1,5						
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	730 400 000	757 483	3,5						
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	594 300 000	614 595	2,8						
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	892 500 000	925 210	4,2						
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	145 000 000	148 493	0,7						
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	116 000 000	119 805	0,6						
SCBC 146 Obligation 0.500% 250611	280 000 000	283 296	1,3						
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	318 000 000	348 293	1,6						
SCBC Obligationer 0.750% 240328	56 000 000	57 263	0,3						
SEB Bolån 575 1.500% 221221	455 500 000	471 739	2,2						
SEB Bolån 576 1.000% 231220	1 146 000 000	1 181 068	5,4						
SEB Bolån 579 1.000% 241218	426 000 000	440 927	2,0						
SEB Bolån 580 1.000% 251217	346 000 000	358 709	1,6						
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	1 221 000 000	1 341 952	6,2						
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	842 000 000	877 010	4,0						
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	545 000 000	572 272	2,6						
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	24 000 000	25 363	0,1						
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	652 000 000	675 889	3,1						
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	144 000 000	160 501	0,7						
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	843 500 000	859 636	3,9						
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	988 800 000	1 013 896	4,7						
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	592 200 000	610 321	2,8						
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	246 100 000	254 494	1,2						
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618	129 000 000	133 667	0,6						
		13 630 600	62,6						
Statsgaranterade obligationer									
Asian Development Bank 0.370% 230626	112 000 000	113 116	0,5						
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	210 000 000	212 905	1,0						
European Investment Bank 0.275% 230515	59 000 000	59 365	0,3						
European Investment Bank 0.500% 220719	74 320 000	75 041	0,3						
European Investment Bank 1.500% 270302	313 090 000	337 615	1,6						
European Investment Bank 2.750% 231113	37 180 000	40 524	0,2						
European Investment Bank 4.250% 220601	25 000 000	27 022	0,1						
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	110 000 000	110 730	0,5						
International Bank for Reconstructi 0.432% 261112	50 000 000	50 747	0,2						
International Bank for Reconstructi 0.625% 250905	103 300 000	105 793	0,5						
International Finance 0.0225% 260903	49 000 000	48 342	0,2						
International Finance 0.523% 230130	119 000 000	120 637	0,6						
International Finance 0.900% 250512	56 000 000	57 905	0,3						
Nordic Investment Bank 0.125% 220322	150 000 000	150 201	0,7						
Nordic Investment Bank 0.125% 230411	52 000 000	52 101	0,2						
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	141 350 000	142 755	0,7						
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	92 000 000	92 838	0,4						
Nordic Investment Bank 0.500% 230922	115 190 000	116 752	0,5						
Nordic Investment Bank 1.050% 250512	207 000 000	215 910	1,0						
Oresundsbro Konsortiet 0.378% 230824	188 000 000	190 023	0,9						
		2 320 322	10,7						
Statsobligationer									
Kommunalbanken 0.125% 260828	228 000 000	224 735	1,0						
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	28 000 000	27 741	0,1						
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	28 000 000	27 741	0,1						
Statsobligation 1053 3.500% 390330	284 590 000	446 214	2,0						
Statsobligation 1054 3.500% 220601	2 560 000	2 750	0,0						
Statsobligation 1056 2.250% 320601	127 900 000	159 866	0,7						
Statsobligation 1057 1.500% 231113	83 455 000	88 689	0,4						
Statsobligation 1058 2.500% 250512	228 445 000	260 057	1,2						
Statsobligation 1059 1.000% 261112	198 315 000	214 283	1,0						
Statsobligation 1060 0.750% 280512	185 540 000	199 031	0,9						
Statsobligation 1061 0.750% 291112	391 585 000	421 792	1,9						
		2 072 899	9,5						
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			1,8						
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond						
Kommuncertifikat									
Helsingborgs Kommun Certifikat 200824	90 000 000	89 995	0,4						
Norrköping Kommun Certifikat 201002	50 000 000	49 995	0,2						
Örebro Kommun Certifikat 200904	45 000 000	44 996	0,2						
Örebro Kommun Certifikat 201016	61 000 000	60 994	0,3						
Region Skåne Certifikat 201005	70 000 000	69 979	0,3						
Södertälje Kommun Certifikat 200916	25 000 000	24 997	0,1						
Vasteras Stad Certifikat 200907	61 000 000	60 998	0,3						
		401 954	1,8						
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond					
OTC Derivatinstrument									
Ränteswap-EUR-20241111	-3 229	0,0							

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Ränteswap-SEK-20230614	3 229	0,0	3 189	0,0
Ränteswap-SEK-20230716	3 168	0,0	2 526	0,0
Ränteswap-SEK-20240430	2 070	0,0	2 064	0,0
Ränteswap-SEK-20240902	1 348	0,0	1 145	0,0
Ränteswap-SEK-20240906	1 337	0,0	1 143	0,0
Ränteswap-SEK-20240906	2 749	0,0	2 348	0,0
Ränteswap-SEK-20240913	526	0,0	478	0,0
Ränteswap-SEK-20250226	-5 455	0,0	-5 079	0,0
Ränteswap-SEK-20250319	-1 797	0,0	-1 674	0,0
Ränteswap-SEK-20250615	7 852	0,0	7 782	0,0
Ränteswap-SEK-20250702	-268	0,0	-268	0,0
Ränteswap-SEK-20250702	-299	0,0	-299	0,0
Ränteswap-SEK-20251118	-2 841	0,0	-2 513	0,0
Ränteswap-SEK-20260617	-4 240	0,0	-4 209	0,0
Ränteswap-SEK-20260919	-1 010	0,0	-749	0,0
Ränteswap-SEK-20261030	-1 856	0,0	-1 647	0,0
Ränteswap-SEK-20270221	-9 120	0,0	-8 615	0,0
Ränteswap-SEK-20270314	-10 006	0,0	-9 542	0,0
Ränteswap-SEK-20270502	7 121	0,0	6 978	0,0
Ränteswap-SEK-20271010	-9 332	0,0	-8 444	0,0
Ränteswap-SEK-20271026	-8 725	0,0	-7 935	0,0
Ränteswap-SEK-20271204	-7 559	0,0	-6 936	0,0
Ränteswap-SEK-20280112	-10 107	0,0	-9 507	0,0
Ränteswap-SEK-20280321	-10 788	0,0	-10 360	0,0
Ränteswap-SEK-20280417	-15 704	-0,1	-15 356	-0,1
Ränteswap-SEK-20280427	8 725	0,0	8 552	0,0
Ränteswap-SEK-20280706	13 212	0,1	11 615	0,1
Ränteswap-SEK-20280706	10 020	0,0	8 811	0,0
Ränteswap-SEK-20281008	-12 542	-0,1	-11 440	-0,1
Ränteswap-SEK-20281030	-18 327	-0,1	-16 795	-0,1
Ränteswap-SEK-20281030	18 466	0,1	16 838	0,1
Ränteswap-SEK-20290809	415	0,0	248	0,0
Ränteswap-SEK-20300214	-2 802	0,0	-2 607	0,0
Ränteswap-SEK-20300313	1 183	0,0	1 367	0,0
Ränteswap-SEK-20300313	-1 096	0,0	-1 299	0,0
	-10 711	0,0	-9 939	0,0
Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bund Future 6.000% 2020-09-10	-362 590	-1,7	-236	0,0
Nordea Hypotek 5 September 2020 Future	294 964	1,4	240	0,0
SGB10Y September Future 2020-09-16	159 259	0,7	66	0,0
SGB2Y September Future 2020-09-16	-2 422 377	-11,1	47	0,0
SGB5Y September Future 2020-09-16	323 125	1,5	74	0,0
Stadshypotek 5 September 2020 Future	1 334 053	6,1	1 085	0,0
STH2Y September Future 2020-09-16	-31 343	-0,1	-7	0,0
Swedbank Hypotek 5 September 2020 Future	175 895	0,8	127	0,0
US 10 Year Note Future 2020-09-30	332 585	1,5	56	0,0
US 2 Year Note Future 2020-09-30	-1 115 906	-5,1	-138	0,0
US 5 Year Note Future 2020-09-30	832 811	3,8	284	0,0
	-479 525	-2,2	1 599	0,0
Övriga finansiella instrument				
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	1,5
Säkerställda obligationer				
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	324 000 000	332 839	1,5	
		332 839	1,5	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
		21 348 943	98,1	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
		-141 798	-0,7	
Summa finansiella instrument				
		21 207 145	97,4	
Netto övriga tillgångar och skulder		563 547	2,6	
Fondförmögenhet		21 770 692	100,0	

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	1,5
Standardavvikelse jmf-index, %	1,4
Tracking error, %	0,2
Duration, år	4,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,2

Value at Risk, VaR	200630
VaR per balansdagen	0,96
Högsta	1,04
Lägsta	0,91
Genomsnittlig	0,96

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, långa
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,36
Transaktionskostnader, tSEK*	1 676
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	36
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,33

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,5

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	149,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	102,7
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	120,6

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	15,1
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Beloppet för årlig avgift är en skattning eftersom fondens förvaltningsavgift har ändrats. Arvundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder * Baseras löpande 12 månader bakåt.

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Svenska Handelsbanken AB	23,0
Swedbank AB (publ)	15,7
Nordea Bank Abp	13,5

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	20 813 530	21 604 462
Penningmarknadsinstrument	401 954	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	131 479	100 811
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 980	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 348 943	21 705 273
Bankmedel och övriga likvida medel	388 005	754 401
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	141 184	126 606
Övriga tillgångar	124 507	4 189
Summa tillgångar	22 002 639	22 590 469

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	141 418	116 621
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	381	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	141 798	116 621
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	15 134	19 529
Övriga skulder	75 015	1 070
Summa skulder	231 947	137 221
Fondförmögenhet	21 770 692	22 453 248

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	17 212	17 003
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	88 767	72 463
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	79 718	40 359

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	22 453 248
Andelsutgivning	3 305 346
Andelsinlösen	-4 108 041
Årets resultat enligt resultaträkning	224 916
Lämnad utdelning	-104 777
Fondförmögenhet vid årets slut	21 770 692

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutans 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 återköpstransaktioner		
Åvkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	-90	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Nettoavkastning Fond	1 074	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

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

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

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer med hög kreditvärdighet.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor omfattning.

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 Ethica Obligation Utd.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen