

# Transfer 90

## Swedbank Robur Transfer 90

### Halvårsredogörelse 2020

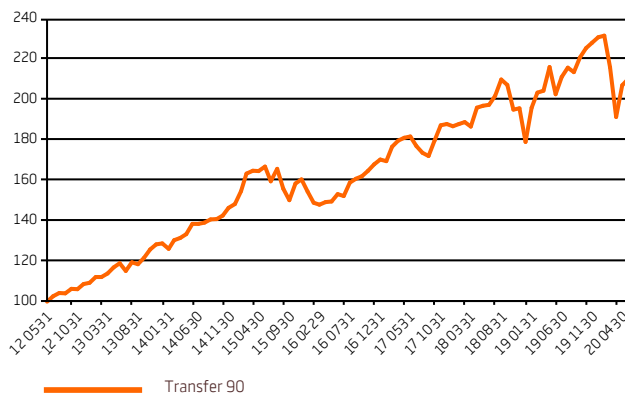
Förvaltare: Johan Eriksson/ David Stenlund/ Henrik Åkerström  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Blandfonder  
Startdatum: 2012-05-22

Jämförelseindex: 85% MSCI World All Country Net, 15% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



#### Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Apple	70 234	2,7
Microsoft	68 363	2,6
Atlas Copco A	35 879	1,4
Visa	34 810	1,3
Adobe Systems	32 700	1,3

#### Placeringsinriktning

Transfer 90 är en generationsfond som främst vänder sig till dem som pensionssparar och som avser att gå i pension under perioden 2055-2064. Fonden placerar på aktie- och räntemarknaderna. Aktieplaceringar sker globalt medan ränteplaceringarna normalt görs i svenska räntebärande värdepapper. Urvalet av tillgångsdrag 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 ränteplaceringarna kommer att förändras över tiden för att anpassa risknivån i fonden till beräknad pensioneringstidpunkt. Aktieandelen i fonden ska fram till och med 2049 vara 80-110 % och räntedelen 0-20 %. Fr.o.m. 2050 sker en successiv minskning av aktieandelen för att vid och efter 2060 uppgå till 20-50 %. 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 -6,8 %. Jämförelseindex sjönk med -5,1 % under samma period.

Fondens resultat var 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 320 av bolagen i jämförelseindex som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete påverkade dock resultatet endast marginellt.

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.

Fondens räntedel som dock är betydligt mindre än aktiedelen bidrog under hela perioden positivt både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex.

#### 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 liten utsträckning. Inga tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes. 2020-06-05 bytte fonden jämförelseindex från 5 % OMX Bond All + 7 % MSCI EM Global Net + 24 % OMXS30GI + 64 % MSCI World Ex Sweden Net till 15 % OMX Stockholm Benchmark + 85 % MSCI All Country World. 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 ansvarfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	2 602 184	2 693 405	1 779 963	1 576 631	1 111 538	660 870	258 520	49 989	19 352	-
Andelsvärde, SEK	210,62	227,57	176,60	184,11	167,87	152,26	146,15	127,04	107,83	-
Antal utestående andelar, tusental	12 355	11 835	10 079	8 564	6 621	4 340	1 769	393	179	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-6,8	28,9	-4,1	9,7	10,3	4,2	15,0	17,8	7,7	-
Jämförelseindex (inkl utd), %	-5,1	31,5	-2,7	10,0	10,9	4,4	14,7	21,4	7,3	-

## 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
		87,9	
<b>Australien</b>			
Cochlear (Hälsovård)	1 295	1 568	0,1
Macquarie (Finans)	4 937	3 753	0,1
Vicinity Centers (Fastighetsbolag)	123 556	1 132	0,0
		6 454	0,2
<b>Belgien</b>			
Telenet Group (Kommunikationstjänster)	9 294	3 552	0,1
UCB (Hälsovård)	5 919	6 377	0,2
		9 929	0,4
<b>Brasilien</b>			
Itausa Pn (Finans)	739 166	12 231	0,5
Petrobras Distribuidora (Konsumtion, sällanköpsvaror)	94 300	3 484	0,1
Porto Seguro (Finans)	12 997	1 144	0,0
		16 859	0,6
<b>Danmark</b>			
Pandora (Konsumtion, sällanköpsvaror)	18 481	9 334	0,4
		9 334	0,4
<b>Finland</b>			
Kone (Industri)	2 296	1 473	0,1
		1 473	0,1
<b>Frankrike</b>			
Amundi (Finans)	2 779	2 012	0,1
Danone (Konsumtion, Dagligvaror)	4 240	2 746	0,1
Eutelsat Communications (Kommunikationstjänster)	34 436	2 973	0,1
Publicis Groupe (Kommunikationstjänster)	3 591	1 064	0,0
Sanofi (Hälsovård)	2 141	2 026	0,1
Total (Olja & gas)	15 821	5 594	0,2
Total Teckningsrätt (Olja & gas)	15 821	113	0,0
		16 528	0,6
<b>Hong Kong</b>			
China Mobile (Kommunikationstjänster)	44 533	2 802	0,1
Power Assets (Samhällsnyttiga varor & tjänster)	17 000	862	0,0
Sun Art Retail (Konsumtion, Dagligvaror)	256 500	4 085	0,2
Swire Properties (Fastighetsbolag)	239 475	5 669	0,2
WH Group (Konsumtion, Dagligvaror)	2 399 012	19 162	0,7
		32 580	1,3
<b>Irland</b>			
Experian (Industri)	34 199	11 038	0,4
		11 038	0,4
<b>Israel</b>			
Check Point Software (Informationsteknologi)	12 024	11 925	0,5
		11 925	0,5
<b>Italien</b>			
Telecom Italia (Kommunikationstjänster)	2 266 739	8 338	0,3
Telecom Italia (Kommunikationstjänster)	1 629 020	5 907	0,2
UnipolSai (Finans)	161 141	3 582	0,1
		17 827	0,7
<b>Japan</b>			
Astellas Pharma (Hälsovård)	84 467	13 155	0,5
Beneke (Konsumtion, sällanköpsvaror)	5 300	1 326	0,1
Brother Industries (Informationsteknologi)	9 000	1 513	0,1
Dai-ichi Life (Finans)	21 698	2 409	0,1
ENEOS (Olja & gas)	513 000	16 960	0,7
Honda Motor (Konsumtion, sällanköpsvaror)	18 098	4 316	0,2
Hoya Pentax (Hälsovård)	28 265	25 099	1,0
Inpex (Olja & gas)	137 996	7 965	0,3
KDDI (Kommunikationstjänster)	6 491	1 817	0,1
Marubeni (Industri)	72 500	3 059	0,1
Nexon (Kommunikationstjänster)	22 284	4 700	0,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Nikon (Konsumtion, sällanköpsvaror)	56 900	4 442	0,2
Nippon Telegraph & Telephone (Kommunikationstjänster)	97 192	21 160	0,8
NTT Docomo (Kommunikationstjänster)	12 700	3 168	0,1
Obic (Informationsteknologi)	1 790	2 923	0,1
Olympus (Hälsovård)	61 100	10 975	0,4
Secom (Industri)	6 300	5 138	0,2
Sumitomo Mitsui Financial (Finans)	4 800	1 260	0,0
Teijin (Råvaror)	17 900	2 655	0,1
Unicharm (Konsumtion, Dagligvaror)	9 100	3 481	0,1
USS (Konsumtion, sällanköpsvaror)	6 590	983	0,0
		138 503	5,3
<b>Kanada</b>			
Bank of Montreal (Finans)	33 740	16 323	0,6
Canadian Apartment Properties REIT (Fastighetsbolag)	42 371	14 061	0,5
Canadian National Railway (Industri)	3 020	2 454	0,1
Canadian Pacific Railway (Industri)	7 968	18 602	0,7
Franco-Nevada (Råvaror)	15 197	19 556	0,8
		70 996	2,7
<b>Kina</b>			
Agricultural Bank of China (Finans)	4 240 566	15 915	0,6
Bank of Communications (Finans)	482 000	2 771	0,1
China Citic Bank (Finans)	630 000	2 562	0,1
China Construction Bank (Finans)	555 000	4 186	0,2
China Literature (Kommunikationstjänster)	265 063	16 644	0,6
China Resources Pharmaceutical Group (Hälsovård)	36 000	194	0,0
Guangzhou R&F (Fastighetsbolag)	206 597	2 242	0,1
Industrial & Commercial Bank of China (Finans)	2 744 000	15 514	0,6
JD.com (Konsumtion, sällanköpsvaror)	8 171	4 589	0,2
Lenovo (Informationsteknologi)	932 887	4 814	0,2
Netease ADP (Kommunikationstjänster)	6 174	25 157	1,0
Shanghai Pharmaceuticals (Hälsovård)	32 339	506	0,0
Sinopec Shanghai Petrochemical (Råvaror)	901 791	2 018	0,1
Sinopharm Group (Hälsovård)	613 232	14 635	0,6
Vipshop (Konsumtion, sällanköpsvaror)	132 691	24 902	1,0
		136 649	5,3
<b>Korea</b>			
Cheil Communications (Kommunikationstjänster)	33 912	4 311	0,2
Hana Financial (Finans)	20 490	4 289	0,2
Hynix Semiconductor (Informationsteknologi)	7 360	4 855	0,2
KB Financial (Finans)	23 808	6 266	0,2
LG Telecom (Kommunikationstjänster)	54 564	5 160	0,2
Samsung Electronics (Informationsteknologi)	16 345	6 690	0,3
Samsung Fire & Marine (Finans)	1 901	2 594	0,1
Shinhan Financials (Finans)	17 299	3 855	0,1
Woori Financial (Finans)	20 200	1 380	0,1
		39 400	1,5
<b>Luxemburg</b>			
Millicom International Cellular SDB (Kommunikationstjänster)	6 129	1 473	0,1
SES (Kommunikationstjänster)	64 102	4 012	0,2
		5 485	0,2
<b>Mexico</b>			
America Movil L (Kommunikationstjänster)	1 156 902	6 931	0,3
Kimberly - Clark Mexico A (Konsumtion, Dagligvaror)	118 622	1 649	0,1
Walmart De Mexico (Konsumtion, Dagligvaror)	1 004 757	22 416	0,9
		30 996	1,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Nederländerna</b>			
Aegon (Finans)	133 528	3 651	0,1
NN Group (Finans)	65 651	20 515	0,8
Wolters Kluwer (Industri)	20 575	14 926	0,6
		39 092	1,5
<b>Nya Zeeland</b>			
Fisher & Paykel Healthcare (Hälsovård)	11 052	2 355	0,1
		2 355	0,1
<b>Schweiz</b>			
ABB (Industri)	85 583	17 835	0,7
Chubb (Finans)	2 042	2 401	0,1
Nestle (Konsumtion, Dagligvaror)	9 962	10 291	0,4
Roche (Hälsovård)	7 146	23 018	0,9
Schindler (Industri)	538	1 181	0,0
STMicroelectronics (Informationsteknologi)	37 221	9 380	0,4
		64 106	2,5
<b>Singapore</b>			
ComfortDelgro (Industri)	198 000	1 918	0,1
		1 918	0,1
<b>Spanien</b>			
ACS Actividades de Construcción (Industri)	12 309	2 876	0,1
ACS Actividades de Construcción Teckningsrätt (Industri)	12 309	178	0,0
Telefonica (Kommunikationstjänster)	35 877	1 584	0,1
Telefonica Teckningsrätt (Kommunikationstjänster)	35 877	66	0,0
		4 705	0,2
<b>Storbritannien</b>			
3i Group (Finans)	29 575	2 826	0,1
AstraZeneca (Hälsovård)	15 541	15 061	0,6
AstraZeneca SDB (Hälsovård)	25 309	24 755	1,0
Barratt Developments (Konsumtion, sällanköpsvaror)	150 725	8 528	0,3
Berkeley Group (Konsumtion, sällanköpsvaror)	19 434	9 246	0,4
Centrica (Samhällsnyttiga varor & tjänster)	1 326 653	5 861	0,2
Michael Kors (Konsumtion, sällanköpsvaror)	108 471	15 508	0,6
Micro Focus International (Informationsteknologi)	31 629	1 549	0,1
Ninety One (Finans)	12 464	296	0,0
Persimmon (Konsumtion, sällanköpsvaror)	17 412	4 570	0,2
Unilever (Konsumtion, Dagligvaror)	43 020	21 380	0,8
Unilever (Konsumtion, Dagligvaror)	42 800	21 583	0,8
		131 164	5,0
<b>Sverige</b>			
Alfa Laval (Industri)	52 368	10 615	0,4
Assa Abloy B (Industri)	103 781	19 630	0,8
Atlas Copco A (Industri)	91 366	35 879	1,4
Atlas Copco B (Industri)	50 771	17 430	0,7
Boliden (Råvaror)	61 332	12 843	0,5
Electrolux B (Konsumtion, sällanköpsvaror)	83 884	12 885	0,5
Electrolux Professional (Industri)	83 884	2 785	0,1
Epiroc A (Industri)	42 005	4 847	0,2
Epiroc B (Industri)	49 405	5 607	0,2
Ericsson B (Informationsteknologi)	350 842	29 934	1,2
Essity (Konsumtion, Dagligvaror)	61 762	18 584	0,7
Hennes & Mauritz B (Konsumtion, sällanköpsvaror)	83 923	11 145	0,4
Hexagon B (Informationsteknologi)	18 097	9 776	0,4
Kinnevik B (Finans)	50 014	12 118	0,5
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921 (Säkerställda obligationer)	1 000 000	1 049	0,0
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920 (Säkerställda obligationer)	10 000 000	10 371	0,4
Sandvik (Industri)	119 941	20 696	0,8
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615 (Säkerställda obligationer)	3 000 000	3 072	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
SEB Bolån 574 1.500% 211215 (Säkerställda obligationer)	3 000 000	3 065	0.1
SEB Bolån 576 1.000% 231220 (Säkerställda obligationer)	10 000 000	10 306	0.4
Securitas B (Industri)	33 143	4 120	0.2
Skanska B (Industri)	52 067	9 781	0.4
SKF B (Industri)	99 614	17 218	0.7
Stadshypotek 1586 4.500% 220921 (Säkerställda obligationer)	11 000 000	12 090	0.5
Stadshypotek 1588 1.500% 240301 (Säkerställda obligationer)	12 000 000	12 600	0.5
Svenska Handelsbanken A (Finans)	189 082	16 775	0.6
Swedbank A (Finans)	102 526	12 238	0.5
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216 (Säkerställda obligationer)	2 200 000	2 210	0.1
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615 (Säkerställda obligationer)	2 500 000	2 548	0.1
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220 (Säkerställda obligationer)	700 000	721	0.0
Telia Company (Kommunikationstjänster)	241 207	8 404	0.3
Volvo B (Industri)	175 223	25 364	1.0
		<b>376 706</b>	<b>14,5</b>
<b>Sydafrika</b>			
Kumba Iron Ore (Råvaror)	9 817	2 443	0.1
Liberty Holdings (Finans)	39 885	1 413	0.1
Momentum Metropolitan Holdings (Finans)	121 177	1 155	0.0
Nedbank Group (Finans)	121 875	6 670	0.3
		<b>11 682</b>	<b>0,4</b>
<b>Taiwan</b>			
Compal Electronics (Informationsteknologi)	420 000	2 558	0.1
Inventec (Informationsteknologi)	444 000	3 526	0.1
Novatek Microelectronics (Informationsteknologi)	17 000	1 226	0.0
Phison Electronics (Informationsteknologi)	167 000	15 533	0.6
Realtek Semiconductor (Informationsteknologi)	28 000	2 649	0.1
Uni-President Enterprises (Konsumtion, Dagligvaror)	189 000	4 263	0.2
Wistron (Informationsteknologi)	152 000	1 722	0.1
Zhen Ding Technology (Informationsteknologi)	60 137	2 445	0.1
		<b>33 921</b>	<b>1,3</b>
<b>Thailand</b>			
BTS Group (f) (Industri)	698 200	2 381	0.1
		<b>2 381</b>	<b>0,1</b>
<b>Tyskland</b>			
Allianz (Finans)	1 679	3 169	0.1
Covestro (Råvaror)	13 012	4 604	0.2
Deutsche Boerse (Finans)	998	1 677	0.1
Fresenius (Hälsövård)	26 802	12 324	0.5
Fuchs Petrolub (Råvaror)	1 759	652	0.0
ProSiebenSat.1 Media (Kommunikationstjänster)	39 975	4 380	0.2
		<b>26 806</b>	<b>1,0</b>
<b>USA</b>			
AbbVie (Hälsövård)	6 360	5 702	0.2
Adobe Systems (Informationsteknologi)	8 182	32 700	1,3
Aflac (Finans)	4 369	1 446	0.1
Allstate (Finans)	1 467	1 311	0.1
Alphabet A (Kommunikationstjänster)	1 151	14 922	0.6
Alphabet C (Kommunikationstjänster)	1 221	15 797	0.6
Amazon.com (Konsumtion, sällanköpsvaror)	860	21 757	0.8
American Express (Finans)	16 926	14 817	0.6
Ameriprise Financial (Finans)	16 768	23 243	0.9
Amgen (Hälsövård)	2 094	4 536	0.2
Apple (Informationsteknologi)	20 681	70 234	2,7
Bank of America (Finans)	43 880	9 601	0.4
Bank of NY Mellon (Finans)	4 586	1 602	0.1
Berkshire Hathaway B (Finans)	7 489	12 350	0.5
Best Buy (Konsumtion, sällanköpsvaror)	31 581	25 577	1.0
Biogen (Hälsövård)	4 230	10 290	0.4
BlackRock (Finans)	3 020	15 131	0.6
Booking (Konsumtion, sällanköpsvaror)	195	2 874	0.1
Bristol-Myers Squibb (Hälsövård)	21 125	11 346	0,4

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Cadence Design Systems (Informationsteknologi)	1 654	1 468	0.1
Cardinal Health (Hälsövård)	46 178	21 956	0.8
Centene (Hälsövård)	24 153	13 819	0.5
Cisco Systems (Informationsteknologi)	23 142	10 067	0.4
Citigroup (Finans)	25 999	12 203	0.5
Cortev (Råvaror)	39 743	9 810	0.4
CSX (Industri)	5 079	3 238	0.1
Cummins (Industri)	1 041	1 666	0.1
Digital Realty Trust (Fastighetsbolag)	19 229	25 128	1.0
Discovery Communications C (Kommunikationstjänster)	7 639	1 366	0.1
Eaton (Industri)	2 143	1 722	0.1
Electronic Arts (Kommunikationstjänster)	13 114	16 086	0.6
Eli Lilly (Hälsövård)	5 142	7 820	0.3
Equinix (Fastighetsbolag)	2 989	19 329	0.7
Essex Property Trust (Fastighetsbolag)	480	1 018	0.0
Exelon (Samhällsnyttiga varor & tjänster)	30 010	10 104	0.4
F5 Networks (Informationsteknologi)	13 532	17 552	0.7
Facebook (Kommunikationstjänster)	9 141	18 701	0.7
General Mills (Konsumtion, Dagligvaror)	3 257	1 836	0.1
Genuine Parts (Konsumtion, sällanköpsvaror)	1 730	1 399	0.1
Gilead Sciences (Hälsövård)	37 928	26 782	1.0
H&R Block (Konsumtion, sällanköpsvaror)	67 714	8 942	0.3
Home Depot (Konsumtion, sällanköpsvaror)	7 788	17 939	0.7
IBM (Informationsteknologi)	23 146	25 806	1.0
Incyte (Hälsövård)	18 265	17 498	0.7
Invitation Homes (Fastighetsbolag)	65 300	16 589	0.6
JPM Chase (Finans)	7 590	6 626	0.3
Juniper Networks (Informationsteknologi)	68 087	14 425	0.6
Kimco Realty (Fastighetsbolag)	57 544	6 856	0.3
Kohl's (Konsumtion, sällanköpsvaror)	24 546	4 625	0.2
Lennar A (Konsumtion, sällanköpsvaror)	17 876	10 096	0.4
LyondellBasell Industries (Råvaror)	5 260	3 141	0.1
Mastercard (Informationsteknologi)	4 044	11 055	0.4
McKesson (Hälsövård)	13 444	18 876	0.7
Microsoft (Informationsteknologi)	36 666	68 363	2.6
Molina Healthcare (Hälsövård)	14 193	22 702	0.9
NetApp (Informationsteknologi)	3 060	1 271	0.0
Nordstrom (Konsumtion, sällanköpsvaror)	32 924	4 791	0.2
Norfolk Southern (Industri)	13 007	20 966	0.8
Old Dominion Freight (Industri)	6 450	9 973	0.4
Oracle (Informationsteknologi)	13 826	7 098	0.3
PepsiCo (Konsumtion, Dagligvaror)	9 715	11 942	0.5
PNC Financial Services (Finans)	2 311	2 233	0.1
Procter & Gamble (Konsumtion, Dagligvaror)	4 249	4 713	0.2
ProLogis (Fastighetsbolag)	28 252	24 337	0.9
Prudential Financial (Finans)	2 623	1 455	0.1
Pulte Homes (Konsumtion, sällanköpsvaror)	26 226	8 191	0.3
Robert Half (Industri)	42 704	20 635	0.8
Ross Stores (Konsumtion, sällanköpsvaror)	1 800	1 419	0.1
S&P Global (Finans)	859	2 584	0.1
Seagate Technology (Informationsteknologi)	42 752	19 295	0.7
T Rowe Price (Finans)	1 562	1 773	0.1
Target (Konsumtion, sällanköpsvaror)	22 304	24 755	1.0
Trust financial corporation (Finans)	6 388	2 190	0.1
United Therapeutics (Hälsövård)	5 213	5 844	0.2
Visa (Informationsteknologi)	19 510	34 810	1,3
VMware (Informationsteknologi)	17 612	24 847	1.0
Walgreen Boots Alliance (Konsumtion, Dagligvaror)	17 081	6 682	0.3
Western Union (Informationsteknologi)	72 112	14 360	0.6
Wyndham Destinations (Konsumtion, sällanköpsvaror)	30 311	7 675	0,3
		<b>1 035 686</b>	<b>39,8</b>

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>Övriga Derivatinstrument</b>				
BTS Group Holdings Warrant 210216	0	0,0	24	0,0
Call Option 2900 SPX US 2021-03-19	0	0,0	10 011	0,4
Call Option 3300 SPX US 2021-03-19	0	0,0	-3 524	-0,1
Call Option SX5E 2700 2020-12-18	0	0,0	3 705	0,1
Call Option SX5E 3200 2020-12-18	0	0,0	-1 423	-0,1
Call Option SX5E 3400 2022-12-16	0	0,0	8 662	0,3
Call Option SX5E 3700 2022-12-16	0	0,0	1 910	0,1
Call Option SX5E 3800 2022-12-16	0	0,0	1 346	0,1
DJ Euro Stoxx 50 Future 2020-09-18	18 747	0,7	-135	0,0
MSCI Australia Net Index Future 2020-09-18	5 478	0,2	71	0,0
MSCI EM Index Future 2020-09-18	45 347	1,7	83	0,0
MSCI Switz Future 2020-09-18	-6 386	-0,2	0	0,0
MSCI UK Net Return 2020-09-18	9 417	0,4	-116	0,0
OMXS30 Index Future 2020-07-17	17 722	0,7	-190	0,0
Put Option 2250 SPX US 2021-03-19	0	0,0	-2 159	-0,1
Put Option SX5E 1750 2020-12-18	0	0,0	-93	0,0
S&P 500 EMINI Future 2020-09-18	133 644	5,1	101	0,0
SX5E Dividend Future 2023-12-15	5 069	0,2	-28	0,0
SX5E Dividend Future 2024-12-20	19 518	0,8	43	0,0
SX5E Dividend Future 2025-12-19	8 984	0,3	0	0,0
SX5E Divident Future 2027-12-17	2 675	0,1	0	0,0
Topix Index Future 2020-09-10	-5 395	-0,2	-23	0,0
	<b>254 820</b>	<b>9,8</b>	<b>18 267</b>	<b>0,7</b>

Övriga finansiella instrument

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
FXFwd-AUD/SEK-20200925	-214	0,0	-214	0,0
FXFwd-AUD/USD-20200925	2	0,0	2	0,0
FXFwd-AUD/USD-20200925	0	0,0	0	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20200925	217	0,0	217	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20200925	-94	0,0	-94	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20200925	19	0,0	19	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	-158	0,0	-158	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	15	0,0	15	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200925	-5	0,0	-5	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200925	16	0,0	31	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20200925	103	0,0	103	0,0
FXFwd-GBP/USD-20200925	26	0,0	26	0,0
FXFwd-GBP/USD-20200925	-53	0,0	-53	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20200925	296	0,0	296	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20200925	-270	0,0	-270	0,0
FXFwd-MXN/SEK-20200925	851	0,0	851	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20200925	-22	0,0	-22	0,0
FXFwd-NZD/USD-20200925	-33	0,0	-33	0,0
FXFwd-NZD/USD-20200925	-103	0,0	-103	0,0
FXFwd-PLZ/SEK-20200925	-19	0,0	-19	0,0
FXFwd-SGD/SEK-20200925	-13	0,0	-13	0,0
FXFwd-TRY/SEK-20200925	2	0,0	2	0,0
FXFwd-USD/CAD-20200925	-42	0,0	-42	0,0
FXFwd-USD/CHF-20200925	-5	0,0	-5	0,0
FXFwd-USD/CHF-20200925	8	0,0	8	0,0
FXFwd-USD/CNH-20200925	16	0,0	16	0,0
FXFwd-USD/DKK-20200925	2	0,0	2	0,0
FXFwd-USD/DKK-20200925	6	0,0	6	0,0
FXFwd-USD/DKK-20200925	8	0,0	8	0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
FXFwd-USD/JPY-20200925	20	0,0	20	0,0
FXFwd-USD/JPY-20200925	57	0,0	57	0,0
FXFwd-USD/NOK-20200925	11	0,0	11	0,0
FXFwd-USD/NOK-20200925	126	0,0	126	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	16	0,0	16	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200925	-1 599	-0,1	-1 599	-0,1
FXFwd-USD/SGD-20200925	9	0,0	9	0,0
FXFwd-ZAR/SEK-20200925	55	0,0	55	0,0
	<b>-748</b>	<b>0,0</b>	<b>-733</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>2 314 351</b>	<b>88,9</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>			<b>-10 320</b>	<b>-0,4</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>2 304 031</b>	<b>88,5</b>
Netto övriga tillgångar och skulder			298 153	11,5
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 602 184</b>	<b>100,0</b>

## Fondfakta

	200630
<b>Risk- och avkastningsmått</b>	<b>200630</b>
Standardavvikelse fond, %	17,2
Standardavvikelse jmf-index, %	16,9
Tracking error, %	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,2
<b>Extern jämförelse</b>	<b>200630</b>
Morningstar fondkategori	Blandfond - Generation 2046+
Morningstar fondbetyg	3 av 5
<b>Kostnader</b>	<b>200630</b>
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,50
Transaktionskostnader, tSEK*	1 002
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	0,50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	52
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	3,22
<b>Omsättning</b>	<b>200630</b>
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2
<b>Derivatinstrument</b>	<b>200630</b>
Högsta derivatbruttoexponering, %	45,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	26,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	30,4
<b>Köp och försäljning av finansiella instrument</b>	<b>200630</b>
Omsättning genom närtstående värdepappersinstitut, %	17,2
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,3

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](http://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, Swedbank AB

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	9,9
JPMorgan Chase & Co	2,3
Svenska Handelsbanken AB	1,6
TOTAL SA	0,2
ACS Actividades de Construcción	0,1
Telefonica S A	0,1

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	2 286 497	2 432 967
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 897	1 692
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	25 957	33 258

Tillgångar, tSEK	200630	191231
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 314 351</b>	<b>2 467 917</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	292 204	223 670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	672	1 078
Övriga tillgångar	5 464	4 709
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 612 691</b>	<b>2 697 373</b>

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 630	2 321
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 690	1 384
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>10 320</b>	<b>3 705</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	187	263
Övriga skulder	0	1
<b>Summa skulder</b>	<b>10 507</b>	<b>3 969</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 602 184</b>	<b>2 693 405</b>

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	523	850
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 656	370
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	38 038	8 836

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	2 693 405
Andelsutgivning	250 667
Andelsinlösen	-140 884
Årets resultat enligt resultaträkning	-201 004
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 602 184</b>

## 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 nettning och hedgning.

## Fondens risker

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av hur fondens tillgångar fördelas mellan aktie- och räntemarknaden. Placering i aktier och aktiefonder är generellt förenad 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. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet.
- Valutarisk. Fonden 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 90.

Stockholm den 17 augusti 2020

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen