

# Access Mix

## Swedbank Robur Access Mix

### Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Joakim Celinder/ Ulrika Ersson/ Linnea Zanetti  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Blandfonder  
Startdatum: 1988-11-14

Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: 50% OMRX Bond All, 50% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Atlas Copco A	354 943	3,5
Ericsson B	313 502	3,1
Statsobligation 1054 3.500% 220601	285 299	2,8
Volvo B	259 022	2,6
Essity	224 154	2,2

#### Placeringsinriktning

Access Mix är en indexnära blandfond som placerar 50 % i aktier och 50 % i räntepapper på de svenska aktie- och räntemarknaderna. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att på kort och lång sikt efterlikna sammansättningen av fondens index, där fondens aktiedel ska efterlikna utvecklingen av OMX Stockholm Benchmark Cap GI och fondens räntedel ska efterlikna utvecklingen av OMRX Bond All. Det förväntas dock kunna uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och index eftersom en förvaltningsavgift tas ut ur fonden och 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. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

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

Uteslutningen av aktier som ingår i fondens jämförelseindex men som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete bedöms ha haft en negativ påverkan på fondens avkastning under denna period. Flera bolag inom områden som fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i, såsom tobaks- och spelbolag, utvecklades starkt under perioden och bidrog till att fonden avkastade sämre än sitt jämförelseindex.

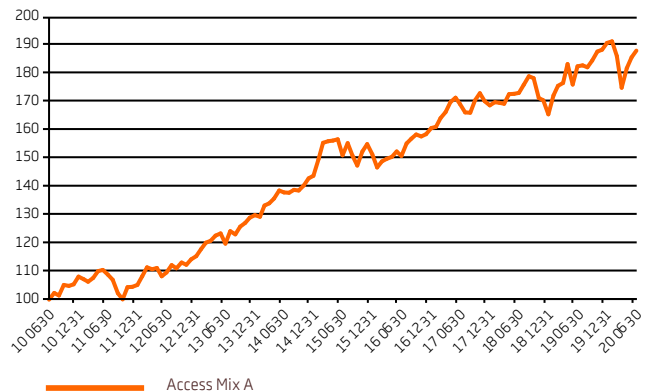
Generellt kan avvikelser i avkastning även bero på transaktionskostnader som uppstår genom återinvestering av utdelningar, hantering av insättningar och uttag ur fonden samt anpassning till förändringar av index. Slutligen uppstår avkastningsskillnader mellan fonden och jämförelseindex p.g.a. fondens 0,20 % i förvaltningsavgift.

#### Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev dramatiskt på Stockholmsbörsen, med ett kraftigt börsras som följdes av en nästan lika kraftig återhämtning. Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) halvåret med en nedgång på -3,5 %. För småbolagsaktierna som grupp var nedgången mindre (-2,8 %) än för de större bolagen.

Den svenska aktiemarknaden klarade sig dock bättre än många andra. Exempelvis sjönk det breda globalindexet MSCI World med -6,2 % och det europeiska MSCI Europe med -13,2 %. I övrigt följde Stockholmsbörsen den internationella trenden, med Teknologi och Hälsovård som de bästa sektorerna, medan Olja & Gas, Teleoperatörer och Finans presterade sämst.

#### Kursutveckling



På räntemarknaden var förändringarna exceptionellt stora under perioden. Efter en starkt negativ period i februari-mars lanserade både regeringar och centralbanker världen över en lång rad olika program för att stödja företag och hushåll, så även i Sverige. Riksbanken för sin del utökade sitt program för stödköp av obligationer till att även omfatta bostadsobligationer, kommunobligationer och företagscertifikat. Efterhand som Riksbankens åtgärder fick effekt, bortföll en del av den negativa utvecklingen.

#### 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 återköpsttransaktioner användes. 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.



Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Övriga Derivatinstrument</b>				
OMXSESG Index Future 2020-07-17	-114 539	-1,1	1 294	0,0
SGB10Y September Future 2020-09-16	32 173	0,3	13	0,0
Stadshypotek 5 September 2020 Future	128 274	1,3	104	0,0
	<b>45 909</b>	<b>0,5</b>	<b>1 412</b>	<b>0,0</b>

Övriga finansiella instrument 0,3

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Säkerställda obligationer</b>			
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	26 000 000	26 709	0,3
		<b>26 709</b>	<b>0,3</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 9 747 889 96,6

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde 0 0,0

Summa finansiella instrument 9 747 889 96,6

Netto övriga tillgångar och skulder 346 720 3,4

Fondförmögenhet 10 094 609 100,0

## Fondfakta

<b>Risk- och avkastningsmått</b>	<b>200630</b>
Standardavvikelse fond, %	9,0
Standardavvikelse jmf-index, %	8,9
Tracking error, %	0,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	4,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	4,5

<b>Extern jämförelse</b>	<b>200630</b>
Morningstar fondkategori	Blandfond - SEK, balanserad
Morningstar fondbetyg	4 av 5

<b>Kostnader</b>	<b>200630</b>
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,20
Transaktionskostnader, tSEK*	1 215
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	1,30

<b>Omsättning</b>	<b>200630</b>
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1

<b>Derivatinstrument</b>	<b>200630</b>
Högsta derivatbruttoexponering, %	6,8
Lägsta derivatbruttoexponering, %	1,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	2,9

<b>Köp och försäljning av finansiella instrument</b>	<b>200630</b>
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	46,6
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	4,8

Avrundningsdifferenser kan förekomma.  
Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](http://swedbank.se/fonder)  
\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	10,7
Svenska Handelsbanken AB	9,6
Nordea Bank Abp	6,2
Skandinaviska Enskilda Banken	6,1

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	9 746 477	10 483 160
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 412	945
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 747 889</b>	<b>10 484 105</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	312 474	400 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 173	30 873
Övriga tillgångar	4 351	3 424
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 094 887</b>	<b>10 918 715</b>

Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	278	439
Övriga skulder	0	3
<b>Summa skulder</b>	<b>278</b>	<b>443</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>10 094 609</b>	<b>10 918 272</b>

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	41 103	22 885

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	10 918 272
Andelsutgivning	694 553
Andelsinlösen	-1 279 236
Årets resultat enligt resultaträkning	-238 981
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>10 094 609</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 netting och hedgning.

## Fondens risker

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntepapper. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Risken i räntepapperen beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget. Längre löptid innebär högre risk. Fondens fördelning mellan aktier och räntor påverkar risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Placeringen av tillgångarna koncentrerat till en region ökar risken i fonden. Eftersom fonden har som målsättning att tillgångarna ska följa ovan angivna index begränsas aktierisken i fonden huvudsakligen till utvecklingen på den svenska börsen.
- Kreditrisk. Eftersom fonden placerar i kreditpapper utfärdade av företag och/eller stater är fonden utsatt för kreditrisk.
- 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 Access Mix.

Stockholm den 17 augusti 2020

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen