

Bas Action

Swedbank Robur Bas Action

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Jörgen Olofsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2007-09-12

Jämförelseindex: 27% OMX Stockholm Benchmark Gross, 13.5% MSCI Europe Net, 13.5% MSCI USA Net, 11% OMRX Bond All, 10% MSCI World Net, 7% MSCI Japan Net, 7% MSCI Emerging Markets Net, 6.5% OMRX T-Bill, 4.5% Markit iBoxx EUR Corporate 1-5 year
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sverigefond MEGA I	2 051 565	14,3
USA A	1 944 971	13,5
Europafond A	1 453 369	10,1
Sverigefond A	1 076 017	7,5
Ethica Obligation Utd	1 030 950	7,2

Placeringsinriktning

Bas Action är en aktivt förvaltd blandfond som placerar globalt varav minst 30 % av tillgångarna placeras i Sverige. 100 % av fondens innehav kan placeras i fonder, vilket i första hand sker i Swedbank Roburfonder. 50-100 % av fondens tillgångar placeras på aktiemarknaderna, 0-50 % på räntemarknaderna samt 0-20 % i alternativa investeringar. Fördelningen baseras bland annat på förvaltningens kontinuerliga analyser av det makroekonomiska läget, marknadsklimat och investeringscykel. De värdepapper som väljs har egenskaper som förväntas bidra positivt till portföljens långsiktiga avkastning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -5,5 %. Jämförelseindex sjönk med -4,0 % under samma period.

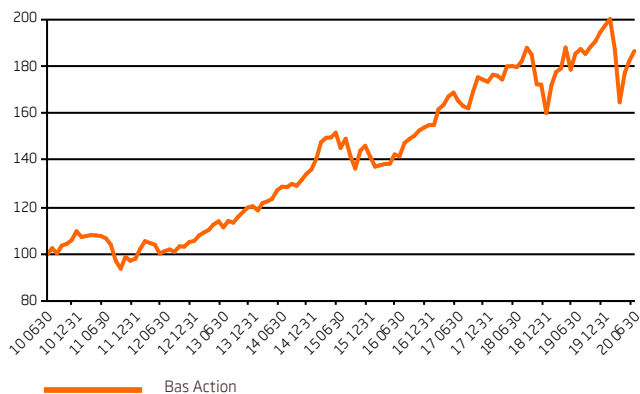
Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex p.g.a. en större andel aktier än i jämförelseindex just då börserna från slutet av februari föll snabbt och kraftigt som en reaktion på spridningen av Covid-19. Fonden tog då ned andelen aktier till samma nivå som jämförelseindex, men det räckte inte för att motverka den tydliga negativa påverkan från börsfallen. Därefter arbetade fonden endast med mindre förändringar upp eller ned av aktievikten. I slutet av perioden, då aktiemarknaderna börjat återhämta sig, var övervikten cirka 5 %.

Regionfördelningen i början av året var av ringa betydelse för fondens avkastning, då alla börser föll i samma storleksordning. USA överviktades fram till juni, då fonden minskade andelen amerikanska aktier något. Japan var tydligt underviktat medan tillväxtmarknader, som varit underviktade en längre tid, ökades till en liten övervikt under juni.

På innehavsnivå hade flera av aktiefonderna i portföljen en mycket stark utveckling. Hit hörde Swedbank Roburs fonder Europafond och Globalfond som avkastade betydligt bättre än sina jämförelseindex. Även Swedbank Roburs fonder USA, Småbolagsfond Global och Japanfond, överträffade sina jämförelseindex.

Normalt fungerar räntedelen i blandfonder som ett skydd vid stora börsfall. Så var dock inte fallet under det första kvartalet, då stigande räntor medförde att många marknader hade negativ avkastning. Det andra kvartalet användes till att åter bredda fondernas ränteinnehav. Fonden överviktade företagsobligationer och behöll positionen i s.k. High Yield-obligationer med högre risk. I april köpte fonden även en mindre position i italienska 10-åriga obligationer som såldes med vinst i slutet av juni. Avkastningen återhämtade sig under det andra kvartalet i både tillväxtmarknadsobligationer och i fondens korta ränteinnehav.

Kursutveckling



Bas Action

Fondens alternativa investeringsdel innehåller främst börshandlade fonder (ETF). Under perioden koncentrerades innehaven, bl.a. genom försäljning av ETF:er inom infrastruktur, riskkapitalbolag och sällsynta jordartsmetaller, medan ETF:erna inom automatisering och robotisering samt hälsoteknik behölls. Samtidigt ökades innehavet i en ETF med amerikanska fastigheter samt i Swedbank Robur Småbolagsfond Global.

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 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. Inga tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes. Fonden investerade i andra fonder förvaldade av Swedbank Robur. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

- 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 Bas Action.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen