

Bas Aktier

Swedbank Robur Bas Aktier

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Jörgen Olofsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2014-09-09

Jämförelseindex: 38% OMX Stockholm Benchmark Gross, 19% MSCI Europe Net, 19% MSCI USA Net, 9.5% MSCI Emerging Markets Net, 9.5% MSCI Japan Net, 5% MSCI World Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav

Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sverigefond MEGA I	660 659	18,7
USA A	635 218	18,0
Europafond I	581 626	16,5
Sverigefond A	382 844	10,8
Global Emerging Markets A	324 200	9,2

Placeringsinriktning

Bas Aktier är en aktivt förvaltd aktiefond 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. 90-100 % av fondens tillgångar placeras på aktiemarknaderna och 0-10 % 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 -2,0 %. Jämförelseindex sjönk med -5,7 % under samma period.

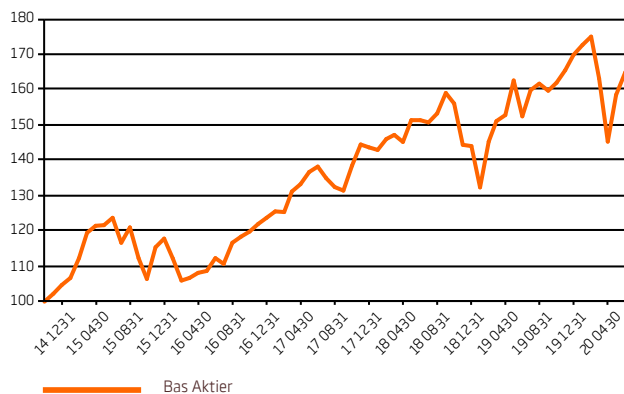
Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex främst därför att fondens andelar i Swedbank Robur-fonder utvecklades bättre än marknaden. Även den geografiska fördelningen av investeringarna bidrog positivt i förhållande till jämförelseindex.

Under det första kvartalet hade regionfördelningen endast en marginell betydelse för avkastningen, eftersom alla börser föll i samma storleksordning. Därefter blev påverkan viktigare och fondens avvikelser från jämförelseindex bidrog positivt. Det gällde bl.a. fondens större andel innehav i USA 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.

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.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

De flesta aktiemarknaderna slutade på minus för det första halvåret 2020, eftersom börserna föll mycket kraftigt i februari och mars och inte lyckades återhämta hela fallet senare. Ett undantag var den teknologitunga amerikanska Nasdaq-börsen, vars index steg med 11,6 % under det första halvåret. 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 råvarumarknaderna hade basmetallerna en negativ utveckling, medan guld tillhörde vinnarna. Oljepriset mer än halverades under det första kvartalet och återhämtade sig endast delvis under det andra.

Den svenska kronan förstärktes marginellt mot både dollarn och euron under halvåret.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument men har inte utnyttjat möjligheten. Fonden investerade i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	3 528 664	3 497 853	2 207 100	1 851 292	805 208	399 447	67 154	-	-	-
Andelsvärde, SEK	166,09	170,57	130,75	141,28	124,02	110,92	105,45	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	21 246	20 507	16 880	13 103	6 492	3 601	637	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-2,0	30,5	-7,5	13,9	11,8	5,2	5,5	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd), %	-5,7	32,0	-3,7	12,1	12,9	6,5	-	-	-	-

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-06-30

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

Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
		1,9

Global

iShares Automation & Robotics UCITS ETF	662 942	53 199	1,5
iShares IV PLC-iShares Healthcare UCIT ETF	241 930	17 074	0,5
		70 273	2,0

Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond

Övriga Derivatinstrument

MSCI EM Index Future 2020-09-18	76 913	2,2	140	0,0
OMXSEGS Index Future 2020-07-17	102 907	2,9	-1 163	0,0
S&P 500 EMINI Future 2020-09-18	-45 496	-1,3	-34	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future 2020-09-18	153 421	4,3	-817	0,0
Topix Index Future 2020-09-10	-182 094	-5,2	-759	0,0
	105 651	3,0	-2 633	-0,1

Övriga finansiella instrument

Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
		94,1

Europa

Europafond A	2 061 053	72 920	2,1
Europafond I	40 673 134	581 626	16,5
		654 546	18,5

Global

Småbolagsfond Global A	667 985	70 686	2,0
		70 686	2,0

Global Emerging Markets

Global Emerging Markets A	2 228 638	324 200	9,2
		324 200	9,2

Japan

Japanfond A	28 120 565	308 201	8,7
		308 201	8,7

Sverige

Exportfond A	1 667 598	251 691	7,1
Sverigefond A	801 935	382 844	10,8
Sverigefond MEGA I	7 724 295	660 659	18,7
		1 295 193	36,7

USA

USA A	8 521 841	635 218	18,0
Vanguard Reit ETF	45 865	33 241	0,9
		668 459	18,9

Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond

OTC Derivatinstrument

FXFwd-EUR/SEK-20200925	759	0,0	759	0,0
	759	0,0	759	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 392 458	96,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 773	-0,1

Summa finansiella instrument		3 389 685	96,1
------------------------------	--	-----------	------

Netto övriga tillgångar och skulder		138 979	3,9
Fondförmögenhet		3 528 664	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	17,9
Standardavvikelse jmf-index, %	16,8
Tracking error, %	2,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,7

Extern jämförelse

Morningstar fondkategori	Global & Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader

Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	1,20
Transaktionskostnader, tSEK*	468
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	1,20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	124
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	7,86

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
------------------------------	-----

Derivatinstrument

Högsta derivatbruttoexponering, %	26,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	10,5
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	17,8

Köp och försäljning av finansiella instrument

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	10,3
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	80,7

Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 1,40 % per år av fondens värde.

Årlig avgift inkluderar underliggande fonder förvaltningsavgift. Högst 3 % per år får tas ut i årlig fast förvaltningsavgift av underliggande fonder värde. Eventuellt förekommande resultatbaserad avgift i underliggande fonder får högst uppgå till 40 % av respektive fonds överavkastning. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrument

Nordea Bank ABP

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	759	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	140	0
Fondandelar	3 391 559	3 400 828
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 392 458	3 400 828
Bankmedel och övriga likvida medel	137 066	95 576
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 495	2 777
Summa tillgångar	3 532 019	3 499 181

Skulder, tSEK

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	635
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 773	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 773	635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	581	691
Övriga skulder	0	2
Summa skulder	3 354	1 328
Fondförmögenhet	3 528 664	3 497 853

Poster inom linjen tSEK

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	64 321	24 705
---	--------	--------

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

Fondförmögenhet vid årets början	3 497 853
Andelsutgivning	580 879
Andelsinlösen	-442 078
Årets resultat enligt resultaträkning	-107 989
Fondförmögenhet vid årets slut	3 528 664

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

Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i fonden. Placeringar i alternativa investeringar bidrar till att diversifiera portföljen. Placeringar i aktier och aktiefonder är generellt förknäpade med en stor risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Valutarisk. Fondens placeringar på aktiemarknaden (direkt och via andra fonder) medför att fonden är utsatt för valutarisk.
- Koncentrationsrisk. Fonden kan från tid till annan ha en koncentrationsrisk mot enskilda regioner och länder.
- 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 Aktier.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen