

Dynamic

Swedbank Robur Dynamic

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Jörgen Olofsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2014-02-25

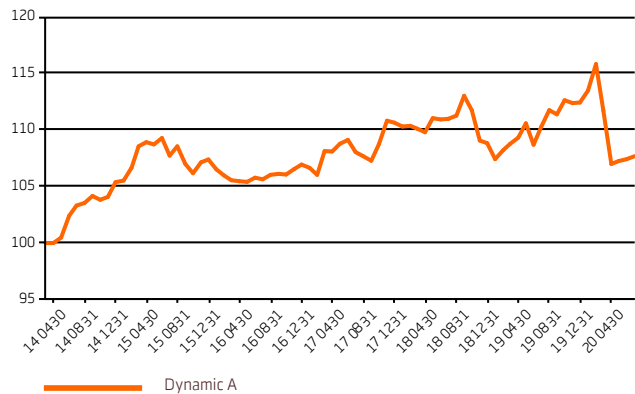
Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: -
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Räntefond Flexibel A	127 109	19,0
Räntefond Kort Plus A	127 075	19,0
Förbundsrentefond Kort	127 059	19,0
Räntefond Kort A	127 054	19,0
Ethica Obligation A	36 685	5,5

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Dynamic är en aktivt förvaltd blandfond som i första hand placerar sina tillgångar globalt i Swedbank Roburfonder. Utöver att långsiktigt, över en 3-årsperiod, uppnå en god kapitaltillväxt till avvägd risk så har fonden målsättningen att fondandelsvärdet aldrig ska tappa mer än 10 % från det högst uppnådda fondandelsvärdet under en rullande 12-månadersperiod. I förvaltningen av fonden används en metod som kallas för Constant Portfolio Protection Insurance. Utifrån CPPI:s indelning av riskfria och riskbärande placeringar, har förvaltarna frihet att bestämma hur fondens tillgångar ska fördelas mellan de olika tillgångsslagen. Förvaltarna utgår från olika analyser som exempelvis konjunkturanalys, värderingsanalys och analys av riskbilden i stort, för att välja de investeringar som bedöms kunna bidra till att uppnå fondens långsiktiga målsättning. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -5,1 %.

Fondens riskbärande del är diversifierad mellan aktier, krediter och statsräntor i olika länder. Fram till mitten av februari satte fonden nya högstanivåer. Sedan bröts trenden och NAV-kursen hade i slutet av mars sjunkit med cirka 9 % från toppen. Detta berodde främst på kraftiga börsfall men även negativ avkastning för ränteinnehaven i tillväxtmarknader, USA och Italien.

Fonden avvecklade därför sin exponering mot risk och kapitalet kommer med stor sannolikhet att vara placerat i Swedbank Roburs korta räntefonder fram till februari nästa år. Det beror på att andelen placeringar i kort svensk ränta, alltså fondens riskfria del, används för att styra risken i portföljen för att uppnå det i fondbestämmelserna angivna målet att andelarna inte ska sjunka mer än 10 % från det högst uppnådda fondandelsvärdet under en rullande 12-månaders period.

Storleken på den riskfria delen beror på fondens NAV-kurs i förhållande till högsta uppnådda NAV. Eftersom fallet var nära 10% så utgör den riskfria delen hela fondens värde tills vidare. Den senaste högsta 12-månaders NAV-kursen uppnåddes den 19 februari 2020. Detta NAV (117,1) är tills vidare förvaltningens riktmärke för att nå målet.

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.

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 förvaltda av Swedbank Robur. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Delarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	668 487	734 627	721 387	797 798	845 613	926 929	156 227	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	107,19	112,98	106,94	109,81	106,18	106,03	105,04	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	6 236	6 502	6 746	7 266	7 964	8 742	1 487	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-5,1	5,6	-2,6	3,4	0,1	0,9	5,0	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-	-	0,2	0,2	0,3	0,7	1,2	-	-	-

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

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

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Europa			
Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS	1 554	441	0,1
		441	0,1

Övriga finansiella instrument

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Asien			
Access Asien A	497	129	0,0
		129	0,0

Europa

Access Europa A	992	136	0,0
Ethica Företagsobligationsfond	1 493	150	0,0
		286	0,0

Global

Access Global A	796	130	0,0
		130	0,0

Global Emerging Markets

Access Edge Emerging Markets A	1 517	142	0,0
		142	0,0

Japan

Access Japan A	994	142	0,0
		142	0,0

Sverige

Access Sverige A	632	126	0,0
Ethica Obligation A	2 660 287	36 685	5,5
Förbunds räntefond Kort	1 200 259	127 059	19,0
Räntefond Flexibel A	499 818	127 109	19,0
Räntefond Kort A	1 257 339	127 054	19,0
Räntefond Kort Plus A	1 028 448	127 075	19,0
		545 108	81,5

USA

Access USA A	285	97	0,0
		97	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

	546 476	81,7
--	----------------	-------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

	0	0,0
--	----------	------------

Summa finansiella instrument

	546 476	81,7
--	----------------	-------------

Netto övriga tillgångar och skulder

	122 011	18,3
--	----------------	-------------

Fondförmögenhet

	668 487	100,0
--	----------------	--------------

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått

Standardavvikelse fond, %	5,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	-1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	0,0

Value at Risk, VaR

VaR per balansdagen, %	0,07
Högsta, %	0,85
Lägsta, %	0,06
Genomsnittlig, %	0,26

Extern jämförelse

Morningstar fondkategori	Kapitalskyddade
-----------------------------	-----------------

Kostnader

Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,60
- Andelsklass A	0,60
Transaktionskostnader, tSEK*	207
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,61
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	61
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	3,86

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år	3,5
------------------------------	-----

Derivatinstrument

Högsta derivatbruttoexponering, %	32,2
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	11,2

Köp och försäljning av finansiella instrument

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	1,5
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	79,9

Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 0,70 % per år av fondens värde.

Årlig avgift inkluderar underliggande fonders förvaltningsavgift. Högst 3 % per år får tas ut i årlig fast förvaltningsavgift av underliggande fonders 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.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	20
Fondandelar	546 476	679 066

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

	546 476	679 086
--	----------------	----------------

Bankmedel och övriga likvida medel

	121 958	55 843
--	---------	--------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	108	135
--	-----	-----

Summa tillgångar

	668 542	735 064
--	----------------	----------------

Skulder, tSEK

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	354
--	---	-----

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

	0	354
--	----------	------------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	56	82
--	----	----

Summa skulder

	56	436
--	-----------	------------

Fondförmögenhet

	668 487	734 627
--	----------------	----------------

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

Fondförmögenhet vid årets början	734 627
----------------------------------	---------

Andelsutgivning

	45 535
--	--------

Andelsinlösen

	-74 197
--	---------

Årets resultat enligt resultaträkning

	-37 478
--	---------

Fondförmögenhet vid årets slut

	668 487
--	----------------

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har inte något relevant jämförelseindex. Tabellen med 10 års historik, med raden "jämförelseindex (inkl utd)", %, kommer därför inte innehålla några siffror.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en absolut 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. Absolut VaR anges som en procentuell andel av fondens värde. Exempelvis betyder 3 procent i absolut VaR att fonden, under en dag av hundra, förväntas förlora mer än 3 procent av sitt värde.

Fondens risker

Fonden är inte kapitalskyddad, vilket betyder att det inte finns någon garanti att fondvärdet inte faller mer än 10 procent under en rullande 12-månaders period. Hur stor risk fonden får ta bestäms enligt en metod som fastställer hur stor den riskbärande respektive den riskfria delen i fonden ska vara varje dag. Förvaltarna har dock möjlighet att minska risken om de anser det önskvärt. Om fonden har placerat med maximal risk enligt modellen och de riskbärande tillgångarna faller mycket kraftigt under mycket kort tid uppnås inte fondens målsättning. Fondens placering av tillgångarna kan från tid till annan koncentreras till enskilda regioner och länder, vilket ökar risken i fonden. Fonden placerar dessutom i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar. 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 Dynamic.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen