

Årsberättelse 2023

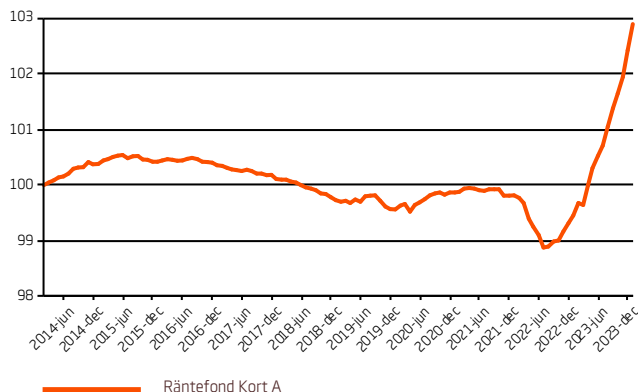


Swedbank Robur Räntefond Kort

Förvaltare: Ola Hægerstrand Björkman/ Sofia Holma
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 1987-03-23

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Räntefond Kort är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen placerar i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, regioner, kommuner och banker samt statligt och kommunalt ägda bolag. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara högst 1 år och placeringarna sker så att en god riskspridning uppnås. Fonden har en investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt väljer bort enligt Utökad nivå, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2023 steg fonden med 3,5 %. Jämförelseindex steg med 3,3 % under samma period.

Fonden utvecklades något bättre än sitt jämförelseindex, trots stora ränterörelser och att styrräntehöjningarna blev betydligt högre än marknaden förväntade sig i början av året. De främsta skälet var att förräntningstakten i fonden var tillräckligt hög för att kompensera för årets stigande korträntor. Förräntningstakten steg under året från 2,83% till 3,78%.

Bakgrunden till de stigande marknadsräntorna var en fortsatt hög inflation som ledde till att centralbankerna höjde sina styrräntor och minskade sina obligationsinnehav i syfte att strama åt ekonomin. Både Riksbanken och den europeiska centralbanken höjde sina respektive styrräntor till 4%, medan den amerikanska centralbanken höjde till intervallet 5,25 - 5,50 %. Effekten blev att inflationen mot slutet av året hade sjunkit tillbaka och därtill snabbare än väntat, vilket skapade en förväntan om att räntetoppen hade nåtts och att styrräntesänkningar kunde vara nästa steg.

Även de korta marknadsräntorna hade fallit mot slutet av året. Fonden var positionerad med en längre räntebindningstid (duration) än jämförelseindex, vilket gynnade fonden i förhållande till indexet. Under hösten ökade förvaltningen fondens exponering mot bostadsobligationer med förfall under det andra halvåret 2024 - som varit attraktivt prissatta mot marknadsförväntningarna på styrräntan - vilket bidrog positivt till fondens avkastning både i absoluta tal och relativt jämförelseindex.

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt redovisning av sådana investeringar finns i bilagan i denna årsberättelse.

Marknadens utveckling

Utvecklingen under 2023 på de globala räntemarknaderna präglades totalt sett av fallande marknadsräntor och något lugnare förhållanden än 2022. Tack vare högre ingångsvärden och fallande räntor hade fonder med räntexponering det bästa avkastningsåret på länge.

Under mars fick ett antal regionala amerikanska banker samt Credit Suisse i Europa, likviditets-, förtroende- och, sedermera, solvensproblem. Det ledde till fallande marknadsräntor i spåren av oro för minskad kreditgivning och därmed lägre ekonomisk aktivitetsnivå.

Farhågorna besannades dock inte utan den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas generellt starkt, med stigande marknadsräntor som följd. Räntorna steg till mitten av oktober för att under november istället falla kraftigt. Det skedde efter att inflationen börjat sjunka, särskilt i Europa, och då centralbankerna upplevdes som mer övertygade om att inflationstrenden vänt nedåt. På detta svarade marknaden med att positionera sig för en rad styrräntesänkningar 2024 i såväl USA som Europa inklusive Sverige.

Sammantaget under året sjönk marknadsräntorna, förutom för de allra kortaste löptiderna. Räntan på en 2-årig svensk ränteswap sjönk från 3,51 % till 2,89 %, medan räntan på en 10-årig motsvarighet sjönk från 3,12 % till 2,29 %. Ränteswappar är det instrument vars ränta bäst speglar den allmänna räntenivån. Referensräntan 3M Stibor, som är den underliggande räntan för obligationer med rörlig ränta, steg däremot från 2,70 % till 4,04 % i spåren av Riksbankens höjningar av styrräntan under året.

Aktivitetsgrad

Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under det senaste året i tabellen Basfakta, var aktivitetsgraden relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år.

Året präglades av stora ränterörelser där både långa och korta räntor rörde sig kraftigt, vilket även var fallet under 2022 och delar av 2021. De kraftiga ränterörelserna bidrog till att aktivitetsgraden under året var högre än tidigare år, då fondens relativa risk var något större i förhållande till marknadsrörelserna än tidigare år.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen och även för att valutasäkra fondens innehav. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9 men utnyttjade inte möjligheten under perioden. 2023-01-31 tillträdde Ola Hægerstrand Björkman som medförvaltare. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Riskklass



Lägre risk

Högre risk

Andelsklasser

Fonden har i dagsläget klass A 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. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser finns i informationsbroschyren.

Basfakta	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, tSEK	31 894 180	36 083 878	36 583 757	40 566 259	24 303 030	19 680 243	17 041 216	18 835 100	23 566 682	14 533 095
Andelsvärde andelsklass A, SEK	104,24	100,76	101,13	101,18	100,87	101,04	101,43	101,67	101,74	101,70
Antal utestående andelar andelsklass A, tusental	305 968	358 113	361 745	400 935	240 926	194 781	168 018	185 255	231 638	142 909
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) andelsklass A, %	3,5	-0,4	0,0	0,3	-0,2	-0,4	-0,2	-0,1	0,0	0,4
Jämförelseindex (inkl utd) andelsklass A, %	3,3	0,2	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Tracking error (aktiv risk), %	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2023-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			
Akademiska Hus 0.1225% 240118	510 000 000	509 105	1,6
Akademiska Hus 0.272% 240620	92 000 000	90 361	0,3
Akademiska Hus FRN 240620	15 000 000	15 038	0,0
Jernhusen 1.433% 250325	64 000 000	62 227	0,2
Jernhusen 3.880% 241118	64 000 000	63 936	0,2
Jernhusen FRN 260902	28 000 000	28 182	0,1
Specialfastigheter 0.175% 250512	480 000 000	458 458	1,4
Specialfastigheter 0.270% 240704	164 000 000	160 853	0,5
Specialfastigheter 0.360% 250417	336 000 000	322 177	1,0
Specialfastigheter 0.435% 251208	48 000 000	45 459	0,1
Specialfastigheter FRN 260914	66 000 000	65 448	0,2
Svensk Exportkredit 0.215% 250915	480 000 000	456 194	1,4
		2 277 436	7,1
Kommunobligationer			
City of Gothenburg 1.000% 241105	15 000 000	14 664	0,0
City of Gothenburg FRN 241105	48 000 000	48 273	0,2
City of Lunds Sweden FRN 250925	78 000 000	78 904	0,2
City of Malmo Sweden 0.875% 240917	53 000 000	51 920	0,2
City of Malmo Sweden FRN 250314	96 000 000	97 046	0,3
City of Östersund Sweden 3.870% 260904	128 000 000	131 361	0,4
City of Östersund Sweden FRN 250623	48 000 000	48 467	0,2
City of Stockholm Sweden 0.332% 240521	111 000 000	109 434	0,3
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	126 000 000	125 407	0,4
City of Stockholm Sweden 1.850% 241112	192 000 000	189 012	0,6
City of Stockholm Sweden FRN 240221	42 000 000	42 043	0,1
City of Stockholm Sweden FRN 240521	48 000 000	48 141	0,2
City of Vasteras FRN 240130	38 000 000	38 028	0,1
City of Vasteras FRN 240605	82 000 000	82 239	0,3
Kommunalbanken 0.765% 250224	195 000 000	188 887	0,6
Kommuninvest 0.375% 240327	364 380 000	361 144	1,1
Kommuninvest 0.375% 260610	38 500 000	36 287	0,1
Kommuninvest 0.375% 260610	271 000 000	255 527	0,8
Kommuninvest 1.000% 241002	775 000 000	759 570	2,4
Kommuninvest 3.000% 250901	29 000 000	28 932	0,1
Örebro Kommun FRN 241009	63 000 000	63 452	0,2
Örebro Kommun FRN 250225	58 000 000	58 622	0,2
Öresundsbro Konsortiet 0.250% 251015	291 000 000	275 813	0,9
Östersunds Kommun FRN 240918	229 000 000	230 497	0,7
Region Skane FRN 250115	73 000 000	73 513	0,2
Region Stockholm 2.495% 240829	96 000 000	95 193	0,3
Södertälje Kommun FRN 240830	192 000 000	193 180	0,6
Stockholms Läns Landsting 0.265% 240514	663 000 000	654 046	2,1
Stockholms Läns Landsting 1.450% 250203	96 000 000	93 890	0,3
		4 473 490	14,0
Säkerställda obligationer			
DNB Boligkredit 0.750% 240131	928 000 000	925 699	2,9
Landshypotek 0.138% 240520	778 000 000	766 560	2,4
Landshypotek 0.615% 251118	98 000 000	93 535	0,3
Landshypotek 3.600% 280425	146 000 000	150 170	0,5
Landshypotek FRN 240814	96 000 000	96 508	0,3
Landshypotek FRN 250822	140 000 000	141 297	0,4
Landshypotek FRN 260615	28 000 000	28 488	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918	2 556 000 000	2 514 286	7,9
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	5 068 800 000	4 968 691	15,6
Nordea Hypotek 5536 0.500% 260916	964 000 000	905 071	2,8
Nykredit Realkredit FRN 241001	678 000 000	681 136	2,1
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	202 000 000	199 420	0,6
SCBC Obligation 0.750% 240328	362 000 000	359 147	1,1
SEB Bolån 579 1.000% 241218	624 000 000	608 575	1,9
SEB Bolån 580 1.000% 251217	964 000 000	926 250	2,9
Skandiabanken FRN 240222	68 000 000	68 073	0,2
Skandiabanken FRN 240924	366 000 000	367 773	1,2
Sparbanken Skåne FRN 240507	396 000 000	396 913	1,2
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	1 016 000 000	996 493	3,1
Stadshypotek 1591 0.500% 260601	482 000 000	455 370	1,4
Stadshypotek 3.629% 280620	86 000 000	88 900	0,3
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	3 769 300 000	3 694 819	11,6
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618	531 000 000	513 939	1,6
Swedbank Hypotek 196 1.000% 260318	2 218 000 000	2 125 864	6,7
Swedbank Hypotek FRN 240129	98 000 000	98 067	0,3
		22 171 043	69,5
Statsgaranterade obligationer			
Asian Development Bank 0.295% 260708	126 000 000	118 236	0,4
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	500 000 000	499 255	1,6
European Investment Bank 0.875% 250130	290 000 000	281 909	0,9
International Finance 0.900% 250512	482 000 000	466 118	1,5
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	370 000 000	368 953	1,2
		1 734 471	5,4
Statsobligationer			
Statsobligation 1059 1.000% 261112	100 000	97	0,0
		97	0,0
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			-0,3
OTC Derivatinstrument			
Ränteswap-SEK-20251217		-3 897	0,0
Ränteswap-SEK-20260318		-9 426	0,0
Ränteswap-SEK-20260318		-4 187	0,0
Ränteswap-SEK-20260318		52	0,0
Ränteswap-SEK-20260318		-9 218	0,0
Ränteswap-SEK-20260420		-19 276	-0,1
Ränteswap-SEK-20260601		-2 440	0,0
Ränteswap-SEK-20260916		-27 508	-0,1
Ränteswap-SEK-20280425		-3 979	0,0
Ränteswap-SEK-20280620		-2 293	0,0
		-82 174	-0,3
Övriga Derivatinstrument			
FRA June 2024	-6 573 533	-20,6	0,0
FRA June 2025	6 319 637	19,8	0,0
FRA March 2024	0	0,0	0,0
IRF USD March 2025	-19 983	-0,1	0,0
		-273 880	-0,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		30 656 589	96,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-82 226	-0,3
Summa finansiella instrument		30 574 363	95,9
Netto övriga tillgångar och skulder		1 319 817	4,1
Fondförmögenhet		31 894 180	100,0
Fondfakta			
Risk- och avkastningsmått		231231	
Standardavvikelse fond, %		0,7	
Standardavvikelse jmf-index, %		0,5	
Tracking error (aktiv risk), %		0,3	
Duration, år		0,5	
Spreadexponering		0,2	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			
- Andelsklass A		1,5	
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %			
- Andelsklass A		0,6	
Value at Risk, VaR		231231	
Absolut VaR per balansdag (%)		0,13	
Högsta		0,18	

Value at Risk, VaR	231231
Lägsta	0,06
Genomsnittlig	0,10

Kreditbetyg värdepapper	% av fond
Investment Grade	
AAA	83,1
AA+/AA/AA-	12,9
A+/A/A-	0,5
BBB+/BBB/BBB-	0,0
High Yield	
BB+/BB/BB-	0,0
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde	3,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 100 %. Portföljens andel med officiellt kreditbetyg kan inkludera emittentens kreditbetyg i de fall enskilda räntepapper saknar officiellt kreditbetyg.

Kostnader	231231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,10
Transaktionskostnader (omsättningskostnader), tSEK*	580
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader**, %	
- Andelsklass A	0,10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	0,66

Omsättning	231231
Omsättningshastighet, egr/år	0,9

Derivatinstrument	231231
Högsta derivatbruttoexponering, %	58,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	7,3
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	23,7

Köp och försäljning av finansiella instrument	231231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	15,0
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/ordlistafonder

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

** Inkluderar förvaltningsavgift och andra kostnader såsom räntekostnader. Däremot ingår inte courtage-/transaktionskostnader. Baseras löpande 12 månader bakåt.

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	23,3

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	231231	221231
Överlåtbara Värdepapper	30 656 537	34 218 312
Penningmarknadsinstrument	0	473 967
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	52	58 808
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	30 656 589	34 751 088
Bankmedel och övriga likvida medel	1 222 607	1 237 532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126 707	127 311
Övriga tillgångar	5 793	2 822
Summa tillgångar	32 011 696	36 118 753
Skulder, tSEK	231231	221231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	82 226	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	82 226	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 714	33 038
Övriga skulder	7 576	1 836
Summa skulder	117 516	34 874
Fondförmögenhet	31 894 180	36 083 878

Poster inom linjen, tSEK	231231	221231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	27 206
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	178 468	19 164
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 420	43 974

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	755 187	-947 318
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-79 056	171 998
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 398	293 031
Ränteutgifter	505 006	391 761
Valutakursvinster och -förluster netto	-676	7 605
Övriga intäkter	2	7
Summa intäkter och värdeförändring	1 179 064	-82 915

Kostnader, tSEK	231231	221231
Förvaltningskostnader	34 118	38 564
Räntekostnader	0	33 684
Övriga finansiella kostnader	5	6
Övriga kostnader	644	1 395
Summa kostnader	34 766	73 648
Årets resultat	1 144 298	-156 563

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	231231
Fondförmögenhet vid årets början	36 083 878
Andelsutgivning	15 279 273
Andelsinlösen	-20 613 269
Årets resultat enligt resultaträkning	1 144 298
Fondförmögenhet vid årets slut	31 894 180

Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan i detta dokument.

Aktivitetsgrad

Aktiviteten i fonden kan mätas på flera olika sätt. Ett vanligt mått är Aktiv risk (eng. Tracking Error) som visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika fondkategorier (aktier, räntor) då de underliggande marknadernas volatilitet skiljer sig åt. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Beskrivning av aktivitetsgrad

Fonden förvaltas aktivt. Förvaltaren bedriver kontinuerlig analys och fattar aktiva beslut kring fondens komposition och innehav. Förvaltaren övervakar och modifierar portföljen i syfte att uppfylla fondens målsättning.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index, som följer utvecklingen av svenska statsskuldväxlar, vilket normalt sett innebär en löptid under 1 år. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsdrag.

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

Risken i en räntefond beror till stor del på vilken löptid fondens placeringar har samt den allmänna räntenivån på marknaden. Om den allmänna räntenivån går upp minskar värdet på fondens räntebärande instrument vilket påverkar fondens värde negativt, går den allmänna räntenivån ner ökar däremot värdet. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort löptid vilket begränsar ränterisken i fonden till följd av lägre känslighet för ränteförändringar. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspglas i riskindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna är till viss del koncentrerad till ett land (Sverige) vilket ökar risken i fonden.
- Kreditrisk. Då fonden placerar i räntebärande instrument utgivna av företag och stater är fonden exponerad mot kreditrisk. Kreditrisken i fonden begränsas genom att placera i räntebärande instrument med höga kreditbetyg.
- Då fonden använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera långsiktigt hållbar avkastning.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning, i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" infördes under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). År man berättigad till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 67 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

För fonder med 5 års innehavsrekommendation samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandebetalningen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämnt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

För alternativa investeringsfonder gäller denna regel under förutsättning att 5 års uppskjutande inte strider mot bedömd ungefärlig genomsnittlig innehavsperiod för innehaven i relevant fond enligt fonddokumentationen (ex. IB och investeringsavtal).

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Roburs finansiella situation och motiverat med hänsyn till fondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan falla bort helt av samma skäl.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam).

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning.

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internal Audit utan några väsentliga avvikelser. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Fondbolagets sammanlagda utbetalda ersättning 2023: 256 537 360 kronor, varav 27 136 290 kronor avser utbetald rörlig ersättning i Sverige. 26 558 016 kronor varav 727 790 kronor avser utbetald rörlig ersättning i Litauen. Ersättningen täcker samtliga 279 anställda (208 i Sverige och 71 i Litauen). Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskild reglerad personal (SRS): 80 personer, uppgick under året till 145 724 614 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 119 490 657 kronor, ledande strategiska befattningar: 23 412 467 kronor samt kontrollfunktioner: 2 821 490 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse 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 avslutspris på balansdagen (2023-12-31). 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.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: _%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 26% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året har fonden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom:

- Att finansiera projekt som har ett fokus på en ökad miljömässig hållbarhet och/eller sociala projekt (**indikator Hållbara obligationer**).
- Dialoger med emittenter för att öka deras miljömässiga och/eller sociala ansvarstagande. Om påverkansdialogen rört både miljömässiga och sociala frågeställningar registreras dialogen under båda kategorierna (**indikator Påverkansdialog Miljö E och/eller Socialt S**).

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till ett eller flera av FN:s globala mål som riktar sig mot bl.a. sociala aspekter.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad mätbar del i fonden	
		Täckningsgrad fond	del i fonden
Hållbara obligationer (%)	21	N/A	N/A
Påverkansdialog Miljö (antal)	36	N/A	N/A
Påverkansdialog Social (antal)	7	N/A	N/A

- **... och jämfört med föregående perioderna?**

Indikator	Utfall				
	2022	2021	2020	2019	2018
Hållbara obligationer (%)	18				
Påverkansdialog Miljö (antal)	23				
Påverkansdialog Social (antal)	6				

Hållbarhetsindikatorerna i tabellen är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har delvis gjort sociala investeringar som bedöms vara hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de sociala mål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Bolagen har haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget ansett att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR.

Fondens räntebärande värdepapper har delvis utgjorts av obligationer som enligt främst ICMA:s definition är gröna, sociala och/eller hållbara. Dessa har bedömts vara hållbara investeringar enligt Swedbank Roburs definition för hållbar investering enligt SFDR. Emissionslikviden är öronmärkt till miljörelaterade och/eller sociala projekt. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepapperet inte ansetts utgöra en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalysleverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepapperet inte bedömts utgöra en hållbar investering.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att följa Swedbank Roburs "Strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats alternativt accepterats.

Vid beaktande ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser.

Däremot har exempelvis indikatorerna nedan prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom att välja in Östersunds kommun vars gröna obligationer huvudsakligen syftar till att finansiera förnyelsebar energi.
- Biologisk mångfald. Detta har gjorts genom att välja in Region Stockholm vars gröna obligationer har ett stort fokus på miljö och biodiversitet.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	Finans- och försäkringsverksamhet	10,2%	Sverige
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	Finans- och försäkringsverksamhet	6,9%	Sverige
SEB Bolån 576 1.000% 231220	Finans- och försäkringsverksamhet	5,8%	Sverige
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	Finans- och försäkringsverksamhet	4,8%	Sverige
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	Finans- och försäkringsverksamhet	4,8%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	Finans- och försäkringsverksamhet	4,3%	Sverige
Swedbank Hypotek 196 1.000% 260318	Finans- och försäkringsverksamhet	2,7%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918	Finans- och försäkringsverksamhet	2,6%	Sverige
DNB Boligkreditt 0.750% 240131	Finans- och försäkringsverksamhet	2,5%	Norge
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	Finans- och försäkringsverksamhet	2,5%	Sverige
Riksbanken Certifikat 230405	Other	2,3%	Sverige
Landshypotek 0.138% 240520	Finans- och försäkringsverksamhet	2,0%	Sverige

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

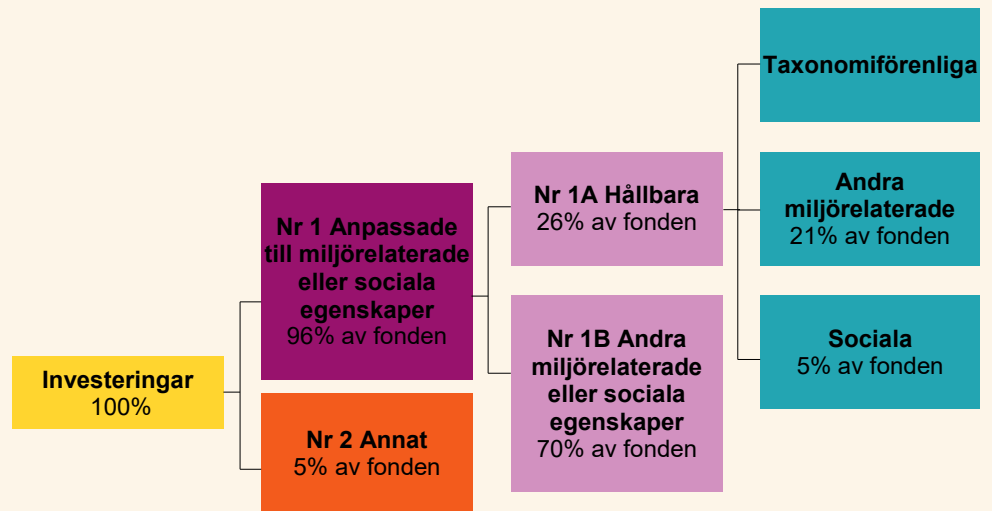
• Vad var tillgångsallokeringen?

Bilden nedan visar den genomsnittliga andelen av fondens investeringar som under året, till följd av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, var anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad, varför dessa värdepapper inkluderats i kategorin "annat". Bilden visar också den genomsnittliga andelen av fondens tillgångar som under året utgjort hållbara investeringar.

Undantag från policyn har gjorts för t.ex. kassa och derivat. Undantag har också gjorts när hållbarhetsscreenade alternativ inte var tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknats eller där det förelåg brist på genomlysning av produkten. Investeringar i kategorin "annat" har t.ex. använts för likviditetshantering, diversifiering eller för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Rutan "Taxonomiförenliga" visar andelen taxonomiförenliga investeringar som även uppfyller Swedbank Roburs kriterier för hållbara investeringar enligt SFDR i fråga om god styrning och principen att inte orsaka betydande skada. Denna andel kan därför vara lägre än den taxonomiandel som anges i övriga delar av denna bilaga.

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade** till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Siffror som visas i tabellen nedan är ett årsgenomsnitt och avrundade.

Sektor	% tillgångar
Finans- och försäkringsverksamhet	68,5%
Offentlig förvaltning och försvar	12,7%
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	9,5%
Fastighetsverksamhet	6,1%
Other	3,2%

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringsobjekten gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Stapelendiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålet Begränsning av klimatförändringar i EU-taxonomin. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande data på marknaden. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa mål.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet. Majoriteten av den data som använts för att beräkna fördelningen nedan är därför estimerad. Dataunderlaget kommer att bli bättre när kommande EU-regler träder i kraft om bolags skyldigheter att rapportera om sin verksamhets taxonomiförenlighet och när fler miljömål börjar redovisas.

Fonden har under året investerat i statspapper, men fondbolaget kan i dagsläget inte bedöma i hur stor utsträckning dessa är taxonomiförenliga eftersom det inte finns någon lämplig metodik för detta. Andelen statspapper i fonden var i genomsnitt 3 %.

• Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

Ja

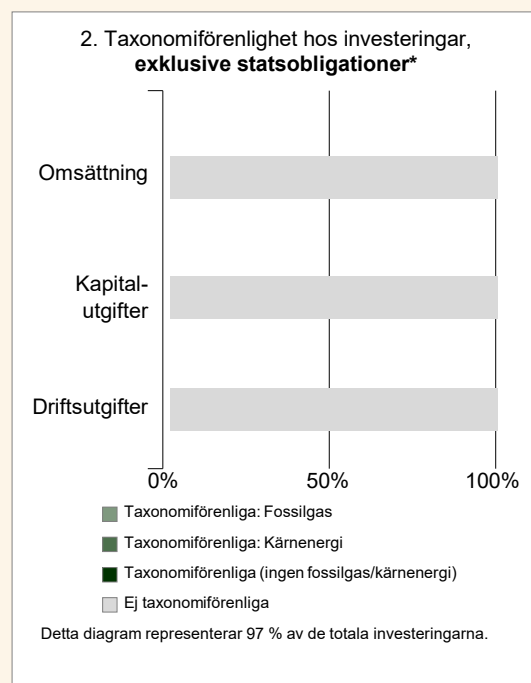
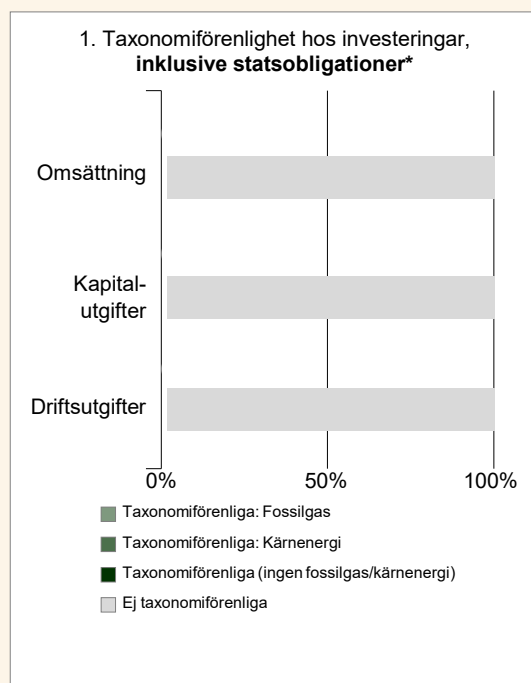
fossilgas

kärnenergi

Nej

Siffror som understiger 0,5 % av fossilgas respektive kärnenergi avrundas till 0 % och presenteras därmed inte i denna rapport.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

• **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 0 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

• **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

	Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer					Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer				
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021	2020	2019	2018
Omsättning	0%					0%				
Kapitalutgifter	0%					0%				
Driftsutgifter	0%					0%				



• **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Under året var i genomsnitt 21 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin för 2023 endast inkluderade två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig.



• **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Under året var i genomsnitt 5 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



• **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

En del av fondens medel var placerade på konto eller i tillgångar som inte främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. I kategorin "annat" ingick instrument som inte omfattas av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad och relevanta hållbarhetsdata saknas. Dessa värdepapper har inkluderats i kategorin "annat".

Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital. Fonden har även ägt värdepapper emitterade av stater och derivat. Syftet med dessa värdepapper var exempelvis att diversifiera portföljen, att hantera inflationsrisk samt att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

• **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under året har ett antal åtgärder vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar.
- Fonden har exkluderat värdepapper i enlighet med fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Räntefond Kort.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Swedbank Robur Räntefond Kort för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Räntefond Kort:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 07 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2023 för Swedbank Robur Räntefond Kort.

Stockholm den 07 mars 2024

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Gunilla Nyström

Lars Afrell

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 07 mars 2024.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor