

Räntefond Kort Plus

Swedbank Robur Räntefond Kort Plus

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Ola Hægerstrand Björkman/ Johan Forsblom/ Helena Frisk/ Robert Matulin
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 2014-05-22

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: 70% OMRX T-Bill, 30% Solactive SEK FRN IG Credit MVAL
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Statobligation 1059 1.000% 261112	1 072 250	4,0
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	964 849	3,6
Riksbanken Certifikat 210113	800 000	3,0
Kommuninvest 1.000% 231113	566 253	2,1
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	557 546	2,1

Placeringsinriktning

Räntefond Kort Plus är en aktivt förvaltnad räntefond som huvudsakligen placerar i räntebärande värdepapper utgivna av företag, stater, kommuner, landsting, säkerställda bostadsinstitut och banker samt kreditobligationer. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning, men också i syfte att valutasäkra sina innehav. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan -1 och 3 år. Fonden har en investeringsstrategi som innefattar bland annat val av genomsnittlig räntebindningstid och val av värdepapper inom räntemarknadens olika segment och geografiska områden som bedöms vara attraktivt värderade. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

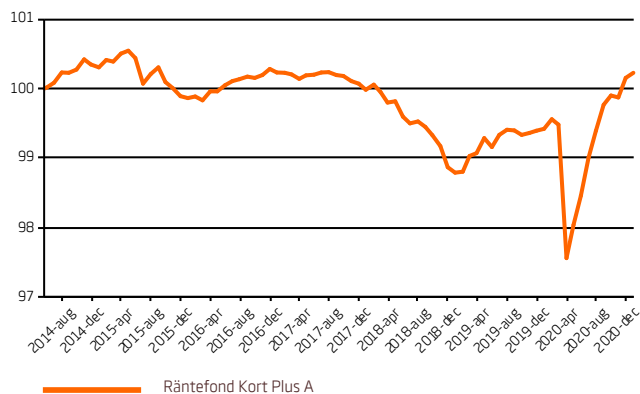
Under 2020 steg fonden med 0,8 %. Jämförelseindex steg med 0,2 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Aktiviteten var som högst under det första halvåret då oron i räntemarknaden gav stora svängningar medan aktiviteten var något lägre under det andra halvåret då fondens strategier fungerade väl.

Efter utbrottet av covid-19 förlängde förvaltningen ränterisken i fonden genom köp av säkerställda bostadsobligationer. Positionen fanns kvar under hela året och bidrog positivt till avkastningen. Under det första kvartalet sålde fonden dessutom tillgångar med lägre kreditkvalitet samt subordinerad skuld för att minska risken. När marknaderna sedan återhämtade sig med start under det andra kvartalet något senare för svenska företagsobligationer ökades risken igen. Fonden presterade sedan successivt allt bättre då kreditriskpremierna fortsatte att sjunka. Positivt bidrog även fondens position för att långa räntor skulle bli högre än korta räntor.

Den ena hälften av fonden var under året investerad i krediter med lägre kreditrating. I den andra hälften fanns likvida tillgångar som t.ex. statspapper, säkerställda bostadsobligationer, samt obligationer utgivna av kommuner och överstatliga aktörer (t.ex. Världsbanken och Europeiska investeringsbanken EIB).

Andelen säkerställda bostadsobligationer i fonden minskades under det fjärde kvartalet till förmån för svenska statsobligationer eftersom ränteskillnaden var mycket låg. Vi valde även att förlänga ränterisken i portföljen p.g.a. en starkare svensk krona, svagare inflationsförväntningar och fortsatta svårigheter för real ekonomin.

Kursutveckling



Andelen gröna obligationer ökades under året och uppgick vid dess slut till 17,3 %. Fonden avstår från investeringar i bolag som associeras med kränkningar av internationella normer.

Marknadens utveckling

Ränte- och kreditmarknaderna påverkades under 2020 starkt negativt av utbrottet av covid-19, framförallt under det första halvåret. Efter att regeringar och centralbanker snabbt ingrep med olika slags stöd och stimulanser stabiliserades dock marknaderna, räntorna förblev låga och stora delar av nedgången återhämtades.

Under året sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33% till -0,39%. 3-månaders statsskuldsväxlar steg från -0,38 % till -0,23 % och referensräntan 3M Stibor sjönk samtidigt från 0,15 % till -0,05 %. På kreditmarknaden var premierna som betalas över statsobligationer för europeisk Investment Grade oförändrade sett över hela året, medan premierna för europeisk High Yield steg med 0,40 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) användes i liten utsträckning. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 981,75 Mkr och 11,45 miljoner euro. Intressekonflikter har förekommit i samband med fondens placeringar på primärmarknaden i räntebärande instrument emitterade av Swedbank och sparbankerna. Vid deltagande i sådana emissioner dokumenterar ansvarig förvaltare skälen till sin bedömning att investeringsbeslutet tagits uteslutande på grundval av respektive investerings potentiella avkastning. 2020-02-01 sänktes förvaltningsavgiften från 0,40 % till 0,30 %. 2020-06-01 bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från 70 % OMRX T-Bill + 30 % NOMX Credit SEK Rated FRN Total Return Index. 2020-06-03 lämnade Mark Schindele fondens förvaltarteam.

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 inflösen samt särskilda villkor för distribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser i informationsbroschyren.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	26 480 582	28 394 937	29 525 671	36 407 816	33 599 940	38 492 516	48 863 997	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	125,09	124,09	123,30	124,79	125,10	124,64	125,19	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	211 685	228 822	239 466	291 762	268 590	308 838	390 325	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	0,8	0,6	-1,2	-0,2	0,4	-0,4	0,3	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	0,2	-0,4	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,2	-	-	-
Tracking error, %	1,1	0,4	0,3	0,2	0,4	-	-	-	-	-

Eftersom det krävs 24 månaders historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för de två första åren.

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			91,6 % av fond
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	
Företagsobligationer			
AAK FRN 241120	60 000 000	58 613	0,2
AbbVie 1.375% 240517	1 000 000	10 498	0,0
ABN AMRO Bank 0.875% 250422	2 000 000	21 009	0,1
ABN AMRO Bank 1.250% 250528	2 000 000	21 178	0,1
Achmea 1.500% 270526	1 500 000	16 288	0,1
ACS Actividades de Construccio	500 000	5 157	0,0
1.375% 250617			
Akelius Residential Property 1.000%	300 000	3 110	0,0
280117			
Akelius Residential Property 1.125%	300 000	3 119	0,0
290111			
Akelius Residential Property 1.250%	25 000 000	25 146	0,1
241112			
Akelius Residential Property FRN	20 000 000	20 250	0,1
231003			
Akelius Residential Property FRN	72 000 000	72 082	0,3
241112			
Aktia Bank FRN 250910	50 000 000	50 399	0,2
Allergan Funding 1.250% 240601	1 000 000	10 143	0,0
American Honda Finance 1.950%	1 100 000	11 900	0,0
241018			
Arion Banki HF FRN 220405	50 000 000	49 973	0,2
Arion Banki HF FRN 281122	26 000 000	25 000	0,1
Arkema 0.125% 261014	100 000	1 015	0,0
Arla Foods Finance FRN 210531	21 000 000	21 109	0,1
Arla Foods Finance FRN 230703	73 000 000	73 520	0,3
Arla Foods Finance FRN 240403	166 000 000	167 932	0,6
Aroundtown 0.000% 260716	1 400 000	13 800	0,1
Assa Abloy 1.000% 240402	200 000 000	203 522	0,8
AT&T 1.600% 280519	300 000	3 294	0,0
Australia & New Zealand Banking	1 000 000	10 248	0,0
VAR			
Banco Santander 1.375% 260105	2 000 000	21 338	0,1
Barclays Bank VAR 250402	2 000 000	22 178	0,1
Barclays Bank VAR 250609	1 000 000	10 254	0,0
Barry Callebaut Services 2.375%	2 000 000	21 508	0,1
240524			
BEL Sarl 1.500% 240418	2 000 000	20 819	0,1
Belfius Bank 0.375% 250902	1 500 000	15 228	0,1
Bilia FRN 251001	26 000 000	25 613	0,1
BillerdKorsnas FRN 220221	80 000 000	80 718	0,3
BillerdKorsnas FRN 230320	58 000 000	58 324	0,2
BlueStep Bank FRN 211213	52 000 000	52 615	0,2
BlueStep Bank FRN 220912	134 000 000	135 399	0,5
BMW Finance FRN 230619	20 000 000	20 080	0,1
BNP Paribas 1.225% 230418	45 000 000	45 286	0,2
BNP Paribas 1.500% 220315	100 000 000	100 950	0,4
BNP Paribas VAR 260320	2 000 000	20 484	0,1
Bonum Pankki FRN 220418	1 700 000	17 126	0,1
BPCE FRN 220321	125 000 000	125 291	0,5
British Telecommunications 1.750%	300 000	3 270	0,0
260310			
Bunge Finance Europe 1.850%	2 000 000	20 732	0,1
230616			
CA Immobilien Anlagen 1.000%	400 000	4 092	0,0
251027			
CaixaBank VAR 260710	1 000 000	10 336	0,0
CaixaBank VAR 261118	1 900 000	19 179	0,1
Canadian Imperial Bank of Commerce	50 000 000	50 070	0,2
0.450% 210726			
Canal Isabel II 1.680% 250226	1 000 000	10 694	0,0
Capgemini 0.625% 250623	800 000	8 275	0,0
Capgemini 1.625% 260415	800 000	8 694	0,0
Cargotec 1.250% 250123	2 000 000	19 822	0,1
Carrefour 0.875% 230612	600 000	6 167	0,0
Carrefour 1.000% 270517	1 000 000	10 655	0,0
Carrefour Banque FRN 230912	1 300 000	13 140	0,0
Castellum FRN 230317	30 000 000	30 616	0,1
Castellum FRN 240328	58 000 000	59 316	0,2
Castellum FRN 260506	50 000 000	51 871	0,2
Castellum FRN 270827	20 000 000	20 759	0,1
Cie Plastic Omnium 1.250% 240626	400 000	4 077	0,0
Citigroup VAR 260706	1 600 000	16 948	0,1
CNP Assurances 0.375% 280308	800 000	8 028	0,0
Commerzbank 0.375% 270901	1 700 000	17 218	0,1
Conti-Gummi Finance 1.125%	1 300 000	13 532	0,1
240925			
Corem Property Group FRN 230227	25 000 000	24 768	0,1
Covestro 0.875% 260203	1 100 000	11 526	0,0
Credit Agricole VAR 260422	2 000 000	20 925	0,1
Credit Agricole VAR 300605	2 000 000	20 994	0,1
Credit Suisse 0.450% 250519	2 000 000	20 599	0,1
Credit Suisse VAR 260402	1 000 000	11 371	0,0
CTP 0.625% 231127	1 200 000	12 160	0,0
CTP 2.125% 251001	400 000	4 255	0,0
Daimler 0.750% 300910	300 000	3 139	0,0
Daimler 1.625% 230822	1 900 000	19 955	0,1
Daimler 2.000% 260822	2 100 000	23 327	0,1
Danica Pension Livsforsikrings VAR	1 000 000	11 465	0,0
450929			
Danske Bank 1.500% 300902	1 100 000	11 306	0,0
Danske Bank 1.625% 240315	2 000 000	21 096	0,1
Danske Bank FRN 230125	50 000 000	49 995	0,2
Danske Bank FRN 291114	50 000 000	50 458	0,2
De Volksbank 301022 VAR	2 000 000	21 243	0,1
Deutsche Bank VAR 251119	1 200 000	12 257	0,0
Deutsche Bank VAR 260903	2 000 000	20 760	0,1
DNA 1.375% 250327	900 000	9 530	0,0
DNB Bank FRN 280313	42 000 000	42 097	0,2
DNB Bank FRN 300528	30 000 000	31 431	0,1
DNB Boligkredit FRN 250903	125 000 000	128 986	0,5
DS Smith 0.875% 260912	1 900 000	19 500	0,1
DS Smith 1.375% 240726	600 000	6 249	0,0
Electrolux 1.103% 240327	100 000 000	101 965	0,4
Electrolux FRN 220617	97 000 000	97 753	0,4
Electrolux FRN 230327	16 000 000	16 160	0,1
Electrolux FRN 241119	64 000 000	64 697	0,2
Elekta FRN 220328	40 000 000	40 471	0,2
Elekta FRN 230313	70 000 000	70 008	0,3
Elekta FRN 250313	80 000 000	80 190	0,3
Ellevio 2.875% 250212	10 000 000	10 369	0,0
Ellevio FRN 240228	35 000 000	35 914	0,1
Ellevio FRN 270611	30 000 000	30 793	0,1
Epiroc FRN 231206	80 000 000	81 551	0,3
Epiroc FRN 260518	87 000 000	87 620	0,3
ERG 0.500% 270911	400 000	4 063	0,0
ERG 0.500% 270911	600 000	6 106	0,0
Erste Group Bank 0.050% 250916	1 000 000	10 106	0,0
Erste Group Bank VAR Perpetual	2 000 000	20 277	0,1
Eurofins Scientific 3.750% 260717	1 400 000	16 509	0,1
Eutelsat 1.500% 281013	500 000	5 110	0,0
Eutelsat 2.000% 251002	1 400 000	15 111	0,1
Fabege FRN 230830	40 000 000	39 960	0,2
Fabege FRN 240910	60 000 000	60 361	0,2
Fastighets Balder 1.125% 270129	1 000 000	10 194	0,0
Fastighets Balder 1.250% 280128	1 500 000	15 219	0,1
Fastighets Balder FRN 240605	50 000 000	50 960	0,2
Fastighets Balder FRN 241206	60 000 000	59 623	0,2
Fastighets Stenvalvet FRN 230616	28 000 000	28 506	0,1
Fastighets Stenvalvet FRN 241007	20 000 000	20 057	0,1
FastPartner FRN 220530	60 000 000	60 957	0,2
FastPartner FRN 230524	59 000 000	59 998	0,2
FastPartner FRN 240328	80 000 000	82 626	0,3
FCA Bank of Ireland 0.500% 230918	500 000	5 075	0,0
FCA Bank of Ireland 0.625% 221124	1 100 000	11 177	0,0
FCA Bank of Ireland 1.250% 220621	900 000	9 213	0,0
Ferrari 1.500% 250527	1 000 000	10 360	0,0
Ferrovial Emisiones 0.540% 281112	100 000	1 016	0,0
Fresenius 1.625% 271008	1 000 000	11 001	0,0
Fresenius Medical Care 1,000%	1 000 000	10 502	0,0
260529			
Fresenius Medical Care 1.500%	500 000	5 458	0,0
300529			
Getinge FRN 210521	2 000 000	2 004	0,0
Groupe Bruxelles Lambert 1.375%	1 000 000	10 529	0,0
240523			
H Lundbeck 0.875% 271014	360 000	3 696	0,0
Harley-Davidson Financial Services	2 100 000	22 895	0,1
3.875% 230519			
Heimstaden Bostad 1.125% 260121	1 000 000	10 418	0,0
Heimstaden Bostad 1.375% 270303	500 000	5 284	0,0
Heimstaden Bostad 2.125% 230905	3 000 000	31 768	0,1
Heimstaden Bostad FRN 250225	40 000 000	40 430	0,2
Heimstaden FRN 230531	20 000 000	20 071	0,1
Hexagon FRN 210901	20 000 000	20 030	0,1
Hexagon FRN 220310	20 000 000	20 160	0,1
Hexagon FRN 230404	18 000 000	18 085	0,1
Hexagon FRN 241126	80 000 000	79 891	0,3
Hexagon FRN 250917	38 000 000	38 497	0,1
Hexagon FRN 261207	60 000 000	59 960	0,2
Holding d'Infrastructures de Transp	700 000	7 880	0,0
2.500% 270504			
Holmen FRN 230302	30 000 000	30 233	0,1
Holmen FRN 250828	26 000 000	26 095	0,1
HSBC Holdings 0.309% 261113 VAR	1 700 000	17 311	0,1
Humlegården Fastigheter 1,205%	40 000 000	40 019	0,2
250922			
Humlegården Fastigheter FRN	30 000 000	29 974	0,1
221212			
Humlegården Fastigheter FRN	30 000 000	30 402	0,1
230627			
Humlegården Fastigheter FRN	14 000 000	14 079	0,1
241007			
Humlegården Fastigheter FRN	34 000 000	34 207	0,1
270922			
Husqvarna FRN 210503	20 000 000	20 080	0,1
Husqvarna FRN 220301	75 000 000	75 494	0,3
Husqvarna FRN 230214	20 000 000	20 102	0,1
Husqvarna FRN 240301	20 000 000	20 442	0,1
ICA Gruppen FRN 220304	50 000 000	50 226	0,2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
ICA Gruppen FRN 230228	20 000 000	19 995	0.1
ICA Gruppen FRN 250228	24 000 000	23 961	0.1
If P&C Insurance FRN 461201	40 000 000	40 378	0.2
Ikano Bank FRN 220516	50 000 000	49 966	0.2
Ikano Bank FRN 220829	50 000 000	50 117	0.2
Ikano Bank FRN 230517	58 000 000	57 962	0.2
Ikano Bank FRN 231016	56 000 000	56 022	0.2
Ikano Bank FRN 231102	20 000 000	19 974	0.1
Industrivarden 0.750% 250220	40 000 000	40 181	0.2
Industrivarden FRN 230220	10 000 000	9 993	0.0
Indutrade FRN 230228	45 000 000	44 941	0.2
Infineon Technologies 1.125% 260624	200 000	2 124	0.0
Infra Park 1.625% 280419	500 000	5 196	0.0
Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 281021	300 000	3 094	0.0
ING Groep VAR 310526	1 800 000	19 352	0.1
Intea Fastigheter FRN 220705	10 000 000	10 120	0.0
Intesa Sanpaolo 0.750% 241204	1 000 000	10 315	0.0
Intrum 4.875% 250815	1 100 000	11 413	0.0
Intrum FRN 230703	30 000 000	30 021	0.1
Intrum Justitia 3.125% 240715	1 000 000	10 035	0.0
Investment Latour FRN 220316	74 000 000	74 405	0.3
Investment Latour FRN 250327	36 000 000	36 439	0.1
Ipsen 1.875% 230616	1 500 000	15 442	0.1
Islandsbanki 0.500% 231120	1 600 000	16 098	0.1
Islandsbanki FRN 220426	50 000 000	49 855	0.2
Islandsbanki FRN 271123	30 000 000	28 849	0.1
Islandsbanki FRN 280831	16 000 000	15 258	0.1
Islandsbanki FRN 290626	26 000 000	25 400	0.1
Islandsbanki VAR 240119	1 500 000	15 239	0.1
Johnson Controls International 0.375% 270915	400 000	4 077	0.0
Jyske Bank 1.375% 230907	21 000 000	21 363	0.1
Jyske Bank FRN 230907	40 000 000	40 376	0.2
Jyske Bank VAR 251015	2 000 000	20 228	0.1
K2A Knaust & Andersson Fastigheter FRN 230828	6 250 000	6 331	0.0
KBC Groep VAR 291203	2 000 000	20 010	0.1
KBC Group VAR 260910	2 000 000	20 141	0.1
Kinnevik FRN 250219	64 000 000	63 830	0.2
Klarna Bank FRN 220815	44 000 000	44 031	0.2
Klovern FRN 211124	100 000 000	100 149	0.4
Klovern FRN 220404	50 000 000	51 060	0.2
Klovern FRN 240416	32 500 000	32 744	0.1
Koninklijke Philips 1.375% 250330	500 000	5 327	0.0
Kungsleden 1.510% 241206	50 000 000	50 308	0.2
Kungsleden FRN 220321	30 000 000	30 445	0.1
Kungsleden FRN 230307	30 000 000	30 497	0.1
Kungsleden FRN 250827	34 000 000	34 346	0.1
L E Lundbergforetagen 0.910% 251113	20 000 000	20 280	0.1
La Banque Postale VAR 310126	700 000	7 102	0.0
La Mondiale 0.750% 260420	700 000	7 116	0.0
La Poste 0.625% 261021	300 000	3 139	0.0
Landsbankinn 1.000% 230530	2 000 000	20 446	0.1
Landsbankinn FRN 231019	50 000 000	50 472	0.2
Landshypotek FRN 241016	58 000 000	58 783	0.2
Landshypotek FRN 260525	40 000 000	40 327	0.2
Länsförsäkringar Bank 0.125% 250219	2 000 000	20 191	0.1
Länsförsäkringar Bank 0.565% 250925	50 000 000	49 913	0.2
Länsförsäkringar Bank FRN 230517	30 000 000	30 608	0.1
Länsförsäkringar Bank FRN 240315	50 000 000	50 591	0.2
Länsförsäkringar Bank FRN 241106	70 000 000	70 565	0.3
Länsförsäkringar Bank FRN 250312	50 000 000	51 269	0.2
Länsförsäkringar Bank FRN 280301	64 000 000	64 438	0.2
LeasePlan 0.125% 230913	1 000 000	10 080	0.0
LeasePlan 3.500% 250409	3 000 000	34 342	0.1
Lifco FRN 220902	48 000 000	48 250	0.2
Lifco FRN 230302	8 000 000	8 038	0.0
LKAB 0.875% 250310	70 000 000	70 395	0.3
Lloyds Bank Corporate Markets 0.375% 250128	1 500 000	15 279	0.1
Lloyds Bank Corporate Markets 2.375% 221004	2 000 000	22 467	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Lloyds Banking Group 0.625% 240115	1 500 000	15 251	0.1
Lonza Finance 1.625% 270421	500 000	5 508	0.0
Loomis FRN 230918	72 000 000	71 449	0.3
Luminor Bank 1.375% 221021	1 600 000	16 379	0.1
Luminor Bank 1.500% 211018	1 000 000	10 182	0.0
Luminor Bank VAR 241203	1 800 000	18 245	0.1
M2 Asset Management FRN 230710	10 000 000	10 099	0.0
Mahle 2.500% 210514	2 500 000	25 294	0.1
Mandatum Life Insurance VAR Perpetual	1 700 000	17 539	0.1
Mediobanca 1.000% 270908	600 000	6 251	0.0
Metso Outotec 0.875% 280526	700 000	7 109	0.0
Millicom International Cellular FRN 240515	60 000 000	60 292	0.2
Mizuho Financial Group 0.956% 241016	2 000 000	20 891	0.1
MMS USA Investments 0.625% 250613	1 200 000	12 311	0.0
Molnlycke 1.875% 250228	1 000 000	10 781	0.0
Mowl FRN 250131	2 300 000	23 372	0.1
Nationwide Building Society 0.250% 250722	1 200 000	12 191	0.0
Nationwide Building Society VAR 290725	1 000 000	10 517	0.0
NatWest Markets 1.000% 240528	1 200 000	12 475	0.0
NatWest Markets FRN 210628	47 000 000	47 125	0.2
NCC Treasury FRN 240930	50 000 000	49 485	0.2
NIBC Bank 0.875% 250708	1 400 000	14 439	0.1
Nibe Industrier FRN 210621	25 000 000	25 047	0.1
Nibe Industrier FRN 230904	52 000 000	52 148	0.2
Nibe Industrier FRN 240603	22 000 000	22 050	0.1
Nobina FRN 240213	30 000 000	30 640	0.1
Nordax Bank FRN 220607	40 000 000	40 054	0.2
Nordax Bank FRN 220923	40 000 000	39 927	0.2
Nordea Bank FRN 230627	50 000 000	50 425	0.2
Nordea Bank FRN 280926	50 000 000	50 401	0.2
Nordea Liv & Pension Livsforsikring FRN 280608	50 000 000	49 750	0.2
Nordic Entertainment FRN 230626	44 000 000	44 758	0.2
Nordic Entertainment FRN 250626	52 000 000	53 740	0.2
Nordic Entertainment Group FRN 220523	80 000 000	80 103	0.3
Nordic Entertainment Group FRN 240523	60 000 000	60 374	0.2
Norsk Hydro 1.000% 221107	37 000 000	37 155	0.1
Nykredit Realkredit 0.125% 240710	1 800 000	18 134	0.1
Nykredit Realkredit 0.250% 260113	2 000 000	20 115	0.1
Nykredit Realkredit 0.875% 240117	1 000 000	10 320	0.0
Nykredit Realkredit FRN 230120	50 000 000	50 371	0.2
Offentliga Hus i Norden FRN 240412	15 000 000	15 544	0.1
OP Corporate Bank FRN 300603	67 000 000	69 147	0.3
Orange 0.125% 290916	600 000	6 079	0.0
Peugeot 2.750% 260515	2 000 000	22 473	0.1
Phoenix Group Holdings VAR 310904	200 000	1 763	0.0
PPF Telecom Group 3.500% 240520	1 000 000	10 639	0.0
PSA Banque France 0.750% 230419	400 000	4 096	0.0
Resurs Bank FRN 210316	53 000 000	53 091	0.2
Resurs Bank FRN 210616	50 000 000	50 148	0.2
Resurs Bank FRN 210830	44 000 000	44 191	0.2
Resurs Bank FRN 220531	42 000 000	42 278	0.2
Resurs Bank FRN 220829	48 000 000	48 199	0.2
Resurs Bank FRN 230228	42 000 000	42 029	0.2
Resurs Bank FRN 231124	40 000 000	40 140	0.2
Roadster Finance Designated Activit 1.625% 241209	500 000	5 109	0.0
Royal Bank of Scotland VAR 251115	2 000 000	20 539	0.1
Sagax 1.125% 270130	3 000 000	30 604	0.1
Sagax 2.250% 250313	4 000 000	42 893	0.2
Sagax FRN 210201	20 000 000	20 020	0.1
Sagax FRN 230616	34 000 000	33 959	0.1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.000% 270812	200 000	2 037	0.0
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.125% 260904	1 000 000	10 360	0.0
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.750% 250114	2 000 000	21 134	0.1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 221003	30 000 000	30 046	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 230906	30 000 000	30 144	0.1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 270130	30 000 000	30 159	0.1
Santander Consumer Bank FRN 210614	20 000 000	20 042	0.1
Santander Consumer Bank FRN 220511	60 000 000	60 139	0.2
Santander Consumer Bank FRN 230118	50 000 000	50 309	0.2
Santander Consumer Bank FRN 230512	31 000 000	30 970	0.1
Santander Consumer Bank FRN 230814	50 000 000	50 188	0.2
Santander UK Group VAR 250228	1 000 000	10 135	0.0
Sato 2.250% 230407	1 400 000	14 721	0.1
SBAB Bank 0.500% 250513	1 800 000	18 587	0.1
SBAB Bank FRN 221011	35 000 000	35 341	0.1
SBAB Bank FRN 240620	59 000 000	59 448	0.2
SBAB Bank FRN 241023	80 000 000	80 536	0.3
SBAB Bank FRN 300603	42 000 000	43 713	0.2
SBB Treasury 0.750% 281214	2 800 000	27 848	0.1
Scania 0.125% 230213	3 000 000	30 203	0.1
Scania 0.500% 231006	400 000	4 068	0.0
Scania 2.250% 250603	400 000	4 344	0.0
Scania FRN 210906	20 000 000	20 111	0.1
Scania FRN 230127	50 000 000	50 010	0.2
SEB 1.375% 250616	1 300 000	13 492	0.1
SEB 1.500% 240531	1 000 000	10 362	0.0
SEB 2.375% 221125	1 500 000	15 653	0.1
Securitas 1.125% 240220	1 500 000	15 529	0.1
SES 1.625% 260322	700 000	7 501	0.0
SES 2.000% 280702	800 000	8 671	0.0
SIG Combibloc PurchaseCo 1.875% 230618	750 000	7 777	0.0
SIG Combibloc PurchaseCo 2.125% 250618	750 000	7 913	0.0
Signify 2.000% 240511	2 100 000	22 325	0.1
Signify 2.375% 270511	1 600 000	17 832	0.1
Sinchr FRN 241127	7 500 000	7 616	0.0
Skanska Financial Services FRN 230524	50 000 000	49 947	0.2
SKF FRN 240610	80 000 000	81 419	0.3
Societe Generale FRN 220125	125 000 000	125 408	0.5
Societe Generale VAR 260421	1 500 000	15 695	0.1
Societe Generale VAR 301124	2 000 000	20 169	0.1
Sodra Skogsagarna FRN 210607	70 000 000	70 352	0.3
Sormlands Sparbank FRN 221123	40 000 000	40 054	0.2
Spar Nord Bank FRN 231205	50 000 000	50 295	0.2
Spar Nord Bank FRN 271018	58 000 000	56 508	0.2
Sparbanken Rekarne FRN 220404	30 000 000	30 164	0.1
Sparbanken Rekarne FRN 230605	40 000 000	40 248	0.2
Sparbanken Rekarne FRN 231013	30 000 000	30 050	0.1
Sparbanken Sjuharad 0.765% 220404	16 000 000	16 064	0.1
Sparbanken Sjuharad 0.82% 250901	50 000 000	50 158	0.2
Sparbanken Sjuharad 1.170% 230621	20 000 000	20 293	0.1
Sparbanken Sjuharad FRN 240207	50 000 000	50 463	0.2
Sparbanken Skane FRN 220913	30 000 000	30 069	0.1
Sparbanken Skåne FRN 240507	100 000 000	102 257	0.4
Sparbanken Skane FRN 241021	62 000 000	62 259	0.2
Sparbanken Vastra Malardalen FRN 220823	30 000 000	30 057	0.1
Sparbanken Vastra Malardalen FRN 230316	34 000 000	34 064	0.1
Stockholm Exergi Holding 0.893% 260911	50 000 000	49 892	0.2
Stockholm Exergi Holding 1.085% 270917	16 000 000	15 968	0.1
Stockholm Exergi Holding FRN 250224	20 000 000	20 375	0.1
Stora Enso FRN 240220	20 000 000	20 367	0.1
Stora Enso FRN 250429	50 000 000	52 443	0.2
Storebrand Livsforsikring FRN 461011	18 000 000	18 218	0.1
Storebrand Livsforsikring FRN 480327	10 000 000	10 015	0.0
Sveaskog FRN 230508	30 000 000	30 509	0.1
Svensk FastighetsFinansiering 1.391% 250130	70 000 000	70 203	0.3
Svensk FastighetsFinansiering FRN 240311	36 000 000	35 711	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Svenska Cellulosa 1.125% 270923	44 000 000	43 810	0,2
Svenska Cellulosa FRN 210524	30 000 000	30 064	0,1
Svenska Cellulosa FRN 250923	44 000 000	44 163	0,2
Svenska Handelsbanken 0.010% 271202	700 000	7 034	0,0
Svenska Handelsbanken FRN 271115	36 000 000	36 206	0,1
Svenska Handelsbanken VAR 271115	15 000 000	15 184	0,1
Swedbank 0.750% 250505	2 000 000	20 820	0,1
Swedbank FRN 250916	50 000 000	50 442	0,2
Swedbank VAR 280508	80 000 000	80 262	0,3
Sydbank FRN 241125	60 000 000	60 175	0,2
Tele2 1.125% 240515	1 000 000	10 398	0,0
Tele2 FRN 210511	50 000 000	50 256	0,2
Tele2 FRN 220316	20 000 000	20 297	0,1
Tele2 FRN 230224	12 000 000	12 290	0,0
Tele2 FRN 250610	60 000 000	61 580	0,2
Tele2 FRN 271103	64 000 000	64 652	0,2
Telefonica Europe 1.201% 270821	2 000 000	21 502	0,1
Telenor 0.250% 280214	2 000 000	20 444	0,1
Telenor FRN 240319	40 000 000	40 422	0,2
Teleperformance 0.250% 271126	1 500 000	15 026	0,1
Telia 3.625% 231108	30 000 000	32 725	0,1
Thermo Fisher Scientific 1.750% 270415	800 000	8 870	0,0
Tieto 1.375% 240912	1 600 000	16 302	0,1
Tieto 2.000% 250617	2 000 000	20 766	0,1
Tornator 1.250% 261014	1 000 000	10 344	0,0
Transurban Finance 1.875% 240916	750 000	8 038	0,0
Trelleborg FRN 210712	50 000 000	50 040	0,2
Trelleborg Treasury FRN 220117	50 000 000	49 974	0,2
Trelleborg Treasury FRN 230504	50 000 000	50 809	0,2
Tryg Forsikring FRN 460526	30 000 000	30 210	0,1
Ubisoft Entertainment 0.878% 271124	1 600 000	16 150	0,1
Upjohn Finance 1.023% 240623	2 500 000	25 938	0,1
UPM-Kymmene 0.125% 281119	900 000	9 017	0,0
Varbergs Sparbank FRN 211130	22 000 000	22 092	0,1
Varbergs Sparbank FRN 220418	20 000 000	20 076	0,1
Varbergs Sparbank FRN 221205	18 000 000	18 052	0,1
Vasakronan Fastigheter 1.060% 230904	50 000 000	50 967	0,2
Vasakronan Fastigheter FRN 240226	20 000 000	20 287	0,1
Vasakronan FRN 250127	50 000 000	50 204	0,2
Virgin Money VAR 250624	1 500 000	16 064	0,1
Vodafone Group 0.900% 261124	200 000	2 118	0,0
Volkswagen Bank 1.875% 240131	400 000	4 234	0,0
Volkswagen Financial Services 0.875% 230412	400 000	4 096	0,0
Volkswagen Financial Services FRN 210511	20 000 000	20 014	0,1
Volkswagen Financial Services FRN 210628	20 000 000	20 016	0,1
Volkswagen Financial Services FRN 220913	14 000 000	14 055	0,1
Volkswagen International Finance 0.875% 280922	1 000 000	10 411	0,0
Volkswagen Leasing 0.500% 220620	1 200 000	12 162	0,0
Volkswagen Leasing 2.125% 220404	1 000 000	10 334	0,0
Volvo Car 2.500% 271007	900 000	9 562	0,0
Volvo Car FRN 220307	16 000 000	16 204	0,1
Volvo Car FRN 230227	10 000 000	10 133	0,0
Volvo Treasury 0.000% 230211	1 000 000	10 074	0,0
Volvo Treasury 1.500% 231213	30 000 000	30 790	0,1
Volvo Treasury FRN 231213	40 000 000	40 697	0,2
Volvofinans Bank FRN 230119	30 000 000	30 312	0,1
Volvofinans Bank FRN 250127	50 000 000	50 041	0,2
Volvofinans Bank FRN 251120	60 000 000	60 124	0,2
Volvofinans Bank FRN 280411	40 000 000	40 195	0,2
Wallenstam FRN 210524	30 000 000	30 025	0,1
Wallenstam FRN 210927	44 000 000	44 092	0,2
Wallenstam FRN 221123	45 000 000	45 515	0,2
Whirlpool EMEA Finance 0.500% 280220	400 000	4 092	0,0
Wihlborgs Fastigheter FRN 210308	50 000 000	50 028	0,2
Wihlborgs Fastigheter FRN 210929	30 000 000	30 137	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
WPP Finance 2.375% 270519	1 000 000	11 280	0,0
WPP Finance FRN 220320	1 100 000	11 001	0,0
		12 845 476	48,5
Kommunobligationer			
City of Gothenburg 0.214% 250924	100 000 000	100 152	0,4
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	200 000 000	203 447	0,8
Kommuninvest 0.250% 220601	200 000 000	201 104	0,8
Kommuninvest 0.625% 230601	100 000 000	101 610	0,4
Kommuninvest 1.000% 231113	550 000 000	566 253	2,1
Kommuninvest 1.000% 241002	300 000 000	310 938	1,2
Örebro Kommun FRN 231120	54 000 000	55 246	0,2
Örebro Kommun FRN 250225	40 000 000	41 664	0,2
Stockholms Läns Landsting 0.605% 300909	50 000 000	50 690	0,2
		1 631 104	6,2
Säkerställda obligationer			
DNB Boligkreditt 0.750% 240131	420 000 000	428 757	1,6
Landshypotek 0.615% 251118	240 000 000	244 781	0,9
Landshypotek 0.700% 220509	500 000 000	504 460	1,9
Landshypotek 0.750% 230525	80 000 000	81 395	0,3
Landshypotek FRN 240205	60 000 000	61 745	0,2
Landshypotek FRN 240814	50 000 000	51 685	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 514 1.750% 210915	200 000 000	202 570	0,8
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	200 000 000	207 962	0,8
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	100 000 000	105 327	0,4
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	550 000 000	557 546	2,1
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	500 000 000	517 455	2,0
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	125 000 000	127 406	0,5
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	100 000 000	103 352	0,4
SCBC Obligationer 0.750% 240328	180 000 000	184 167	0,7
SEB Bolån 574 1.500% 211215	200 000 000	203 016	0,8
SEB Bolån 575 1.500% 221221	40 000 000	41 231	0,2
SEB Bolån 576 1.000% 231220	300 000 000	309 075	1,2
SEB Bolån 579 1.000% 241218	50 000 000	51 853	0,2
Sparbanken Skåne FRN 221003	202 000 000	204 466	0,8
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	500 000 000	507 540	1,9
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	350 000 000	377 416	1,4
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	200 000 000	202 524	0,8
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	16 000 000	16 900	0,1
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	50 000 000	52 073	0,2
Stadshypotek 1591 0.500% 260601	100 000 000	101 856	0,4
Stadshypotek FRN 210503	300 000 000	301 086	1,1
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	200 000 000	201 530	0,8
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	950 000 000	964 849	3,6
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	200 000 000	204 684	0,8
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	200 000 000	206 062	0,8
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	100 000 000	103 544	0,4
		7 433 312	28,1
Statsgaranterade obligationer			
Asian Development Bank 0.295% 260708	82 000 000	82 390	0,3
EUROFIMA 0.212% 251203	150 000 000	150 069	0,6
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	230 000 000	232 968	0,9
European Investment Bank 0.275% 230515	48 000 000	48 286	0,2
European Investment Bank 0.375% 300917	150 000 000	148 664	0,6
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	50 000 000	50 228	0,2
International Finance 0.0225% 260903	75 000 000	74 158	0,3
Nordic Investment Bank 0.100% 251013	60 000 000	59 865	0,2
Nordic Investment Bank 0.125% 220322	100 000 000	100 181	0,4
Nordic Investment Bank 0.125% 230411	20 000 000	20 058	0,1
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	58 650 000	59 239	0,2
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	50 000 000	50 378	0,2
		1076 482	4,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Statsobligationer				
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	50 000 000	49 747	0,2	
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	50 000 000	49 747	0,2	
Statsobligation 1059 1.000% 261112	1 000 000 000	1 072 250	4,0	
Statsobligation 1060 0.750% 280512	100 000 000	106 636	0,4	
		1 278 379	4,8	
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			2,9	
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Riksbankscertifikat				
Riksbanken Certifikat 210113	800 000 000	800 000	3,0	
		800 000	3,0	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
Ränteswap-EUR-20210224	-46	0,0	-23	0,0
Ränteswap-EUR-20210224	-123	0,0	-58	0,0
Ränteswap-EUR-20230911	-284	0,0	-284	0,0
Ränteswap-EUR-20290608	-4 016	0,0	-4 041	0,0
Ränteswap-EUR-20300922	-2 184	0,0	-1 972	0,0
Ränteswap-SEK-20210131	-345	0,0	-30	0,0
Ränteswap-SEK-20210131	-217	0,0	-18	0,0
Ränteswap-SEK-20220221	-759	0,0	-450	0,0
Ränteswap-SEK-20220221	-679	0,0	-405	0,0
Ränteswap-SEK-20220615	39	0,0	-16	0,0
Ränteswap-SEK-20230712	-4 237	0,0	-3 540	0,0
Ränteswap-SEK-20231220	664	0,0	665	0,0
Ränteswap-SEK-20240327	-1 675	0,0	-1 339	0,0
Ränteswap-SEK-20240402	-3 652	0,0	-2 927	0,0
Ränteswap-SEK-20250504	-478	0,0	-356	0,0
Ränteswap-SEK-20250514	-25 380	-0,1	-21 963	-0,1
Ränteswap-SEK-20310512	1 201	0,0	1 483	0,0
	-42 170	-0,2	-35 273	-0,1
Övriga Derivatinstrument				0,7
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Företagsobligationer				
Bilia FRN 231011	60 000 000	59 665	0,2	
LocalTapiola Finance FRN 220316	3 000 000	30 466	0,1	
Trelleborg FRN 241017	74 000 000	73 848	0,3	
		163 979	0,6	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-EUR/SEK-20210202	460	0,0	460	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210202	16 866	0,1	16 866	0,1
FXFwd-EUR/SEK-20210702	640	0,0	479	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210202	-41	0,0	-41	0,0
	17 925	0,1	17 763	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			25 248 685	95,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-37 462	-0,1
Summa finansiella instrument			25 211 223	95,2
Netto övriga tillgångar och skulder			1 269 359	4,8
Fondförmögenhet			26 480 582	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	1,6
Standardavvikelse jmf-index, %	0,5
Tracking error, %	1,1
Duration, år	0,7
Spreadexponering	1,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	0,1

Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen, %	0,13
Högsta, %	0,18
Lägsta, %	0,05
Genomsnittlig, %	0,10

Kreditbetyg värdepapper	% av fond
Investment Grade	
AAA	45,7
AA+/AA/AA-	1,9
A+/A/A-	12,9
BBB+/BBB/BBB-	32,6
High Yield	
BB+/BB/BB-	2,5
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde	4,4

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 89.1 %. Portföljens andel med officiellt kreditbetyg kan inkludera emittentens kreditbetyg i de fall enskilda räntepapper saknar officiellt kreditbetyg.

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, medellånga
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,40
Transaktionskostnader, tSEK*	2 881
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Ärlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	2,63

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,7

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	129,8
Lägsta derivatbruttoexponering, %	52,3
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	76,3

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	14,5
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

Danske Bank A/S, Morgan Stanley, Skandinaviska Enskilda Banken AB

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	10,9
Svenska Handelsbanken AB	2,7

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	24 428 732	27 503 083
Penningmarknadsinstrument	800 000	237 687
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	19 952	65 777
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 248 685	27 806 546
Bankmedel och övriga likvida medel	1 187 657	582 315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 185	112 116
Övriga tillgångar	3 666 172	163 300
Summa tillgångar	30 178 698	28 664 278

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	37 462	105 660
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	37 462	105 660
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 801	8 993
Övriga skulder	3 651 853	154 688
Summa skulder	3 698 116	269 341
Fondförmögenhet	26 480 582	28 394 937

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	36 646	31 666
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	94 729	141 823
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	71 595	82 166

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-119 184	396 339
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-38 654	-56 810
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-9 522	-118 433
Räntaintäkter	330 671	364 434
Valutakursvinster och -förluster netto	142 534	-236 687
Övriga intäkter	30	250
Summa intäkter och värdeförändring	305 875	349 093

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	107 273	114 711
Räntekostnader	17 924	45 790
Övriga finansiella kostnader	8	11
Övriga kostnader	3 079	3 593
Summa kostnader	128 285	164 104
Årets resultat	177 590	184 989

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	28 394 937
Andelsutgivning	6 318 094
Andelsinlösen	-8 410 040
Årets resultat enligt resultaträkning	177 590
Fondförmögenhet vid årets slut	26 480 582

Hållbarhetsinformation

☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
Fondbolagets kommentar:
Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Indirekta investeringar i exempelvis terminer och börshandlade fonder omfattas vanligtvis inte av hållbarhetsarbetet eftersom, till exempel, utbudet av hållbara alternativ är begränsat.

När vi har möjligheten att välja hållbara indirekta investeringar eller produkter som uppfyller samma syfte som de indirekta investeringarna och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs krav används dessa i första hand. 0–40 % av fondens innehav består av dessa typer av indirekta investeringar. Ränte- och kreditderivat kan användas för att nå önskvärd exponering mot innehav eller valutor, dessa är inte innehav där fondbolaget kan påverka ett bolag.

☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonder

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☒ Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Övrigt

☐ Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:
Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.

☒ Pornografi

☒ Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:
När vi uppfattar att ett bolag allvarligt och systematiskt kränker internationella normer och konventioner, eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet och/eller bolagsstyrning, kontaktar vi dem för uppföljning. Om bolagen visar förändringsvilja kan Swedbank Robur vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

Länder

☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt
☐ Övrigt

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi
- Fondbolagets kommentar:
Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltarna involverade i påverkansarbetet.
- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- ☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Fondbolagets kommentar:
Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSethix och Sustainalytics Engagement Service.
- ☐ Röstar på bolagsstämmor
- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- ☒ Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de värdepappersutgivare i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Exempel på emittenter som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Getinge som under året emitterade certifikat för att finansiera produktionen av respiratorer under covid-19-pandemin. Andra investeringar som valts in är bl.a. gröna obligationer från Orsted som ska bidra till produktion av vindkraftsparker, Nobina som finansierar biobränslebusar, Volvofinans för att finansiera en fossilfri bilflotta Samt StoraEnso som avser att öka tillverkningen av produkter som ska ersätta engångsplastartiklar. Andra bolag som har även valt in Europeiska Investeringsbanken samt Eurofima som emitterat en obligation i syfte att främja gröna transporter på de europeiska järnvägarna.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emittenter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Exempel på sektorer och bolag som under året valts bort utöver Swedbank Roburs policy för Ansvarsfulla investeringar är spelbolag (betting och casino), företag som bryter mot internationella normer samt bolag som producerar el och kraft från olja och kol till mer än 5 % eller bolag där mer än 5 % av intäkterna kommer från överföring/transport av olja och kol. Även bolag som producerar el och kraft från gas till mer än 50 % eller bolag där mer än 50 % av intäkterna kommer från överföring/transport av gas har valts bort. Detsamma gäller elnätsföretag där mer än hälften av den transporterade elen kommer från fossila bränslen.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 67 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 19 emittenter genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Volkswagen AG, Volvofinans, Stockholm Exergi, Credit Agricole, HSBC, Swedbank, Handelsbanken och Santander UK. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet hos emittenterna och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö.

Tilläggsupplysningar för transaktioner och värdepappersfinansiering och totalavkastningsswapp

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:
Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.
För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutan SEK. Per 20201231 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	-15	0,0
Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Nettoavkastning Fond	133	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 70% består sammansättningen av OMRX Treasury Bill Index som följer utvecklingen av svenska statsskuldväxlar, vilket normalt sett innebär en löptid under 1 år. Till 30% består sammansättningen av Solactive SEK FRN IG Credit MVAL Index som följer utvecklingen på svenska obligationer utgivna av kommuner och företag med kreditbetyg motsvarande investment grade, vilket innebär betyg BBB- eller högre och en räntebindning på 3 månader. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

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

- Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Risken för fonden är dock begränsad eftersom de räntebärande värdepapperna som fonden investerar i har en begränsad löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:
- Kreditrisk. Eftersom fonden placerar i värdepapper med hög kreditvärdighet begränsas fondens kreditrisk.
 - Då derivat används i mycket stor utsträckning vilket kan påverka fondens riskprofil i stor 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 hållbara prestationer. Ersättningssystemet 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" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner. Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels 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 uppskjutandenedelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

· För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandenedelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad 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. Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningssystemet 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 anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och ömtänksam). 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. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetald rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolagerna/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 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 (2020-12-31). 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.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Räntefond Kort Plus.

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 Plus för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("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 Plus:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Grund för uttalanden

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

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, förfälskning, 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 Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande 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 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Räntefond Kort Plus.

Stockholm den 9 mars 2021

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 9 mars 2021.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor