

Årsberättelse 2023



Swedbank Robur Realränta

Förvaltare: Ola Hægerstrand Björkman/ Sofia Holma
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 2002-11-25

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMRX Real
Basvaluta: SEK

Kursutveckling



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.

Placeringsinriktning

Realränta är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen placerar i realränteobligationer utgivna av stater, kommuner, regioner och bostadsinstitut samt statligt och kommunalt helägda bolag. Mer än 35 % av fondens värde kan placeras i räntepapper utfärdade eller garanterade av svenska staten. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska uppgå till minst 2 år och maximalt 10 år. 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 3,9 %. Jämförelseindex steg med 4,0 % under samma period.

Fonden utvecklades sammantaget något svagare än sitt jämförelseindex. Under det första kvartalet avkastade fonden bättre än sitt index men sedan något sämre under det andra kvartalet när marknadsräntorna steg kraftigt. Fondens något längre räntebindningstid (duration) än jämförelseindex bidrog då negativt till avkastningen.

Bakgrunden 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.

Realränteobligationer kompenseras under året för en högre inflation än normalt, vilket var positivt för tillgångsslaget och därmed för fonden. Även räntenedgången i slutet av året bidrog positivt till fondens avkastning.

I förhållande till sitt jämförelseindex gynnades fonden av de sista månadernas räntenedgång, då den längre räntebindningstiden i fonden bidrog positivt. Det var även gynnsamt att fonden hade en övervikt i realränteobligationer med lång löptid samtidigt som obligationer med kort löptid underviktades under slutet av året.

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 ränteexponering det bästa avkastningsåret på länge.

Aktivitetsgrad

Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under det senaste året i tabellen Basfakta, var aktivitetsgraden i linje 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. Fondens aktiva risk i förhållande till marknadsrörelserna låg under året dock på samma nivå som tidigare år, varför aktivitetsgraden var i linje med 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. Tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) användes i stor utsträckning. 2023-01-31 tillträdde Ola Hægerstrand Björkman som medförvaltare. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Riskklass



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Realränteobligation 3112 0.125% 260601	308 635	18,0
Realränteobligation 3111 0.125% 320601	291 710	17,0
Realränteobligation 3113 0.125% 271201	277 063	16,1
Realränteobligation 3114 0.125% 300601	231 268	13,5
Realränteobligation 3104 3.500% 281201	215 520	12,6

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 informationsbroschytren.

Basfakta	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, tSEK	1 717 239	1 881 798	1 681 139	1 425 752	1 986 815	2 321 025	1 867 840	1 996 156	1 487 122	1 953 873
Andelsvärde andelsklass A, SEK	144,79	139,32	145,35	137,94	140,04	140,12	139,88	139,28	131,90	130,59
Antal utestående andelar andelsklass A, tusental	11 860	13 507	11 566	10 336	14 187	16 565	13 353	14 332	11 275	14 961
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) andelsklass A, %	3,9	-4,1	5,4	-1,5	-0,1	0,2	0,4	5,6	1,0	6,2
Jämförelseindex (inkl utd) andelsklass A, %	4,0	-3,7	5,2	-1,8	-0,4	0,4	0,7	6,2	1,8	7,4
Tracking error (aktiv risk), %	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3

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
	67 882	4,0
	67 882	4,0

Kommunobligationer

Södertälje Kommun 1.000% 250601	53 000 000	67 882	4,0
		67 882	4,0

Realränteobligationer

Realränteobligation 3104 3.500% 281201	118 550 000	215 520	12,6
Realränteobligation 3109 1.000% 250601	117 740 000	152 205	8,9
Realränteobligation 3111 0.125% 320601	228 500 000	291 710	17,0
Realränteobligation 3112 0.125% 260601	241 555 000	308 635	18,0
Realränteobligation 3113 0.125% 271201	220 530 000	277 063	16,1
Realränteobligation 3114 0.125% 300601	195 275 000	231 268	13,5
Realränteobligation 3115 0.125% 390601	55 700 000	62 152	3,6
		1 538 553	89,6

Statsgaranterade obligationer

Öresundsområdet 3.500% 281201	11 000 000	19 192	1,1
		19 192	1,1

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

Marknadsvärde, tSEK	% av fond
	-0,1

OTC Derivatinstrument

Ränteswap-SEK-20290405	-2 403	-0,1
	-2 403	-0,1

Övriga Derivatinstrument

SGB10Y March Future 2024-03-20	-36 448	-2,1	0	0,0
SGB5Y March Future 2024-03-20	-10 524	-0,6	0	0,0
STH2Y March Future 2024-03-20	105 265	6,1	0	0,0
US 10 Year Note Future 2024-03-28	-23 892	-1,4	0	0,0
US 2 Year Note Future 2024-04-03	70 556	4,1	0	0,0
	104 957	6,1	0	0,0

Övriga finansiella instrument

Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
		3,1

Kommunobligationer

Huddinge Kommun 3.500% 281201	30 000 000	52 461	3,1
		52 461	3,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

	1 678 089	97,7
--	-----------	------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

	-2 403	-0,1
--	--------	------

Summa finansiella instrument

	1 675 685	97,6
--	-----------	------

Netto övriga tillgångar och skulder

	41 554	2,4
--	--------	-----

Fondförmögenhet

	1 717 239	100,0
--	-----------	-------

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	231231
Standardavvikelse fond, %	6,5
Standardavvikelse jmf-index, %	6,6
Tracking error (aktiv risk), %	0,3
Duration, år	4,6
Spreadexponering	0,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
- Andelsklass A	-0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
- Andelsklass A	0,7

Value at Risk, VaR

Relativt VaR per balansdag (kvot)	1,08
Högsta	1,12
Lägsta	1,00
Genomsnittlig	1,04

Kreditbetyg värdepapper

Investment Grade	% av fond
AAA	90,9
AA+/AA/AA-	7,0
A+/A/A-	0,0
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	2,1

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

Kostnader

Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	231231
- Andelsklass A	0,30
Transaktionskostnader (omsättningskostnader), tSEK*	76
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader**, %	
- Andelsklass A	0,30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	1,97

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år	0,3
------------------------------	-----

Derivatinstrument

Högsta derivatbruttoexponering, %	21,4
Lägsta derivatbruttoexponering, %	3,9
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	14,6

Köp och försäljning av finansiella instrument

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	73,2
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.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK

Överlåtbara värdepapper	1 678 089	1 873 765
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 678 089	1 873 765
Bankmedel och övriga likvida medel	38 694	30 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 903	4 038
Övriga tillgångar	45	122 311
Summa tillgångar	1 719 730	2 030 484

Skulder, tSEK

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 403	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 403	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85	138
Övriga skulder	2	148 548
Summa skulder	2 491	148 686
Fondförmögenhet	1 717 239	1 881 798

Poster inom linjen, tSEK

Utlånade finansiella instrument	0	147 073
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	148 544
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	122 311
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 498	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 399	826

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	55 064	-119 203
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-1 761	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-564	-18 050
Ränteintäkter	17 355	20 228

Intäkter och värdeförändring, tSEK	231231	221231
Valutakursvinster och -förluster netto	-95	15
Summa intäkter och värdeförändring	69 999	-117 011

Kostnader, tSEK	231231	221231
Förvaltningskostnader	5 515	6 231
Räntekostnader	45	986
Övriga finansiella kostnader	5	2
Övriga kostnader	119	121
Summa kostnader	5 684	7 340
Årets resultat	64 314	-124 351

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	231231
Fondförmögenhet vid årets början	1 881 798
Andelsutgivning	686 180
Andelsinlösen	-915 053
Årets resultat enligt resultaträkning	64 314
Fondförmögenhet vid årets slut	1 717 239

Fondens hållbarhetsarbete

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Fonderna 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. Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsttransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsttransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpsttransaktioner erhålls i likvid medel och i svenska ställda bostadsobligationer i valutan SEK.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner		
Åvkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	4 829	0,0
Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner		
Nettoavkastning Fond	-969	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Real Return Bond Index, som följer utvecklingen på realräntebestående obligationer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ 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. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

Fondens risker

Fonden placeras i räntebärande instrument med lång löptid vilket ökar ränterisken i fonden till följd av högre känslighet för ränteförändringar. Ränterisken påverkas av 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. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas 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 placeras 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 långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning, i form av månadslöner 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). Är 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 inlånade 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 uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

För fonder med 5 års innehavsrekommendation samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandebeloppet 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 överlåtelser 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 anställda 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 önskad 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 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 utbetalda rörlig ersättning i Sverige. 26 558 016 kronor varav 727 790 kronor avser utbetalda 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). Indexobligationer och certifikat värderas teoretiskt. 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 Realränta.

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 Realränta för år 2023.

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 Realränta:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

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 revisorssed 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. Risken 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.

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 Realränta.

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