

Förbundsrentefond

Swedbank Robur Förbundsrentefond

Halvårsredogörelse 2020

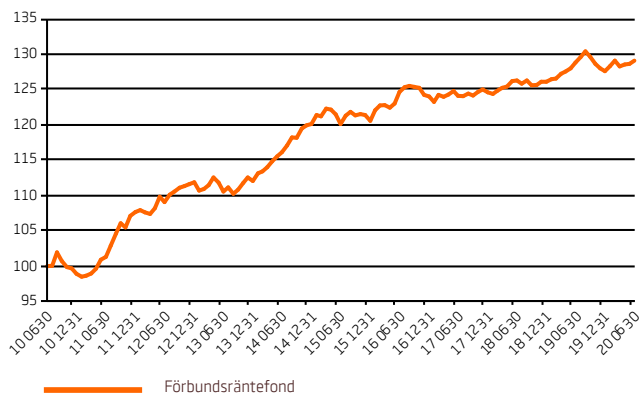
Förvaltare: Thomas Bäck
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 1998-09-29

Jämförelseindex: OMRX Bond All
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	62 646	6,0
SEB Bolån 576 1.000% 231220	55 652	5,4
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	49 013	4,7
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	41 466	4,0
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	39 848	3,8

Placeringsinriktning

Förbundsrentefond är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden placerar huvudsakligen i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan 1 och 9 år. Swedbank Roburs hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen vilket innebär att fonden väljer bland de bolag i varje bransch som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden väljer bort värdepappersutgivare som kränker internationella normer och som har koppling till personminor, klusterbomber, kärnvapen, alkohol, tobak, pornografi och kol samt de som producerar fossila bränslen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 steg fonden med 1,2 %. Jämförelseindex steg med 1,0 % under samma period.

I mars, efter att spridningen av Covid-19 inletts, påverkades fonden negativt av fallande räntor både i Sverige och internationellt. Fondens längre löptid än jämförelseindex kompenserade inte, då långa räntor sjönk kraftigt i förhållande till räntor med kortare löptid. Stora emissioner av bostadsobligationer under januari och februari ökade dessutom ränteskillnaden till statsobligationer och bidrog negativt till fondens resultat. Vår uppfattning var att den stora emissionsvolymen skulle gynna bostadsobligationer under resten av året, då även Riksbankens planerade stödköp av obligationer kommit igång. Vi fortsatte därför att förlänga löptiden, främst genom köp av 5-åriga bostadsobligationer.

I spåren av den ökade oron kring Covid-19 förlängdes fondens löptid ytterligare. Förutom bostadsobligationer köpte fonden även långa amerikanska räntor eftersom vi bedömde potentialen för sjunkande räntor vara som störst i USA. Det visade sig vara korrekt. Under den senare delen av våren stängde vi dock både den och övriga positioner i internationella räntor, då svängningarna i marknaden accelererade kraftigt. Under juni öppnade vi en ny position för fallande långa amerikanska räntor i förhållande till Europa.

Fondens löptid förlängdes successivt under våren, trots att en stegrad oro på marknaden för kreditobligationer fick till effekt att ränteskillnaden mellan bostadsobligationer och statsanknutna bolags obligationer ökade. Fondens längre löptider visade sig dock vara rätt beslut och positionerna fanns kvar vid halvårsskiftet.

Marknadens utveckling

Förändringarna på ränte- och kreditmarknaderna var exceptionellt stora under det första halvåret 2020. Efter en starkt negativ period i februari-mars lanserade både regeringar och centralbanker en lång rad olika program för att stödja företag och hushåll.

Från centralbankernas sida handlade det bl.a. om inställda styrräntehöjningar och stödköp av obligationer, inklusive företagsobligationer. I Sverige utvidgade Riksbanken sitt program till att även omfatta bostadsobligationer, kommunobligationer och företagscertifikat.

De lanserade åtgärderna lugnade marknaden under det andra kvartalet, men främst företagsobligationer fortsatte ha en relativt svag utveckling. Samtidigt ledde försäljningar av aktier till stora inflöden i främst räntefonder med korta löptider.

Under perioden sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33 % till -0,36 % medan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från 0,16 % till -0,01 %. Referensräntan 3M Stibor sjönk samtidigt från 0,15 % till 0,06 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Inga tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes. Fondens deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 15 Mkr. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 036 286	931 613	908 601	1 117 046	1 014 407	933 867	1 167 117	1 033 964	1 168 282	1 230 287
Andelsvärde, SEK	122,75	121,34	119,91	118,48	117,93	114,66	114,22	106,58	106,40	105,03
Antal utestående andelar, tusental	8 442	7 678	7 577	9 428	8 602	8 145	10 218	9 701	10 980	11 713
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	2,73	3,39
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	1,2	1,2	1,2	0,5	2,9	0,4	7,2	0,2	3,9	8,9
Jämförelseindex (inkl utd), %	1,0	1,1	1,1	0,4	2,8	0,5	7,7	0,0	3,7	8,9

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			
African Development Bank 0.2425% 230414	2 000 000	2 005	0,2
Akademiska Hus 0.165% 241002	2 000 000	1 975	0,2
Akademiska Hus 0.272% 240620	7 000 000	6 955	0,7
Asian Development Bank 0.295% 260708	6 000 000	6 014	0,6
KFW 0.460% 230123	5 150 000	5 200	0,5
Specialfastigheter 0.175% 250512	4 000 000	3 959	0,4
Specialfastigheter 0.380% 230915	4 000 000	4 019	0,4
Specialfastigheter 0.625% 221128	2 000 000	2 022	0,2
Specialfastigheter 1.125% 241128	1 000 000	1 034	0,1
Specialfastigheter 3.800% 201201	2 900 000	2 945	0,3
Svensk Exportkredit 0.142% 230626	5 000 000	5 004	0,5
Swedish Export Credit 0.000% 220705	2 000 000	1 996	0,2
		43 128	4,2

Kommunobligationer

City of Gothenburg 0.214% 250924	4 000 000	3 982	0,4
City of Gothenburg 0.750% 221011	3 000 000	3 048	0,3
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	2 000 000	2 036	0,2
Kommuninvest 0.250% 220601	4 070 000	4 090	0,4
Kommuninvest 0.375% 240327	5 000 000	5 042	0,5
Kommuninvest 0.625% 230601	4 000 000	4 062	0,4
Kommuninvest 1.000% 231113	4 000 000	4 124	0,4
Kommuninvest 1.000% 241002	13 650 000	14 141	1,4
Kommuninvest 1.000% 250512	9 900 000	10 278	1,0
Kommuninvest 1.500% 250512	14 000 000	14 843	1,4
Örebro Kommun FRN 231120	2 000 000	2 045	0,2
Region Skåne 0.598% 230612	2 000 000	2 032	0,2
Stockholms Lans Landsting 0.190% 210930	4 000 000	4 008	0,4
Stockholms Lans Landsting 0.375% 220609	3 000 000	3 020	0,3
		76 750	7,4

Säkerställda obligationer

Landshypotek 0.615% 251118	6 000 000	6 057	0,6
Landshypotek 0.750% 230525	5 000 000	5 095	0,5
Landshypotek 0.920% 250304	8 000 000	8 216	0,8
Länsförsäkringar Hypotek 514 1.750% 210915	900 000	919	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	900 000	944	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	500 000	518	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918	5 500 000	5 803	0,6
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	23 500 000	24 652	2,4
Länsförsäkringar Hypotek 519 1.500% 260916	8 000 000	8 531	0,8
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	15 500 000	15 772	1,5
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	33 000 000	34 224	3,3
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	23 500 000	24 303	2,3
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	30 900 000	32 032	3,1
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	12 000 000	12 394	1,2
SCBC 146 Obligation 0.500% 250611	12 000 000	12 141	1,2
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	11 000 000	12 048	1,2
SCBC Obligationer 0.750% 240328	3 000 000	3 068	0,3
SEB Bolån 575 1.500% 221221	17 500 000	18 124	1,7
SEB Bolån 576 1.000% 231220	54 000 000	55 652	5,4
SEB Bolån 579 1.000% 241218	20 000 000	20 701	2,0
SEB Bolån 580 1.000% 251217	20 000 000	20 735	2,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	57 000 000	62 646	6,0
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	32 000 000	33 331	3,2
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	21 000 000	22 051	2,1
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	12 000 000	12 681	1,2
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	40 000 000	41 466	4,0
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	7 000 000	7 802	0,8
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	5 900 000	5 926	0,6
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	39 100 000	39 848	3,8
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	47 800 000	49 013	4,7
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	17 500 000	18 036	1,7
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	6 300 000	6 515	0,6
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618	11 000 000	11 398	1,1
		632 640	61,0

Statsgaranterade obligationer

Asian Development Bank 0.370% 230626	4 000 000	4 040	0,4
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	9 000 000	9 124	0,9
European Investment Bank 0.275% 230515	2 000 000	2 012	0,2
European Investment Bank 0.500% 220719	3 580 000	3 615	0,3
European Investment Bank 1.500% 270302	11 650 000	12 563	1,2
European Investment Bank 2.750% 231113	1 780 000	1 940	0,2
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	6 000 000	6 040	0,6
International Bank for Reconstructi 0.432% 261112	2 000 000	2 030	0,2
International Bank for Reconstructi 0.625% 250905	4 520 000	4 629	0,4
International Finance 0.0225% 260903	2 000 000	1 973	0,2
International Finance 0.523% 230130	4 000 000	4 055	0,4
International Finance 0.900% 250512	2 000 000	2 068	0,2
Nordic Investment Bank 0.125% 220322	7 000 000	7 009	0,7
Nordic Investment Bank 0.125% 230411	4 000 000	4 008	0,4
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	6 800 000	6 868	0,7
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	4 000 000	4 036	0,4
Nordic Investment Bank 0.500% 230922	4 970 000	5 037	0,5
Nordic Investment Bank 1.050% 250512	9 000 000	9 387	0,9
Oresunds Konsortiet 0.378% 230824	8 000 000	8 086	0,8
		98 521	9,5

Statsobligationer

Kommunalbanken 0.125% 260828	10 000 000	9 857	1,0
Nederlandsche Waterschapsbank 0.125% 250709	2 000 000	1 981	0,2
Nederlandsche Waterschapsbank 0.125% 250709	2 000 000	1 981	0,2
Statsobligation 1053 3.500% 390330	10 555 000	16 549	1,6
Statsobligation 1054 3.500% 220601	125 000	134	0,0
Statsobligation 1056 2.250% 320601	5 090 000	6 362	0,6
Statsobligation 1057 1.500% 231113	3 410 000	3 624	0,3
Statsobligation 1058 2.500% 250512	9 485 000	10 798	1,0
Statsobligation 1059 1.000% 261112	10 085 000	10 897	1,1
Statsobligation 1060 0.750% 280512	9 395 000	10 078	1,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Statsobligation 1061 0.750% 291112	20 245 000	21 807	2,1
		94 069	9,1

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

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Kommuncertifikat			
Örebro Kommun Certifikat 200904	10 000 000	9 999	1,0
Örebro Kommun Certifikat 201016	4 000 000	4 000	0,4
Region Skåne Certifikat 201005	10 000 000	9 997	1,0
Vasteras Stad Certifikat 200907	13 000 000	13 000	1,3
		36 995	3,6

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

OTC Derivatinstrument

Ränteswap-EUR-20241111	-166	0,0	-186	0,0
Ränteswap-EUR-20280417	1 065	0,1	1 040	0,1
Ränteswap-SEK-20200918	14	0,0	5	0,0
Ränteswap-SEK-20201030	-41	0,0	-19	0,0
Ränteswap-SEK-20210226	-32	0,0	-21	0,0
Ränteswap-SEK-20210415	2	0,0	11	0,0
Ränteswap-SEK-20210522	-28	0,0	-32	0,0
Ränteswap-SEK-20210615	-24	0,0	-24	0,0
Ränteswap-SEK-20210905	-138	0,0	-80	0,0
Ränteswap-SEK-20211012	86	0,0	67	0,0
Ränteswap-SEK-20211102	42	0,0	31	0,0
Ränteswap-SEK-20211102	42	0,0	31	0,0
Ränteswap-SEK-20211127	76	0,0	56	0,0
Ränteswap-SEK-20220224	-63	0,0	-54	0,0
Ränteswap-SEK-20220226	75	0,0	67	0,0
Ränteswap-SEK-20220301	66	0,0	58	0,0
Ränteswap-SEK-20220316	90	0,0	77	0,0
Ränteswap-SEK-20220317	63	0,0	56	0,0
Ränteswap-SEK-20220416	57	0,0	65	0,0
Ränteswap-SEK-20220417	46	0,0	55	0,0
Ränteswap-SEK-20220428	90	0,0	101	0,0
Ränteswap-SEK-20220428	46	0,0	52	0,0
Ränteswap-SEK-20221031	-136	0,0	-111	0,0
Ränteswap-SEK-20221129	-94	0,0	-77	0,0
Ränteswap-SEK-20221211	108	0,0	90	0,0
Ränteswap-SEK-20221213	156	0,0	129	0,0
Ränteswap-SEK-20221213	95	0,0	80	0,0
Ränteswap-SEK-20230124	95	0,0	89	0,0
Ränteswap-SEK-20230311	47	0,0	43	0,0
Ränteswap-SEK-20230315	-198	0,0	-180	0,0
Ränteswap-SEK-20230426	202	0,0	197	0,0
Ränteswap-SEK-20230430	85	0,0	90	0,0
Ränteswap-SEK-20230517	211	0,0	205	0,0
Ränteswap-SEK-20230605	211	0,0	208	0,0
Ränteswap-SEK-20230611	69	0,0	69	0,0
Ränteswap-SEK-20230801	-336	0,0	-265	0,0
Ränteswap-SEK-20240430	102	0,0	102	0,0
Ränteswap-SEK-20240902	53	0,0	45	0,0
Ränteswap-SEK-20240906	72	0,0	62	0,0
Ränteswap-SEK-20240906	111	0,0	95	0,0
Ränteswap-SEK-20240913	22	0,0	20	0,0
Ränteswap-SEK-20250226	-259	0,0	-241	0,0
Ränteswap-SEK-20250319	-66	0,0	-61	0,0
Ränteswap-SEK-20250615	486	0,0	481	0,0
Ränteswap-SEK-20250702	-14	0,0	-14	0,0
Ränteswap-SEK-20251118	-130	0,0	-115	0,0
Ränteswap-SEK-20260617	-283	0,0	-281	0,0
Ränteswap-SEK-20260919	-42	0,0	-31	0,0
Ränteswap-SEK-20261030	-79	0,0	-70	0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Ränteswap-SEK-20270221	-570	-0,1	-538	-0,1
Ränteswap-SEK-20270314	-704	-0,1	-671	-0,1
Ränteswap-SEK-20270502	462	0,0	452	0,0
Ränteswap-SEK-20271010	-725	-0,1	-656	-0,1
Ränteswap-SEK-20271026	-678	-0,1	-616	-0,1
Ränteswap-SEK-20280112	-758	-0,1	-713	-0,1
Ränteswap-SEK-20280225	535	0,1	508	0,0
Ränteswap-SEK-20280321	-789	-0,1	-758	-0,1
Ränteswap-SEK-20280327	523	0,1	503	0,0
Ränteswap-SEK-20280417	-966	-0,1	-945	-0,1
Ränteswap-SEK-20280427	540	0,1	529	0,1
Ränteswap-SEK-20280706	858	0,1	754	0,1
Ränteswap-SEK-20280706	610	0,1	536	0,1
Ränteswap-SEK-20281008	-809	-0,1	-738	-0,1
Ränteswap-SEK-20281030	-1 061	-0,1	-972	-0,1
Ränteswap-SEK-20281030	1 069	0,1	975	0,1
Ränteswap-SEK-20290809	22	0,0	13	0,0
Ränteswap-SEK-20300214	-140	0,0	-130	0,0
	-723	-0,1	-553	-0,1

Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bund Future 6.000% 2020-09-10	-14 800	-1,4	-10	0,0
Nordea Hypotek 5 September 2020 Future	15 389	1,5	13	0,0
SG810Y September Future 2020-09-16	6 435	0,6	3	0,0
SG82Y September Future 2020-09-16	-120 668	-11,6	2	0,0
SG85Y September Future 2020-09-16	38 247	3,7	9	0,0
Stadshypotek 5 September 2020 Future	66 703	6,4	54	0,0
STHZY September Future 2020-09-16	-2 239	-0,2	0	0,0
Swedbank Hypotek 5 September 2020 Future	8 987	0,9	7	0,0
US 10 Year Note Future 2020-09-30	19 487	1,9	3	0,0
US 2 Year Note Future 2020-09-30	-26 765	-2,6	-3	0,0
US 5 Year Note Future 2020-09-30	37 535	3,6	13	0,0
	28 313	2,7	90	0,0

Övriga finansiella instrument				2,2
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Säkerställda obligationer				
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	22 000 000	22 600	2,2	
		22 600	2,2	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 012 854	97,7	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-8 613	-0,8	
Summa finansiella instrument		1 004 241	96,9	
Netto övriga tillgångar och skulder		32 045	3,1	
Fondförmögenhet		1 036 286	100,0	

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	1,5
Standardavvikelse jmf-index, %	1,4
Tracking error, %	0,2
Duration, år	4,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,4
Value at Risk, VaR	200630
VaR per balansdagen	0,96
Högsta	1,01
Lägsta	0,87
Genomsnittlig	0,95
Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, långa
Morningstar fondbetyg	4 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,10
Transaktionskostnader, tSEK*	284
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,11
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	0,65

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	1,6

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	136,5
Lägsta derivatbruttoexponering, %	111,2
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	122,1
Högsta finansiell hävstång, bruttometoden, %	231,2
Högsta finansiell hävstång, åtagandemetoden, %	130,1

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	6,5
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringsi ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Svenska Handelsbanken AB	23,8
Swedbank AB (publ)	15,8
Nordea Bank Abp	11,8

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	967 709	889 997
Penningmarknadsinstrument	36 995	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 047	5 624
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	103	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 012 854	895 621
Bankmedel och övriga likvida medel	19 202	37 815
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 564	5 426
Övriga tillgångar	10 246	199
Summa tillgångar	1 048 866	939 061

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8 600	6 278
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	13	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8 613	6 278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	816	1 123
Övriga skulder	3 151	47
Summa skulder	12 580	7 448
Fondförmögenhet	1 036 286	931 613

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	909	893
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	4 410	3 068
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 718	2 243

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	931 613
Andelsutgivning	174 201
Andelsinlösen	-81 278
Årets resultat enligt resultaträkning	11 750
Fondförmögenhet vid årets slut	1 036 286

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

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

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. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot kreditrisk. Denna risk begränsas dock, då förvaltaren främst söker exponering mot företag med hög kreditrating.
- Likviditetsrisk. Marknadslikviditeten i enskilda innehav kan vara låg.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor omfattning.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:10, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande handelskurs på balansdagen (2020-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektivi grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed halvårsredogörelse för 2020 för Förbundsranterfond.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen