

Förbundsrentefond Kort

Swedbank Robur Förbundsrentefond Kort

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Ola Björkman/ Karl-Johan Moritz
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 1998-09-29

Jämförelseindex: OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
SEB Bolån 574 1.500% 211215	87 868	6,5
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	78 345	5,8
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	68 142	5,0
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	67 159	5,0
SEB Bolån 575 1.500% 221221	60 068	4,4

Placeringsinriktning

Förbundsrentefond Kort är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden placerar huvudsakligen i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, landsting, kommuner, seniora banker samt statligt och kommunalt hel- eller delägda bolag. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara högst 1 år. Swedbank Roburs hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer de bolag som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden väljer bort bolag 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 0,2 %. Jämförelseindex sjönk med -0,1 % under samma period.

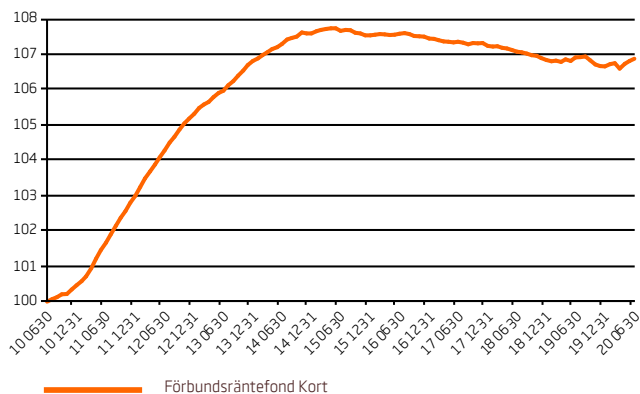
Även korta räntor påverkades negativt under en del av perioden, då marknaden bl.a. spekulerade i en sänkning av reporäntan. Det vände dock till stor del när Riksbanken kommunicerade att man istället för räntesänkningar avsåg att använda sig av tillgångsköp och andra åtgärder för att hålla marknadsräntorna stabila och stimulera ekonomin.

Under det andra kvartalet skedde en begynnande återhämtning av ekonomin. Arbetslösheten föll inte lika mycket som befarat, data om tillverkningsindustrin vände upp och många centralbanker upprepade budskapet att de skulle komma att göra vad som krävs för att hålla ekonomin igång. Det fick börser och riskpremier på krediter att vända om.

Fonden har en stor andel säkerställda bostadsobligationer (54 % av förvaltad kapital). Dessa var en starkt bidragande orsak till att fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex. Fonden gynnades av att ränteskillnaden mellan en svensk säkerställd bostadsobligation och svenska statsobligationer på samma löptid minskade. Kreditpremier steg dock under halvåret, vilket bidrog negativt till avkastningen.

Andelen svensk statsrisk i fonden ökades under första halvåret från 2 % till 3 %. Andelen säkerställda bostadsobligationer minskade från 63 % till 54 %. Andelen s.k. seniora bankobligationer ökades från 12 % till 9 % och obligationer i stat- och kommunägda bolag ökade från 10 % till 13 %. Kommuninnehaven ökade från 8 % till 9 %. Obligationer och certifikat som särskilt främjar miljö och hållbarhet minskade från 10 % till 7 % under det första halvåret på grund av utspädningseffekten från fondens stora inflöden under det första halvåret.

Kursutveckling



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 försäljningarna från aktiefonder till stora inflöden i främst räntefonder med korta löptider.

Under perioden sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33 % till -0,36 %. 3-månaders statskuldsväxlar steg från -0,38 % till -0,12 % och 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 liten utsträckning. Inga tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes. 2020-05-20 lämnade Sofia Holma fondens förvaltning. Som nya förvaltare tillträdde Ola Björkman och Karl-Johan Moritz. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 351 758	1 335 233	969 749	1 111 035	1 559 098	1 622 321	1 615 986	1 918 849	2 127 912	1 738 025
Andelsvärde, SEK	105,86	105,66	105,84	106,23	106,44	106,52	106,58	105,81	104,33	102,40
Antal utestående andelar, tusental	12 769	12 637	9 163	10 459	14 648	15 230	15 162	18 135	20 396	16 973
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	0,37	1,77
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	0,2	-0,2	-0,4	-0,2	-0,1	-0,1	0,7	1,4	2,3	2,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	-0,1	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2	1,6

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			89,1	
Akademiska Hus 0.190% 230313	10 000 000	9 978	0,7	
Akademiska Hus 0.500% 230411	4 000 000	4 024	0,3	
Akademiska Hus 3.380% 201201	11 000 000	11 142	0,8	
Akademiska Hus 4.000% 201201	1 000 000	1 015	0,1	
Akademiska Hus FRN 201021	2 000 000	2 003	0,1	
Akademiska Hus FRN 210317	4 000 000	3 993	0,3	
Akademiska Hus FRN 220417	4 000 000	4 020	0,3	
Hemso Fastighets 0.770% 220111	14 000 000	14 054	1,0	
Jernhusen 0.250% 221018	4 000 000	3 969	0,3	
Jernhusen 0.300% 201204	7 000 000	6 996	0,5	
Jernhusen 1.027% 220929	5 000 000	5 049	0,4	
Jernhusen FRN 211025	4 000 000	4 018	0,3	
Jernhusen FRN 220908	13 000 000	13 052	1,0	
Länsförsäkringar Bank 0.3055% 201214	24 000 000	24 005	1,8	
Länsförsäkringar Bank 0.730% 211013	7 000 000	7 027	0,5	
Länsförsäkringar Bank 1.000% 230522	2 000 000	2 020	0,1	
Länsförsäkringar Bank FRN 201229	11 000 000	11 045	0,8	
Länsförsäkringar Bank FRN 210518	3 000 000	3 020	0,2	
Nordea Bank 0.175% 220905	3 000 000	2 983	0,2	
Nordea Bank 0.360% 210614	5 000 000	5 001	0,4	
Nordea Bank 0.3975% 220523	2 000 000	1 999	0,1	
Nordea Bank 0.545% 221111	12 000 000	12 026	0,9	
Nordea Bank 0.6025% 220221	12 000 000	12 036	0,9	
Nordea Bank FRN 220614	8 000 000	8 044	0,6	
Rikshem 0.485% 200825	13 000 000	13 000	1,0	
Rikshem 1.590% 210422	6 000 000	6 045	0,4	
SBAB Bank 0.452% 210705	18 000 000	18 017	1,3	
SBAB Bank 1.048% 210623	2 000 000	2 014	0,1	
SBAB Bank FRN 210127	3 000 000	3 009	0,2	
SBAB Bank FRN 210329	3 000 000	3 009	0,2	
SBAB Bank FRN 230424	6 000 000	6 030	0,4	
SBAB Bank FRN 230424	6 000 000	6 030	0,4	
Specialfastigheter FRN 200901	3 000 000	3 002	0,2	
Specialfastigheter FRN 220428	24 000 000	24 148	1,8	
Specialfastigheter FRN 230615	4 000 000	4 065	0,3	
Swedavia 0.362% 210412	3 000 000	2 995	0,2	
Swedavia 0.715% 210517	5 000 000	5 006	0,4	
Swedbank 0.305% 210509	6 000 000	5 998	0,4	
Swedbank 0.390% 210816	19 000 000	18 996	1,4	
Swedbank FRN 200716	5 000 000	5 002	0,4	
Swedbank FRN 210125	5 000 000	5 020	0,4	
Vasakronan 1.007% 211215	1 000 000	1 008	0,1	
Vasakronan Fastigheter 0.445% 210830	10 000 000	9 998	0,7	
Vasakronan Fastigheter 0.875% 211011	7 000 000	7 036	0,5	
Vasakronan Fastigheter FRN 200831	5 000 000	5 006	0,4	
Vasakronan Fastigheter FRN 210830	2 000 000	2 007	0,1	
		328 962	24,3	
Kommunobligationer				
Borås Kommun FRN 201013	1 000 000	1 001	0,1	
City of Gothenburg 1.455% 210630	5 600 000	5 681	0,4	
City of Gothenburg FRN 210913	1 000 000	1 012	0,1	
City of Helsingborg 0.265% 220607	10 000 000	10 042	0,7	
City of Helsingborg Sweden FRN 210503	4 000 000	4 034	0,3	
City of Helsingborg Sweden FRN 220315	4 000 000	4 066	0,3	
City of Malmö Sweden FRN 220317	2 000 000	2 033	0,2	
City of Stockholm Sweden FRN 210226	1 000 000	1 004	0,1	
		720 390	53,3	
Statsgaranterade obligationer				
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	2 000 000	2 028	0,2	
European Investment Bank 0.500% 220719	14 000 000	14 136	1,0	
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	3 000 000	3 020	0,2	
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	16 000 000	16 146	1,2	
		35 329	2,6	
Övriga finansiella instrument			0,4	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Statsobligationer				
Specialfastigheter 0.580% 220530	15 000 000	15 125	1,1	
		15 125	1,1	
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			5,7	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Företagscertifikat				
Specialfastigheter Certifikat 200827	2 000 000	1 999	0,1	
Vasakronan Fastigheter Certifikat 200911	6 000 000	5 995	0,4	
		7 994	0,6	
Kommuncertifikat				
Göteborgs Stad Certifikat 200814	1 000 000	1 000	0,1	
Göteborgs Stad Certifikat 200831	3 000 000	3 000	0,2	
Helsingborgs Kommun Certifikat 201028	7 000 000	6 999	0,5	
Linköpings Stadshus Certifikat 200818	3 000 000	2 999	0,2	
Linköpings Stadshus Certifikat 200824	3 000 000	2 999	0,2	
Malmö Stad Certifikat 200814	2 000 000	2 000	0,1	
Norrköping Kommun Certifikat 200814	3 000 000	3 000	0,2	
Norrköping Kommun Certifikat 200828	2 000 000	2 000	0,1	
Norrköping Kommun Certifikat 200925	5 000 000	5 000	0,4	
Norrköping Kommun Certifikat 201002	6 000 000	5 999	0,4	
Örebro Kommun Certifikat 200904	3 000 000	3 000	0,2	
Örebro Kommun Certifikat 201002	2 000 000	2 000	0,1	
Örebro Kommun Certifikat 201016	2 000 000	2 000	0,1	
Uppsala Kommun Certifikat 200817	3 000 000	3 000	0,2	
Uppsala Kommun Certifikat 200914	2 000 000	2 000	0,1	
Vasteras Stad Certifikat 200907	3 000 000	3 000	0,2	
		49 994	3,7	
Riksbankscertifikat				
Riksbanken Certifikat 200708	20 000 000	20 000	1,5	
		20 000	1,5	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
Ränteswap-EUR-20230519	-61	0,0	-65	0,0
Ränteswap-SEK-20220921	55	0,0	37	0,0
Ränteswap-SEK-20230302	-73	0,0	-68	0,0
Ränteswap-SEK-20230920	-294	0,0	-238	0,0
Ränteswap-SEK-20241203	-56	0,0	-54	0,0
Ränteswap-SEK-20241204	-303	0,0	-266	0,0
	-732	-0,1	-653	0,0
Övriga Derivatinstrument				
SGB2Y September Future 2020-09-16	-155 628	-11,5	3	0,0
SGB5Y September Future 2020-09-16	-44 842	-3,3	-10	0,0
	-200 469	-14,8	-7	0,0
Övriga finansiella instrument			0,4	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Företagsobligationer				
Stangastaden FRN 200909	6 000 000	6 008	0,4	
		6 008	0,4	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 289 024	95,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-701	-0,1
Summa finansiella instrument			1 288 323	95,3
Netto övriga tillgångar och skulder			63 435	4,7
Fondförmögenhet			1 351 758	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	0,2
Standardavvikelse jmf-index, %	0,1
Tracking error, %	0,2
Duration, år	0,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,1

Value at Risk, VaR	200630
VaR per balansdagen, %	0,05
Högsta, %	0,06
Lägsta, %	0,04
Genomsnittlig, %	0,05

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK kort löptid

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,10
Transaktionskostnader, tSEK*	92
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	0,65

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	1,0

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	25,1
Lägsta derivatbruttoexponering, %	15,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	19,8
Högsta finansiell hävstång, bruttometoden, %	121,2
Högsta finansiell hävstång, åtagandemetoden, %	25,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	15,3
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	16,5

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	1 210 996	1 164 483
Penningmarknadsinstrument	77 988	78 997
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	37	473
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 289 024	1 243 952
Bankmedel och övriga likvida medel	55 827	85 513
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 727	5 800
Övriga tillgångar	20 000	80
Summa tillgångar	1 372 577	1 335 346

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	691	45
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	701	45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	119	63
Övriga skulder	20 000	5
Summa skulder	20 820	113
Fondförmögenhet	1 351 758	1 335 233

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	405
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 243	1 306
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 403	2 253

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	1 335 233
Andelsutgivning	217 442
Andelsinlösen	-203 365
Årets resultat enligt resultaträkning	2 448
Fondförmögenhet vid årets slut	1 351 758

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 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. 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 vilket gör att en placering i fonden innebär en mycket låg risk.
- Då derivat används i 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, ESMAs riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

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

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

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen