Företagsobligationsfond Mix

Swedbank Robur Företagsobligationsfond Mix

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Karin Beltzér/ Mark Schindele
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 2018-01-15

Andelsklasser öppna för handel: A, L
Jämförelseindex: -
Basvaluta: SEK

Riskklass

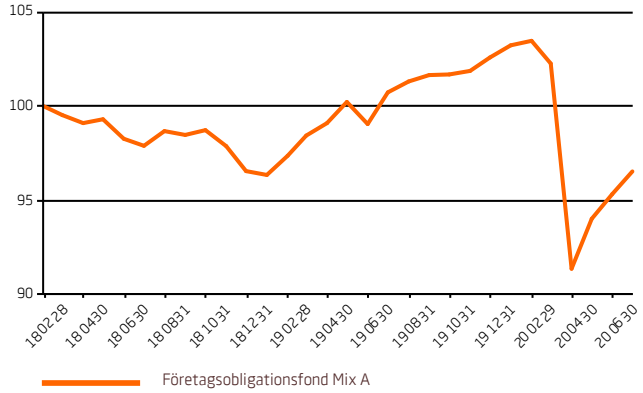
Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

1	**2**	3	4	5	6	7

Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
FastPartner FRN 240328	10 049	0,6
Cargotec 1.625% 260923	8 778	0,5
CNP Assurances 2.500% 510630	8 322	0,5
Walnut Bidco 6.750% 240801	8 064	0,5
Cellnex Telecom 1.000% 270420	8 034	0,5

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Företagsobligationsfond Mix är en aktivt förvaltad räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer utgivna av europeiska företag, övriga placeringar sker i Europa och globalt. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning, men också i syfte att valutasäkra sitt innehav mot svenska kronor. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav kommer i normalfallet variera mellan 1 och 2 år. Fonden har en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Vid valet av enskilda värdepapper är bland annat bedömningen av värdet gentemot liknande obligationer och skillnaden i prissättning på olika löptider viktiga inslag i analysen. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fondens andelsklass A med -6,5 %. Fondens andelsklass L sjönk med -6,4 %. Målsättningen är att fonden på lång sikt överträffar den allmänna värdeutvecklingen på europeiska företagsobligationer som har motsvarande genomsnittlig duration.

Fonden gynnades av att ha en lägre andel innehav i konjunkturkänsliga och konsumentdrivna sektorer. Positivt bidrog också vårt fokus på hållbarhet, t.ex. att fonden inte investerar i olje- och gasindustri. De mest bidragande sektorerna var El & Kraftbolag, Bygg och Anläggning samt Basindustri.

De sämst bidragande sektorerna utgjordes av Bank, Konsumentvaror och Telekom. Därtill förlorade fonden på sin övervikt i High Yield-obligationer, som utgjorde drygt 60% av fondens marknadsvärde vid årets början. Vi minskade sedermera den övervikten till förmån för en ökning av andelen Investment Grade-obligationer.

När den europeiska marknaden återhämtade sig från mitten av mars ökade vi gradvis andelen krediter i euro, också för att dra nytta av den europeiska företagsobligationsmarknadens bättre marknadslikviditet och högre pristransparens. Vid utgången av juni var 87 % av fonden investerad i företagsobligationer i euro.

Under det andra kvartalet ökade fonden successivt andelen konjunkturkänsliga krediter, främst inom industri och basindustri samt andelen företagsobligationer med kreditrating 'BB'. Denna ratingkategori bör indirekt gynnas av den europeiska centralbanken ECB:s stödköp av företagsobligationer i Investment Grade. Vid utgången av juni hade fonden cirka 700 företagsobligationer från ett 30-tal länder i Europa spridda över ett 20-tal sektorer.

Marknadens utveckling

Under februari-mars steg kreditpremierna som betalas utöver statsräntan mycket snabbt till nivåer som senast noterades under den globala finanskrisen 2008. Därutöver påverkades även likviditeten på marknaden för företagsobligationer negativt av marknadsoron i spåren av Covid-19, och i synnerhet den svenska marknaden.

Efter att både centralbanker och regeringar beslutat om en rad stödåtgärder återhämtade sig den europeiska företagsobligationsmarknaden kraftfullt och marknadslikviditeten förbättrades. Även den svenska marknaden för företagsobligationer och certifikat stabiliserades, även om marknadslikviditeten för High Yield-obligationer i viss utsträckning var fortsatt ansträngd i slutet av juni.

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. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 12,5 Mkr och 0,9 miljoner euro. Intressekonflikter har förekommit i samband med fondens placeringar på primärmarknaden i räntebärande instrument emitterade av Swedbank. Vid deltagande i sådana emissioner dokumenterar ansvarig förvaltare skälen till sin bedömning att investeringsbeslutet tagits uteslutande på grundval av respektive investerings potentiella avkastning. 2020-06-03 lämnade Johan Forsblom, Helena Frisk, Robert Matulin fondens förvaltarteam och Karin Beltzér tillträdde som ny medförvaltare.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A and L är i dagsläget öppna för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK och andelsklass L är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK med villkor för distribution. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser finns i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 627 158	1 489 998	986 410	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	96,52	102,92	96,05	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass L, SEK	97,56	103,88	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	16 858	14 477	10 270	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass L, tusental	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-6,5	7,2	-3,9	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass L, %	-6,4	3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass L, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			91,3
	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			
Abanca Bancaria VAR 290118	400 000	4 268	0,3
Abanca Bancaria VAR 300407	300 000	2 986	0,2
Abanca Bancaria VAR Coco Perpetual	400 000	3 816	0,2
Abbott Ireland Financing 1.500% 260927	200 000	2 241	0,1
ABN AMRO Bank 1.250% 250528	200 000	2 143	0,1
Accentro Real Estate 3.625% 230213	200 000	1 912	0,1
Accor VAR Perpetual	100 000	959	0,1
Accor VAR Perpetual	100 000	860	0,1
Achmea 1.500% 270526	300 000	3 222	0,2
ACS Actividades de Construccion 1.375% 250617	300 000	3 134	0,2
Adidas 2.250% 261008	50 000	565	0,0
Adient Global 3.500% 240815	100 000	934	0,1
ADLER Real Estate 2.125% 240206	200 000	2 026	0,1
ADLER Real Estate 3.000% 260427	100 000	1 042	0,1
Aeroports de Paris 1,000% 290105	100 000	1 033	0,1
Aeroports de Paris 2.125% 261002	100 000	1 126	0,1
Ageas Perpetual 3.250% 490702	100 000	1 086	0,1
Ahlstrom-Munksjo 1.875% 220609	100 000	1 066	0,1
AIB 1.250% 240528	100 000	1 048	0,1
AIB 1.875% 291119	400 000	3 984	0,2
AIB VAR CoCo Perpetual	300 000	3 124	0,2
Akelius Residential Property 2.249% 810517	300 000	2 872	0,2
Allianz VAR 500708	300 000	3 202	0,2
Almaviva-The Italian Innovation 7.250% 221015	300 000	2 824	0,2
Altice Financing 2.250% 250115	200 000	1 965	0,1
Altice Financing 3.000% 280115	150 000	1 450	0,1
Altice France 2.125% 250215	400 000	3 925	0,2
Altice France SA/France 2.500% 250115	330 000	3 299	0,2
Altice France SA/France 3.375% 280115	200 000	1 988	0,1
Altice France SA/France 5.875% 270201	400 000	4 424	0,3
American Honda Finance 1.950% 241018	100 000	1 105	0,1
Amplifon 1.125% 270213	100 000	1 031	0,1
APRR 1.250% 270114	100 000	1 100	0,1
Aramark International Finance 3.125% 250401	100 000	997	0,1
ArcelorMittal 1.000% 230519	200 000	2 019	0,1
ArcelorMittal 1.750% 251119	400 000	4 000	0,2
ArcelorMittal 2.250% 240117	300 000	3 099	0,2
Ardagh Packaging Finance 2.125% 260815	400 000	4 040	0,2
Arena Luxembourg Finance 1.875% 280201	300 000	2 875	0,2
Arion Banki HF FRN 281122	4 000 000	3 570	0,2
Ashland Services 2.000% 280130	300 000	2 926	0,2
ASML 0.625% 290507	100 000	1 055	0,1
ASR Media and Sponsorship 5.125% 240801	500 000	4 668	0,3
Assicurazioni Generali 2.124% 301001	100 000	1 010	0,1
Assicurazioni Generali 7.750% 421212	100 000	1 211	0,1
Assicurazioni Generali VAR Perpetual	300 000	3 282	0,2
AT&T 1.600% 280519	100 000	1 075	0,1
Atlantia 1.625% 250203	400 000	3 942	0,2
Atlantia 1.875% 270713	400 000	3 928	0,2
Atlantia 1.875% 290926	300 000	2 842	0,2
ATLIM 5.875% 240609	100 000	1 157	0,1
Atrium European Real Estate 3.000% 250911	100 000	1 013	0,1
Australia & New Zealand Banking VAR	200 000	2 079	0,1
Avery Dennison 1.250% 250303	100 000	1 065	0,1
AXA VAR Perpetual	200 000	2 265	0,1
Axalta Coating Systems 4.250% 240815	250 000	2 604	0,2
B2Holding FRN 240528	200 000	1 591	0,1
Baic Inalfa HK 1.900% 201102	100 000	1 047	0,1
Banca IFIS 1.750% 240625	100 000	972	0,1
Banca IFIS 4.500% 271017	200 000	1 792	0,1
Banca Monte dei Paschi di Siena 2.625% 250428	200 000	2 059	0,1
Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 240924	300 000	3 214	0,2
Banca Popolare di Sondrio 2.375% 240403	300 000	3 115	0,2
Banca Popolare di Sondrio VAR 290730	300 000	3 105	0,2
Banco Bilbao Vizcaya 0.375% 241002	200 000	2 037	0,1
Banco Bilbao Vizcaya 1.125% 240228	100 000	1 053	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 250604	100 000	1 055	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 300116	200 000	1 970	0,1
Banco Bilbao Vizcaya VAR 290222	200 000	2 131	0,1
Banco BPM 1.625% 250218	200 000	1 940	0,1
Banco BPM 1.750% 230424	200 000	2 102	0,1
Banco BPM 1.750% 250128	100 000	1 040	0,1
Banco BPM 2.500% 240621	300 000	3 209	0,2
Banco BPM 4.375% 270921	300 000	3 128	0,2
Banco BPM VAR 291001	400 000	4 075	0,3
Banco Comercial Portugues 4.500% 271207	300 000	3 140	0,2
Banco Comercial Portugues VAR 300327	400 000	3 888	0,2
Banco de Sabadell 0.875% 230305	200 000	2 051	0,1
Banco de Sabadell 0.875% 250722	100 000	1 001	0,1
Banco de Sabadell 1.125% 250327	200 000	1 907	0,1
Banco de Sabadell 1.625% 240307	100 000	1 042	0,1
Banco de Sabadell 1.750% 240510	300 000	2 981	0,2
Banco de Sabadell 2.000% 300117	400 000	3 542	0,2
Banco de Sabadell 5.625% 260506	300 000	3 239	0,2
Banco de Sabadell VAR 281212	300 000	3 171	0,2
Banco Santander 1.125% 270623	100 000	1 055	0,1
Banco Santander 1.375% 260105	200 000	2 131	0,1
Bank Norwegian FRN 281002	4 000 000	3 604	0,2
Bank of Ireland 1.375% 230829	100 000	1 049	0,1
Bank of Ireland VAR 251125	200 000	2 059	0,1
Bankia 1.000% 240625	300 000	3 023	0,2
Bankia 1.125% 261112	300 000	2 937	0,2
Bankia 3.375% 270315	300 000	3 132	0,2
Bankia 3.750% 290215	400 000	4 147	0,3
Bankia VAR Coco Perpetual	200 000	1 932	0,1
Bankinter 0.625% 271006	200 000	1 982	0,1
Bankinter VAR 270406	200 000	2 097	0,1
Banque Federative du Credit Mutuel 2.375% 260324	100 000	1 104	0,1
Barclays Bank VAR 250402	200 000	2 249	0,1
Barclays Bank VAR 280207	250 000	2 570	0,2
Bayer VAR 740701	100 000	1 087	0,1
Bayer VAR 790512	200 000	2 042	0,1
Bayer VAR 791112	200 000	2 082	0,1
Bayport Management 10.500% 221219	400 000	3 283	0,2
Bayport Management 11.500% 220614	200 000	1 719	0,1
BEL Sarl 1.500% 240418	100 000	1 056	0,1
Belden 2.875% 250915	150 000	1 486	0,1
Belden 3.875% 280315	100 000	1 024	0,1
Belfius Bank 1.000% 241026	100 000	1 065	0,1
Berry Global 1.500% 270115	300 000	2 970	0,2
Bertelsmann 1.500% 300515	200 000	2 161	0,1
Bertelsmann 3.500% 750423	100 000	1 043	0,1
Bertelsmann VAR 750423	100 000	1 033	0,1
BMW Finance 1.500% 290206	200 000	2 205	0,1
BNP Paribas 1.000% 240417	100 000	1 065	0,1
BNP Paribas 1.125% 231010	100 000	1 068	0,1
BNP Paribas 1.125% 231122	100 000	1 069	0,1
BNP Paribas 1.125% 240828	100 000	1 070	0,1
BNP Paribas VAR 2.375% 301120	200 000	2 221	0,1
BNP Paribas VAR 250715	200 000	2 076	0,1
BNP Paribas VAR 260320	200 000	2 070	0,1
BNP Paribas VAR 260320	100 000	1 057	0,1
Boxer Parent 6.500% 251002	150 000	1 626	0,1
BPCE 0.625% 250428	100 000	1 063	0,1
BPCE 1.000% 250401	100 000	1 062	0,1
BPCE 1.125% 230118	100 000	1 062	0,1
BPER Banca 5.125% 270531	400 000	4 291	0,3
British Telecommunications 1.000% 240623	100 000	1 067	0,1
British Telecommunications 1.750% 260310	100 000	1 108	0,1
British Telecommunications VAR 800818	400 000	3 862	0,2
Bunge Finance Europe 1.850% 230616	100 000	1 056	0,1
Bureau Veritas 1.250% 230907	100 000	1 041	0,1
Burger King France 6.000% 240501	100 000	1 052	0,1
BWAY Holding 4.750% 240415	400 000	4 093	0,3
CaixaBank 0.375% 250203	200 000	2 062	0,1
CaixaBank 0.625% 241001	200 000	2 039	0,1
CaixaBank 1.125% 240517	100 000	1 064	0,1
CaixaBank 1.125% 260327	100 000	1 066	0,1
CaixaBank 1.750% 231024	100 000	1 067	0,1
CaixaBank VAR 270215	100 000	1 069	0,1
CaixaBank VAR 280714	100 000	1 063	0,1
CaixaBank VAR 300417	100 000	1 032	0,1
CaixaBank VAR CoCo Perpetual	400 000	4 207	0,3
Capgemini 0.625% 250623	100 000	1 047	0,1
Capgemini 1.250% 220415	200 000	2 121	0,1
Capgemini 1.625% 260415	200 000	2 200	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Cargotec 1.625% 260923	900 000	8 778	0,5
Cargotec 1.750% 220328	100 000	1 047	0,1
Carrefour 0.875% 230612	100 000	1 065	0,1
Carrefour 1.000% 270517	100 000	1 075	0,1
Carrefour Banque FRN 230912	100 000	1 040	0,1
Catalent Pharma Solutions 2.375% 280301	400 000	3 987	0,2
CBR Fashion Finance 5.125% 221001	200 000	1 813	0,1
Celanese US 1.125% 230926	100 000	1 035	0,1
Cellnex Telecom 1.000% 270420	800 000	8 034	0,5
Cellnex Telecom 2.875% 250418	400 000	4 475	0,3
Ceske Drahy 1.500% 260523	100 000	1 052	0,1
Cheplapharm Arzneimittel 3.500% 270211	300 000	3 063	0,2
Citigroup VAR 260706	200 000	2 142	0,1
Citycon VAR Perpetual	300 000	2 714	0,2
CK Hutchison Group Telecom Finance 0.375% 231017	700 000	7 267	0,4
CK Hutchison Group Telecom Finance 0.750% 260417	600 000	6 186	0,4
CNP Assurances 2.500% 510630	800 000	8 322	0,5
CNP Assurances 2.750% 290205	100 000	1 153	0,1
Colfax 3.250% 250515	200 000	2 088	0,1
Collector Bank CoCo Perpetual	4 000 000	3 540	0,2
Commerzbank 0.250% 240916	100 000	1 002	0,1
Commerzbank 0.500% 230913	100 000	1 029	0,1
Commerzbank 0.625% 240828	100 000	1 048	0,1
Commerzbank 1.250% 231023	100 000	1 053	0,1
Commerzbank 4.000% 260323	300 000	3 263	0,2
Commerzbank VAR 301205	300 000	3 158	0,2
Commerzbank VAR Coco Perpetual	400 000	3 987	0,2
Constellium 4.250% 260215	150 000	1 547	0,1
Conti-Gummi Finance 1.125% 240925	200 000	2 091	0,1
Conti-Gummi Finance 2.125% 231127	200 000	2 161	0,1
Cooperatieve Rabobank 3.875% 230725	200 000	2 305	0,1
Cooperatieve Rabobank VAR CoCo Perpetual	400 000	4 245	0,3
Covestro 0.875% 260203	100 000	1 046	0,1
CPI Property Group VAR Perpetual	100 000	1 025	0,1
CPI Property Group VAR Perpetual	200 000	2 056	0,1
Credit Agricole VAR 260422	200 000	2 115	0,1
Credit Agricole VAR 300605	200 000	2 106	0,1
Credit Mutuel Arkea VAR 290611	100 000	1 047	0,1
Credit Suisse 0.450% 250519	100 000	1 057	0,1
Credit Suisse 1.000% 230607	100 000	1 075	0,1
Credit Suisse VAR 250717	100 000	1 069	0,1
Credit Suisse VAR 260402	200 000	2 320	0,1
Credito Real 5.000% 270201	200 000	1 769	0,1
Crown European 2.625% 240930	100 000	1 061	0,1
Crown European 2.875% 260201	200 000	2 126	0,1
Crown European 3.375% 250515	200 000	2 176	0,1
Crystal Almond 4.250% 241015	400 000	4 134	0,3
CXGD VAR 280628	200 000	2 237	0,1
Daimler 1.625% 230822	100 000	1 070	0,1
Daimler 2.000% 260822	200 000	2 183	0,1
Daimler International Finance 0.625%	100 000	993	0,1
Danaher 1.700% 240330	300 000	3 291	0,2
Danone 0.395% 290610	100 000	1 057	0,1
Danone VAR Perpetual	300 000	3 124	0,2
Danske Bank 0.500% 250827 VAR	100 000	1 027	0,1
Danske Bank 0.625% 250526	200 000	2 115	0,1
Danske Bank 0.875% 230522	100 000	1 046	0,1
Danske Bank 2.500% 290621	100 000	1 072	0,1
Danske Bank VAR 260519	100 000	1 054	0,1
Danske Bank VAR 300212	100 000	1 011	0,1
DBS Group VAR 280411	200 000	2 124	0,1
De Volksbank 0.010% 240916	200 000	2 079	0,1
Delta Lloyd Levensverzek 9.000% 420829	100 000	1 217	0,1
Deutsche Bank 2.750% 250217	350 000	3 655	0,2
Deutsche Bank 4.500% 260519	200 000	2 168	0,1
Deutsche Bank VAR 260610	100 000	1 065	0,1
Deutsche Bank VAR 310519	700 000	7 677	0,5

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Diocle FRN 260630	200 000	1 985	0,1
DNA 1.375% 250327	100 000	1 098	0,1
DNB Bank CoCo VAR Perpetual	400 000	3 670	0,2
Dometic 3.000% 230913	100 000	1 038	0,1
DS Smith 0.875% 260912	100 000	1 013	0,1
DSV 1.750% 240920	100 000	1 090	0,1
Eircom Finance 3.500% 260515	200 000	2 109	0,1
Electrolux FRN 230327	2 000 000	2 004	0,1
Elekta FRN 220328	1 000 000	1 008	0,1
Elekta FRN 250313	8 000 000	7 819	0,5
Elis 1.000% 250403	300 000	2 866	0,2
Elis 1.625% 280403	100 000	954	0,1
Elis 2.875% 260215	100 000	1 038	0,1
Elisa 1.125% 260226	100 000	1 080	0,1
Ellevio 1.728% 270611	4 000 000	4 037	0,2
Ellevio 2.875% 250212	5 000 000	5 187	0,3
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 260715	200 000	2 145	0,1
Equinix 2.875% 240315	200 000	2 133	0,1
Equinix 2.875% 251001	100 000	1 065	0,1
Equinix 2.875% 260201	200 000	2 134	0,1
ERG 1.875% 250411	200 000	2 182	0,1
Erste Group Bank 0.375% 240416	100 000	1 053	0,1
Erste Group Bank VAR CoCo Perpetual	400 000	4 092	0,3
Erste Group Bank VAR Perpetual	300 000	3 007	0,2
EssilorLuxottica 0.375% 260105	100 000	1 048	0,1
Essity 0.500% 300203	100 000	1 019	0,1
Ethias 5.000% 260114	100 000	1 130	0,1
Euroclear Investments VAR Perpetual	200 000	2 234	0,1
Eurofins Scientific 2.250% 220127	100 000	1 062	0,1
Eurofins Scientific 3.375% 230130	100 000	1 080	0,1
Eurofins Scientific 3.750% 260717	100 000	1 102	0,1
Eurofins Scientific VAR Perpetual	200 000	2 041	0,1
Eurofins Scientific VAR Perpetual	100 000	1 001	0,1
European Energy FRN 230920	400 000	4 255	0,3
Eutelsat 2.000% 251002	100 000	1 069	0,1
EVOCA FRN 261101	400 000	3 583	0,2
Evonik Industries VAR 770707	200 000	2 063	0,1
Fabric FRN 241130	200 000	2 058	0,1
Fastighets Balder 1.250% 280128	300 000	2 936	0,2
Fastighets Balder FRN 241206	6 000 000	5 742	0,4
Fastighets Balder VAR Perpetual	200 000	2 006	0,1
FastPartner FRN 240328	10 000 000	10 049	0,6
Faurecia 2.375% 270615	200 000	1 962	0,1
Faurecia 2.625% 250615	300 000	3 065	0,2
Faurecia 3.125% 260615	400 000	4 109	0,3
FCA Bank of Ireland 0.625% 221124	100 000	1 026	0,1
FCA Bank of Ireland 1.250% 220621	200 000	2 086	0,1
FCC Aqualia 1.413% 220608	100 000	1 049	0,1
FCC Aqualia 2.629% 270608	300 000	3 285	0,2
FCE Bank 1.134% 220210	300 000	3 029	0,2
FCE Bank 1.615% 230511	400 000	3 955	0,2
Ferrari 1.500% 250527	100 000	1 055	0,1
Ferrovial Emisiones 1.382% 260514	200 000	2 122	0,1
Ferrovial Netherlands VAR 671114	200 000	1 968	0,1
Fiat Chrysler Automobiles 3.750% 240329	600 000	6 475	0,4
Fiat Chrysler Finance 4.750% 220715	300 000	3 273	0,2
Fluxys Belgium 1.750% 271005	200 000	2 111	0,1
FNG Nordic FRN 240725	4 000 000	3 800	0,2
Ford Motor Credit 2.330% 251125	200 000	1 853	0,1
Ford Motor Credit 2.386% 260217	500 000	4 622	0,3
Ford Motor Credit 3.021% 240306	400 000	4 019	0,2
Fresenius 0.750% 280115	200 000	2 076	0,1
Fresenius 1.625% 271008	100 000	1 102	0,1
Fresenius 1.875% 250215	100 000	1 105	0,1
Fresenius Finance Ireland 0.875% 220131	100 000	1 051	0,1
Fresenius Medical Care 1,000% 260529	100 000	1 065	0,1
Fresenius Medical Care 1.500% 300529	100 000	1 084	0,1
General Mills 1.000% 230427	100 000	1 060	0,1
Gestamp Automocion 3.250% 260430	200 000	2 009	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Getlink 3.625% 231001	100 000	1 067	0,1
GN Store Nord 0.750% 231206	750 000	7 749	0,5
Goldman Sachs 0.125% 240819	200 000	2 043	0,1
Goldman Sachs 1.250% 250501	100 000	1 062	0,1
Goldman Sachs 3.375% 250327	200 000	2 336	0,1
Grenke Finance 3.950% 250709	100 000	1 125	0,1
Grifols 1.625% 250215	100 000	1 025	0,1
Grifols 2.250% 271115	100 000	1 034	0,1
Guala Closures FRN 240415	200 000	2 062	0,1
Hanesbrands Finance Luxembourg 3.500% 240615	100 000	1 045	0,1
Harley-Davidson Financial Services 3.875% 230519	200 000	2 189	0,1
Heimstaden Bostad 1.750% 211207	200 000	2 110	0,1
Heimstaden Bostad 2.125% 230905	400 000	4 288	0,3
Heimstaden Bostad VAR Perpetual	300 000	2 995	0,2
Hoermann Industries 4.500% 240606	50 000	528	0,0
Hoist Finance VAR Perpetual	300 000	2 355	0,1
Holding d'Infrastructures de Transp 2.500% 270504	200 000	2 157	0,1
House of Finance 4.375% 260715	100 000	924	0,1
HT Troplast 9.250% 250715	100 000	1 073	0,1
Husqvarna FRN 230214	1 000 000	994	0,1
Husqvarna FRN 240301	1 000 000	1 005	0,1
Ibercaja Banco 2.750% 300723	300 000	2 750	0,2
ICA Gruppen FRN 250228	4 000 000	3 887	0,2
Ice Group Scandinavia FRN 211012	2 000 000	1 927	0,1
Indutrade FRN 230228	2 000 000	1 960	0,1
INEOS Finance 2.125% 251115	200 000	1 997	0,1
INEOS Finance 2.875% 260501	300 000	3 010	0,2
INEOS Styrolution Group 2.250% 270116	300 000	2 898	0,2
Infineon Technologies 0.750% 230624	100 000	1 052	0,1
Infineon Technologies 1.125% 260624	100 000	1 049	0,1
Infineon Technologies VAR Perpetual	500 000	5 116	0,3
ING Groep VAR 290215	100 000	1 089	0,1
ING Groep VAR 310526	200 000	2 147	0,1
International Design 6.500% 251115	100 000	977	0,1
Intesa Sanpaolo 0.750% 241204	100 000	1 035	0,1
Intesa Sanpaolo 0.875% 220627	100 000	1 049	0,1
Intesa Sanpaolo 1.000% 240704	100 000	1 043	0,1
Intesa Sanpaolo 1.000% 261119	200 000	2 053	0,1
Intesa Sanpaolo 1.375% 240118	100 000	1 057	0,1
Intesa Sanpaolo 2.125% 230830	100 000	1 087	0,1
Intesa Sanpaolo 2.125% 250526	200 000	2 180	0,1
Intesa Sanpaolo 2.855% 250423	100 000	1 067	0,1
Intesa Sanpaolo 3.928% 260915	400 000	4 469	0,3
Intesa Sanpaolo 6.625% 230913	400 000	4 774	0,3
Intesa Sanpaolo VAR 661217	200 000	2 134	0,1
Intesa Sanpaolo VAR CoCo Perpetual	300 000	2 534	0,2
Intesa Sanpaolo VAR CoCo Perpetual	200 000	2 089	0,1
Intrum 3.000% 270915	100 000	880	0,1
Intrum 3.500% 260715	300 000	2 759	0,2
Intrum Justitia 3.125% 240715	200 000	1 902	0,1
Ipsen 1.875% 230616	100 000	1 047	0,1
IQVIA 2.250% 280115	200 000	2 017	0,1
IQVIA 2.875% 250915	100 000	1 054	0,1
IQVIA 2.875% 280615	400 000	4 171	0,3
IQVIA 3.500% 241015	100 000	1 066	0,1
Islandsbanki VAR 240119	100 000	1 028	0,1
Jaguar Land Rover Automotive 4.500% 260115	100 000	834	0,1
Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 241115	200 000	1 821	0,1
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 261115	200 000	1 793	0,1
John Deere Cash Management 1.375% 240402	100 000	1 088	0,1
Jyske Bank 0.875% 211203	100 000	1 053	0,1
Jyske Bank VAR 240620	200 000	2 072	0,1
K+S 2.625% 230406	100 000	937	0,1
K+S 3.000% 220620	100 000	979	0,1
K+S 3.250% 240718	300 000	2 713	0,2
Kaefer Isoliertechnik 5.500% 240110	200 000	1 916	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
KBC Groep VAR 291203	200 000	2 028	0,1
KBC Group 1.125% 240125	100 000	1 076	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize 1.750% 270402	100 000	1 136	0,1
Koninklijke KPN 5.000% 261118	200 000	2 697	0,2
Koninklijke KPN VAR Perpetual	300 000	2 969	0,2
Koninklijke Philips 1.375% 250330	100 000	1 096	0,1
KPN 5.625% 240930	100 000	1 267	0,1
Kraft Heinz Foods 1.500% 240524	200 000	2 076	0,1
Kraft Heinz Foods 2.250% 280525	300 000	3 108	0,2
Kraton Polymers 5.250% 260515	100 000	1 070	0,1
Kronos International 3.750% 250915	200 000	2 056	0,1
Kungsleden 1.510% 241206	4 000 000	3 906	0,2
Kutxabank 0.500% 240925	100 000	1 002	0,1
LA Hedin Bil FRN 221005	1 000 000	935	0,1
La Poste VAR Perpetual	300 000	3 239	0,2
Länsförsäkringar Bank 0.125% 250219	200 000	2 056	0,1
Länsförsäkringar Bank 0.875% 230925	100 000	1 065	0,1
Lanxess VAR Perpetual	200 000	2 183	0,1
LeasePlan 3.500% 250409	200 000	2 285	0,1
Levi Strauss 3.375% 270315	200 000	2 124	0,1
LKQ European 3.625% 260401	200 000	2 137	0,1
LKQ European 4.125% 280401	300 000	3 283	0,2
LKQ Italia Bondco 3.875% 240401	100 000	1 087	0,1
Lloyds Bank Corporate Markets 0.375% 250128	100 000	1 033	0,1
Lloyds Bank Corporate Markets 2.375% 221004	200 000	2 255	0,1
Lloyds Banking Group 1.000% 231109	100 000	1 059	0,1
Lloyds Banking Group VAR 251112	200 000	2 048	0,1
Lloyds Banking Group VAR 260401	200 000	2 320	0,1
Lloyds Banking Group VAR 280907	200 000	2 089	0,1
Loomis FRN 230918	2 000 000	1 954	0,1
Loxam 2.875% 260415	100 000	905	0,1
Loxam 3.250% 250114	140 000	1 346	0,1
Loxam 3.750% 260715	100 000	968	0,1
Loxam 4.250% 240415	100 000	1 003	0,1
Loxam 5.750% 270715	100 000	838	0,1
LSF10 Wolverine Investments 5.000% 240315	100 000	1 038	0,1
Mahle 2.500% 210514	200 000	2 078	0,1
Marginalen Bank CoCo Perpetual	4 000 000	3 620	0,2
Marginalen Bank FRN 281030	2 000 000	1 867	0,1
Marginalen Bank FRN 290828	4 000 000	3 650	0,2
Matterhorn Telecom 3.125% 260915	250 000	2 527	0,2
Matterhorn Telecom 4.000% 271115	600 000	6 336	0,4
Maxima 3.250% 230913	200 000	2 125	0,1
McDonald's 0.900% 260615	100 000	1 062	0,1
Mediobanca 1.125% 250423	250 000	2 514	0,2
Mediobanca 5.750% 230418	300 000	3 436	0,2
Merck KGaA VAR Perpetual	100 000	1 043	0,1
Merck KGaA VAR Perpetual	100 000	1 094	0,1
Merck KGAA VAR Perpetual	100 000	1 054	0,1
Mitsubishi UFJ Financial Group 0.980% 231009	100 000	1 068	0,1
Mizuho Financial Group 1.020% 231011	100 000	1 064	0,1
MMSUSA 0.625% 250613	100 000	1 002	0,1
Molnlycke 0.875% 290905	100 000	996	0,1
Molnlycke 1.875% 250228	100 000	1 089	0,1
Morgan Stanley VAR 240726	100 000	1 048	0,1
Mowi FRN 250131	300 000	3 131	0,2
Nassa Topco 2.875% 240406	200 000	1 927	0,1
National Australia Bank 0.625% 230830	100 000	1 068	0,1
Nationwide Building Society 0.625% 230419	100 000	1 063	0,1
Nationwide Building Society VAR 260308	200 000	2 173	0,1
NatWest Markets 1.000% 240528	100 000	1 044	0,1
NatWest Markets 2.705% 250402	200 000	2 244	0,1
Netflix 3.000% 250615	200 000	2 160	0,1
Netflix 3.625% 270515	500 000	5 460	0,3
Netflix 3.875% 291115	200 000	2 203	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Netflix 4.625% 290515	400 000	4 656	0,3
NGG Finance VAR 791205	300 000	3 092	0,2
NGG Finance VAR 820905	250 000	2 575	0,2
NH Hotel Group 3.750% 231001	100 000	855	0,1
NIBC Bank 0.875% 250708	100 000	1 021	0,1
Nibe Industrier FRN 240603	4 000 000	3 904	0,2
Nidda Healthcare 3.500% 240930	700 000	7 247	0,4
Nokia 2.000% 260311	200 000	2 082	0,1
Nokia 2.375% 250515	250 000	2 692	0,2
Nokia 3.125% 280515	400 000	4 331	0,3
Nomad Foods Bondco 3.250% 240515	100 000	1 058	0,1
Nordea Bank 0.875% 230626	100 000	1 063	0,1
Nordea Bank VAR CoCo Perpetual	250 000	2 503	0,2
Nordic Entertainment FRN 250626	8 000 000	8 009	0,5
Nordic Entertainment Group FRN 220523	2 000 000	1 978	0,1
Nordnet VAR CoCo Perpetual	6 000 000	6 165	0,4
Norsk Hydro 1.000% 221107	1 000 000	965	0,1
Nykredit Realkredit 0.625% 250117	100 000	1 026	0,1
Nykredit Realkredit 0.125% 240710	100 000	1 009	0,1
Nykredit Realkredit 0.875% 240117	100 000	1 047	0,1
OCI 3.125% 241101	200 000	2 051	0,1
OCI 5.000% 230415	100 000	1 058	0,1
OI European Group 2.875% 250215	200 000	2 026	0,1
OI European Group 3.125% 241115	250 000	2 587	0,2
OP Corporate Bank 0.375% 240619	200 000	2 077	0,1
OP Corporate Bank 0.500% 250812	200 000	2 122	0,1
OP Corporate Bank 1.625% 300609	200 000	2 091	0,1
Orsted VAR Perpetual	100 000	1 032	0,1
Orsted VAR Perpetual	200 000	2 383	0,1
Orsted VAR Perpetual	200 000	2 139	0,1
OTE 0.875% 260924	400 000	4 125	0,3
OTP Bank Nyrt VAR 290715	400 000	4 046	0,2
Otto VAR 680717	100 000	1 036	0,1
Outokumpu 4.125% 240618	100 000	1 001	0,1
Paprec 4.000% 250331	200 000	1 901	0,1
Parts Europe FRN 220501	100 000	1 013	0,1
PepsiCo 0.250% 240506	200 000	2 108	0,1
PepsiCo 0.500% 280506	200 000	2 115	0,1
Peugeot 2.000% 240323	300 000	3 187	0,2
Peugeot 2.000% 250320	300 000	3 149	0,2
Peugeot 2.750% 260515	200 000	2 130	0,1
Platin 1426 5.375% 230615	200 000	1 962	0,1
Polygon 4.000% 230223	200 000	2 076	0,1
PPF Arena 2.125% 250131	600 000	6 119	0,4
PPF Arena 3.125% 260327	700 000	7 326	0,5
PPF Telecom Group 3.500% 240520	500 000	5 349	0,3
ProGroup 3.000% 260331	200 000	2 034	0,1
PSA Banque France 0.500% 220412	100 000	1 032	0,1
PSA Banque France 0.625% 221010	100 000	1 028	0,1
Q-Park Holding 2.000% 270301	100 000	975	0,1
Raiffeisen Bank 0.250% 250122	100 000	1 040	0,1
Raiffeisen Bank 0.375% 260925	200 000	2 082	0,1
Raiffeisen Bank 6.000% 231016	200 000	2 345	0,1
Raiffeisen Bank VAR 300312	100 000	993	0,1
Raiffeisen Bank VAR 320618	200 000	2 121	0,1
RCI Banque 1.625% 250411	100 000	1 043	0,1
RCI Banque 1.625% 260526	200 000	2 049	0,1
RCI Banque 2.625% 300218	300 000	2 875	0,2
RCS & RDS 2.500% 250205	300 000	3 008	0,2
RCS & RDS 3.250% 280205	200 000	1 975	0,1
Reckitt Benckiser Treasury Services 0.375% 260519	100 000	1 052	0,1
Red Electrica 0.875% 250414	200 000	2 175	0,1
Redexis Gas Finance 1.875% 270427	100 000	1 086	0,1
Refinitiv US Holdings 4.500% 260515	400 000	4 375	0,3
Refinitiv US Holdings 6.875% 261115	200 000	2 232	0,1
Renault 1.000% 240418	200 000	1 952	0,1
Renault 1.125% 271004	400 000	3 598	0,2
Renault 1.250% 250624	500 000	4 792	0,3
Renault 2.000% 260928	200 000	1 952	0,1
Rexel 2.125% 250615	100 000	1 029	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Rexel 2.750% 260615	100 000	1 042	0,1
Richemont International 0.750% 280526	200 000	2 156	0,1
Roadster Finance Designated Activit 1.625% 241209	100 000	1 039	0,1
Rossini Sarl 6.750% 251030	500 000	5 599	0,3
Royal Bank of Canada 0.250% 240502	100 000	1 048	0,1
Royal Bank of Scotland VAR 250304	200 000	2 160	0,1
Royal Bank of Scotland VAR 251115	100 000	1 026	0,1
Sagax 0.968% 230616	2 000 000	1 941	0,1
Sagax 2.250% 250313	200 000	2 101	0,1
Salini Impregilo 3.625% 270128	100 000	893	0,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.000% 270812	100 000	969	0,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.125% 260904	100 000	992	0,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.750% 250114	100 000	1 041	0,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 270130	4 000 000	3 745	0,2
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden VAR Perpetual	200 000	1 934	0,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden VAR Perpetual	300 000	3 174	0,2
Sampo VAR 490523	200 000	2 264	0,1
Samvardhana Motherson Automotive 1.800% 240706	200 000	1 820	0,1
Sanolium FRN 240926	1 250 000	1 253	0,1
Santander Consumer Bank 0.125% 240911	100 000	1 017	0,1
Santander Consumer Bank 0.125% 250225	200 000	2 013	0,1
Santander Consumer Bank 0.750% 230301	100 000	1 047	0,1
Santander Consumer Bank 0.875% 220121	100 000	1 054	0,1
Santander Consumer Finance 0.375% 240627	100 000	1 035	0,1
Santander Consumer Finance 0.375% 250117	200 000	2 065	0,1
Santander Consumer Finance 1.000% 240227	100 000	1 061	0,1
Santander Consumer Finance 1.125% 231009	100 000	1 065	0,1
Santander UK Group 1.125% 230908	100 000	1 054	0,1
Sappi Papier 3.125% 260415	100 000	897	0,1
Sappi Papier 4.000% 230401	200 000	1 912	0,1
Sarens Finance 5.750% 270221	200 000	1 653	0,1
Sato 2.250% 230407	200 000	2 108	0,1
SBAB Bank 0.500% 250513	100 000	1 064	0,1
SCA Hygiene 1.125% 240327	100 000	1 079	0,1
Scania 0.125% 230213	200 000	2 033	0,1
Schaeffler 1.875% 240326	100 000	1 018	0,1
Schoeller Packaging 6.375% 241101	500 000	5 076	0,3
SEB 0.050% 240701	100 000	1 046	0,1
SEB 1.375% 250616	200 000	2 098	0,1
SEB 1.500% 240531	200 000	2 121	0,1
SEB VAR 281031	100 000	1 053	0,1
SES 2.000% 280702	100 000	1 043	0,1
SES VAR 491229	100 000	1 062	0,1
SES VAR Perpetual	250 000	2 696	0,2
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 260605	100 000	1 054	0,1
SIG Combibloc PurchaseCo 1.875% 230618	250 000	2 667	0,2
SIG Combibloc PurchaseCo 2.125% 250618	250 000	2 669	0,2
Signify 2.000% 240511	400 000	4 242	0,3
Signify 2.375% 270511	100 000	1 076	0,1
Silgan 2.250% 280601	200 000	2 020	0,1
Sinch FRN 241127	2 500 000	2 493	0,2
Skandinaviska Enskilda Banken 0.250% 230519	100 000	1 054	0,1
SKF FRN 240610	2 000 000	2 014	0,1
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 260115	100 000	1 085	0,1
Smurfit Kappa Treasury 1.500% 270915	250 000	2 512	0,2
Societa Cattolica di Assicurazioni VAR 471214	100 000	1 031	0,1
Societe Generale 1.000% 220401	100 000	1 056	0,1
Societe Generale 1.250% 240215	200 000	2 122	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Societe Generale VAR 260421	100 000	1 048	0,1
SoftBank Group 3.125% 250919	100 000	999	0,1
SoftBank Group 4.000% 290919	200 000	2 065	0,1
SoftBank Group 4.750% 250730	100 000	1 085	0,1
SoftBank Group 5.000% 280415	500 000	5 447	0,3
Sollentuna Stinsen FRN 221007	1 250 000	1 242	0,1
Solvay Finance VAR 491231	100 000	1 064	0,1
Solvay Finance VAR Perpetual	200 000	2 295	0,1
Solvay Finance VAR Perpetual	100 000	1 135	0,1
Solvay VAR 681204	200 000	2 166	0,1
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 230313	100 000	1 063	0,1
Spectrum Brands 4.000% 261001	100 000	1 031	0,1
Standard Chartered Bank 3.625% 221123	100 000	1 124	0,1
Standard Chartered Bank VAR 231003	100 000	1 045	0,1
Summer BC Holdco 5.750% 261031	100 000	1 001	0,1
Sunshine Mid 6.500% 260515	100 000	1 040	0,1
Svenska Handelsbanken 1.000% 250415	100 000	1 092	0,1
Swedbank 0.250% 241009	100 000	1 035	0,1
Swisscom 0.375% 281114	150 000	1 581	0,1
Synthomer 3.875% 250701	300 000	3 185	0,2
Takeda Pharmaceutical 1.125% 221121	100 000	1 066	0,1
TDC 5.625% 230223	200 000	2 478	0,2
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 2.000% 250715	100 000	1 002	0,1
Tele Columbus 3.875% 250502	450 000	4 406	0,3
Tele2 1.125% 240515	300 000	3 235	0,2
Tele2 2.125% 280515	100 000	1 141	0,1
Telecom Italia 2.375% 271012	300 000	3 078	0,2
Telecom Italia 2.750% 250415	300 000	3 160	0,2
Telecom Italia 2.875% 260128	100 000	1 058	0,1
Telecom Italia 3.625% 240119	200 000	2 183	0,1
Telecom Italia 3.625% 260525	200 000	2 191	0,1
Telecom Italia 4.000% 240411	200 000	2 196	0,1
Telecom Italia 5.250% 550317	100 000	1 157	0,1
Telecom Italia 7.750% 330124	200 000	2 944	0,2
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 240301	200 000	2 151	0,1
Telefonica 1.069% 240205	200 000	2 152	0,1
Telefonica 1.201% 270821	200 000	2 164	0,1
Telefonica 1.807% 320521	100 000	1 106	0,1
Telefonica Europe VAR 660331	200 000	2 266	0,1
Telefonica Europe VAR Perpetual	300 000	3 061	0,2
Telefonica Europe VAR Perpetual	200 000	1 988	0,1
Telefonica Europe VAR Perpetual	100 000	999	0,1
Telefonica Europe VAR Perpetual	300 000	3 073	0,2
Telefonica Europe VAR Perpetual	400 000	4 329	0,3
Telefonica Europe VAR Perpetual	500 000	5 244	0,3
Telenor 0.250% 280214	500 000	5 200	0,3
Telenor 0.750% 260531	50 000	539	0,0
Telenor FRN 240319	2 000 000	2 004	0,1
Teleperformance 1.500% 240403	100 000	1 062	0,1
Teleperformance 1.875% 250702	100 000	1 086	0,1
Tennet VAR Perpetual	200 000	2 167	0,1
Teollisuuden Voima 1.125% 260309	100 000	972	0,1
Tereos Finance Groupe 4.125% 230616	200 000	1 823	0,1
Teva Pharmaceutical Finance Netherl 1.125% 241015	200 000	1 840	0,1
Teva Pharmaceutical Finance Netherl 1.250% 230331	150 000	1 464	0,1
Teva Pharmaceutical Finance Netherl 1.875% 270331	200 000	1 773	0,1
Teva Pharmaceutical Finance Netherl 3.250% 220415	200 000	2 091	0,1
Teva Pharmaceutical Finance Netherl 6.000% 250131	300 000	3 322	0,2
Thermo Fisher Scientific 1.750% 270415	100 000	1 118	0,1
Tieto 1.375% 240912	100 000	1 037	0,1
TietoEVRY 2,000% 250617	300 000	3 164	0,2
TLG Finance Sarl 3.375% VAR	200 000	1 988	0,1
Toronto-Dominion Bank 0.375% 240425	100 000	1 051	0,1
Trivium Packaging Finance 3.750% 260815	200 000	2 067	0,1

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
UBS VAR 250417	100 000	1 074	0,1
Unicaja Banco VAR 291113	200 000	1 853	0,1
Unicredit 2.000% 230304	100 000	1 080	0,1
UniCredit 6.950% 221031	400 000	4 613	0,3
UniCredit VAR 250625	100 000	1 048	0,1
UniCredit VAR 250703	250 000	2 571	0,2
UniCredit VAR 251028	100 000	1 060	0,1
UniCredit VAR 260616	200 000	2 086	0,1
UniCredit VAR 270103	250 000	2 684	0,2
UniCredit VAR 290220	400 000	4 336	0,3
UniCredit VAR 290923	200 000	1 902	0,1
UniCredit VAR 320115	400 000	3 801	0,2
UniCredit VAR CoCo Perpetual	400 000	4 391	0,3
UniCredit VAR CoCo Perpetual	300 000	2 786	0,2
Unione di Banche Italiane 0.750% 221017	100 000	1 044	0,1
Unione di Banche Italiane 1.000% 220722	100 000	1 045	0,1
Unione di Banche Italiane 1.500% 240410	200 000	2 126	0,1
Unione di Banche Italiane 2.625% 240620	250 000	2 669	0,2
Unione di Banche Italiane 5.875% 290304	550 000	6 253	0,4
Unione di Banche Italiane VAR 260505	200 000	2 120	0,1
Unione di Banche Italiane VAR 270915	300 000	3 247	0,2
Unione di Banche Italiane VAR 290712	200 000	2 163	0,1
Unione di Banche Italiane VAR Coco (Perepetaual)	400 000	4 002	0,2
Unipol Gruppo 3.000% 250318	100 000	1 073	0,1
UnipolSai Assicurazioni 3.875% 280301	200 000	2 074	0,1
United Group 3.125% 260215	500 000	4 961	0,3
United Group 3.625% 280215	300 000	2 956	0,2
United Group 4.875% 240701	500 000	5 209	0,3
UPC 3.875% 290615	100 000	981	0,1
UPCB Finance 3.625% 290615	200 000	2 046	0,1
UPCB Finance 4.000% 270115	200 000	1 907	0,1
Upjohn Finance 1.023% 240623	100 000	1 055	0,1
Upjohn Finance 1.362% 270623	100 000	1 057	0,1
US Bancorp 0.850% 240607	200 000	2 129	0,1
Verizon Communications 1.300% 330518	300 000	3 209	0,2
Verizon Communications 1.850% 400518	150 000	1 616	0,1
Virgin Media Finance 3.750% 300715	165 000	1 690	0,1
Virgin Money VAR 250624	300 000	3 141	0,2
Vodafone Group 0.900% 261124	200 000	2 137	0,1
Vodafone Group 4.200% 781003	100 000	1 138	0,1
Vodafone Group VAR 790103	500 000	5 246	0,3
Voestalpine 1.750% 260410	400 000	4 167	0,3
Volksbank Wien VAR CoCo Perpetual	400 000	3 965	0,2
Volkswagen Bank 0.625% 210908	200 000	2 088	0,1
Volkswagen Bank 1.875% 240131	100 000	1 073	0,1
Volkswagen Financial Services 0.625% 220401	100 000	1 040	0,1
Volkswagen Financial Services 2.500% 230406	120 000	1 301	0,1
Volkswagen Financial Services 3.375% 280406	100 000	1 172	0,1
Volkswagen International Fin VAR (Callable - Perp)	400 000	4 227	0,3
Volkswagen International Finance VAR 491229	100 000	1 028	0,1
Volkswagen International Finance VAR 651214	100 000	1 026	0,1
Volkswagen International Finance VAR 660614	300 000	3 136	0,2
Volkswagen International Finance VAR Perpetual	300 000	3 107	0,2
Volkswagen Leasing 0.500% 220620	100 000	1 036	0,1
Volkswagen Leasing 1.000% 230216	200 000	2 091	0,1
Volkswagen Leasing 1.625% 250815	200 000	2 117	0,1
Volkswagen Leasing 2.625% 240115	200 000	2 198	0,1
Volvo Car 2.000% 250124	300 000	3 055	0,2
Volvo Car 2.125% 240402	300 000	3 090	0,2

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Volvo Car FRN 220307	1 000 000	998	0,1
Volvo Car FRN 230227	2 000 000	1 968	0,1
Volvo Treasury VAR 780310	100 000	1 122	0,1
Walnut Bidco 6.750% 240801	800 000	8 064	0,5
WEPA Hygieneprodukte 2.875% 271215	200 000	2 056	0,1
Westpac Securities 0.300% 240625	100 000	1 054	0,1
Whirlpool EMEA Finance 0.500% 280220	200 000	1 952	0,1
Whirlpool Finance 1.250% 261102	100 000	1 048	0,1
Wienerberger 2.750% 250604	400 000	4 258	0,3
WPP Finance 2.375% 270519	200 000	2 154	0,1
Zengun Group FRN 220523	2 769 000	2 741	0,2
ZF Europe Finance 2.000% 260223	200 000	1 943	0,1
ZF Europe Finance 2.500% 271023	300 000	2 879	0,2
ZF Europe Finance 3.000% 291023	400 000	3 767	0,2
ZF NA Capital 2.750% 230427	100 000	1 044	0,1
Ziggo Bond 3.375% 300228	600 000	5 936	0,4
		1 485 859	**91,3**

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES **0,4**

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Företagscertifikat			
Getinge Certificat 201021	5 000 000	4 985	0,3
		4 985	**0,3**

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads-värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y-CD S	986	0,1	960	0,1
	986	**0,1**	**960**	**0,1**
Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bobl Future 6.000% 2020-09-10	-500 252	-30,7	-130	0,0
Euro-Bund Future 6.000% 2020-09-10	-73 998	-4,5	-48	0,0
Euro-Schatz Future 6.000% 2020-09-10	159 613	9,8	-4	0,0
SGB2Y September Future 2020-09-16	2 255	0,1	0	0,0
SGB5Y September Future 2020-09-16	-3 957	-0,2	-1	0,0
UK Long Gilt 4.000% 2020-09-30	-3 172	-0,2	-2	0,0
US 5 Year Note Future 2020-09-30	-4 692	-0,3	-2	0,0
	-424 202	**-26,1**	**-186**	**0,0**

Övriga finansiella instrument **3,1**

	Antal / Nom	Marknads-värde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			
Ahlstrom-Munksjo VAR Perpetual	420 000	4 220	0,3
Altice France Holdings 8.000% 270515	450 000	4 985	0,3
Becton Dickinson 1.208% 260604	200 000	2 104	0,1
Bilia FRN 231011	2 000 000	1 947	0,1
Ford Motor Credit 1.744% 240719	300 000	2 839	0,2
Infront FRN 230515	700 000	7 343	0,5
LocalTapiola Finance FRN 220316	500 000	5 281	0,3
LocalTapiola VAR 431123	100 000	1 028	0,1
Medtronic Global 1.125% 270307	100 000	1 095	0,1
Panther 4.375% 260515	300 000	3 114	0,2
Teva Pharmaceutical Finance Netherl 4.500% 250301	700 000	7 295	0,4
Trelleborg FRN 241017	4 000 000	3 903	0,2
		45 153	**2,8**

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads-värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-EUR/SEK-20200804	762	0,0	762	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200804	31	0,0	31	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20201202	3 869	0,2	4 047	0,2
FXFwd-GBP/SEK-20200804	1	0,0	1	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20200804	-3	0,0	-3	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200804	62	0,0	62	0,0
	4 723	**0,3**	**4 901**	**0,3**

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**1 541 859**	**94,8**

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	**-188**	**0,0**
Summa finansiella instrument	**1 541 671**	**94,7**
Netto övriga tillgångar och skulder	85 487	5,3
Fondförmögenhet	**1 627 158**	**100,0**

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	**200630**
Standardavvikelse fond, %	8,4
Duration, år	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	-0,7

Value at Risk, VaR	**200630**
VaR per balansdagen, %	0,11
Högsta, %	0,23
Lägsta, %	0,11
Genomsnittlig, %	0,14

Extern jämförelse	**200630**
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, företag

Kostnader	**200630**
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,70
- Andelsklass L	0,42
Transaktionskostnader, tSEK*	144
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,71
- Andelsklass L	0,43
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	70
- Andelsklass L	42
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	4,44
- Andelsklass L	2,66

Omsättning	**200630**
Omsättningshastighet, ggr/år	1,1

Derivatinstrument	**200630**
Högsta derivatbruttoexponering, %	139,2
Lägsta derivatbruttoexponering, %	106,8
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	123,7

Köp och försäljning av finansiella instrument	**200630**
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	9,9
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,7

Andelsklass L har funnits för kort tid för att vissa värden ska kunna beräknas
Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrument

Danske Bank A/S, Nordea Bank ABP, Swedbank AB

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	**% av fond**
Swedbank AB (publ)	4,3
Skandinaviska Enskilda Banken	0,2
Danske Bank A/S	0,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	**200630**	**191231**
Överlåtbara Värdepapper	1 531 011	1 350 920
Penningmarknadsinstrument	4 985	29 938
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 864	81
Fondandelar	0	26 625
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**1 541 859**	**1 407 563**
Bankmedel och övriga likvida medel	70 378	69 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 048	14 029
Övriga tillgångar	1 806 155	332 311
Summa tillgångar	**3 432 440**	**1 823 063**

Skulder, tSEK	**200630**	**191231**
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3	1 220
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	186	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	**188**	**1 220**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	159	193
Övriga skulder	1 804 934	331 651
Summa skulder	**1 805 282**	**333 064**
Fondförmögenhet	**1 627 158**	**1 489 998**

Poster inom linjen tSEK	**200630**	**191231**
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	7 798	6 322
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 457	84
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 163	3 500

I övriga tillgångar ingår fordringar à 1.806.155 tkr, i övriga skulder ingår skulder à 1.804.934 tkr. Dessa avser s.k. olikviderade affärer, som är gjorda innan halvårsskiftet, men där betalning sker först efter 2020-06-30. Beloppen anses väsentliga i relation till fondförmögenheten.

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	**200630**
Fondförmögenhet vid årets början	1 489 998
Andelsutgivning	787 403
Andelsinlösen	-541 209
Årets resultat enligt resultaträkning	-109 034
Fondförmögenhet vid årets slut	**1 627 158**

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har inte något relevant jämförelseindex. Tabellen med 10 års historik, med raden "Jämförelseindex (inkl utd), %", kommer därför inte innehålla några siffror.

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. 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 är väsentlig då fonden investerar en betydande andel av medlen i värdepapper med låg kreditvärdighet.
- Likviditetsrisk. Likviditeten i företagsobligationer är periodvis låg, vilket kan innebära att tillgångarna kan bli svåra att sälja vid en viss tidpunkt och till ett rimligt pris.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor omfattning.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, 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 Företagsobligationsfond Mix.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson, VD	Joachim Spetz, Ordförande
Marianne Flink	Evert Carlsson
Monica Åsmyr	Lennart Jacobsen