

# Räntefond Flexibel

## Swedbank Robur Räntefond Flexibel

### Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Thomas Bäck/ Johan Forsblom/ Helena Frisk/ Robert Matulin  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Långa Räntefonder  
Startdatum: 2014-06-12

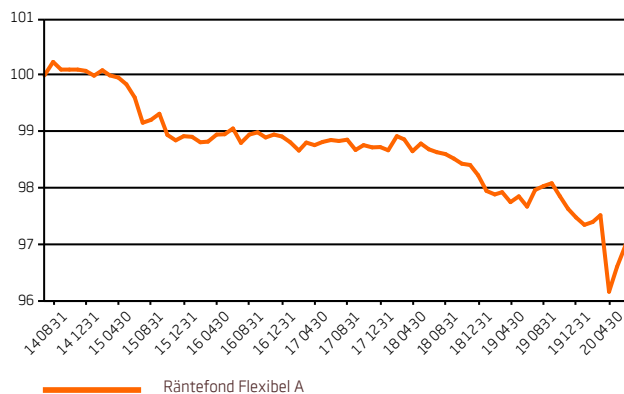
Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: 35% OMRX Mortgage Bond All, 35% OMRX T-Bill, 30% Solactive SEK Fix IG Credit MVAL  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	928 706	4,8
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	860 411	4,5
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	540 245	2,8
Swedbank 1.000% 230329	485 928	2,5
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	465 368	2,4

#### Kursutveckling



#### Placeringsinriktning

Räntefond Flexibel är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen placerar i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag samt kreditobligationer. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan -2 och 6 år. Fonden har en investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 steg fonden med 0,2 %. Jämförelseindex steg med 0,6 % under samma period.

I mars, efter att spridningen av Covid-19 inlett, påverkades fonden negativt av fallande räntor både i Sverige och internationellt. Att fonden hade en längre löptid än jämförelseindex kunde inte kompensera, eftersom långa räntor sjönk mest. Sett över hela 6-månadersperioden visade sig dock fondens längre löptid som förlängdes successivt vara rätt beslut.

Inom internationella räntor bidrog en position i långa amerikanska räntor positivt. Under den senare delen av våren stängde vi dock både den och övriga internationella positioner, då svängningarna i marknaden accelererade kraftigt. Under juni öppnade vi en ny position för fallande långa amerikanska räntor i förhållande till Europa.

Fondens innehav i kreditobligationer påverkades negativt då kreditpremierna steg kraftigt i spåren av spridningen av Covid-19. Marknaden stabiliserades under det andra kvartalet tack vare centralbankernas annonserade åtgärder men det räckte inte till för att generera en positiv avkastning för fondens kreditinnehav.

#### 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 världen över olika program för att stödja företag och hushåll. Från centralbankernas sida handlade det bl.a. om inställda styrräntehöjningar och stödköp av obligationer, inklusive företagsobligationer.

Åtgärderna lugnade marknaden under det andra kvartalet, men främst företagsobligationer fortsatte att utvecklas svagt. 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. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 479 Mkr och 5,15 miljoner euro. Intressekonflikter har förekommit i samband med fondens placeringar på primärmarknaden i räntebärande instrument emitterade av Swedbank och sparbankerna. Vid deltagande i sådana emissioner dokumenterar ansvarig förvaltare skälen till sin bedömning att investeringsbeslutet tagits utslutande på grundval av respektive investerings potentiella avkastning. 2020-02-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 0,60 % till 0,40 %. Fondens jämförelseindex (som vid årets ingång var 45 % OMRX T-Bill + 50 % OMRX Mort All + 5 % NOMX Credit SEK Rated Total Return Index) omviktades 2020-01-30 till 42,50 % OMRX T-Bill + 47,50 % OMRX Mort All + 10,00 % NOMX Credit SEK Rated Total Return Index. 2020-02-28 omviktades det till 37,5 % OMRX T-Bill + 42,5 % OMRX Mort All + 20 % NOMX Credit SEK Rated Total Return Index och 2020-04-01 omviktades det till 35 % OMRX T-Bill + 35 % OMRX Mort All + 30 % NOMX Credit SEK Rated Total Return Index. 2020-06-01 bytte fonden jämförelseindex till 35 % OMRX T-Bill + 35 % OMRX Mort All + 30% Solactive SEK Fix IG Credit MVAL Index. 2020-07-03 tillträdde Johan Forsblom, Helena Frisk, Robert Matulin som medförvaltare.

## Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och 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 i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	19 226 045	25 796 624	31 098 209	33 804 290	36 991 822	37 561 565	40 115 060	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	254,31	253,76	255,32	257,19	257,55	257,81	260,61	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	75 600	101 658	121 802	131 438	143 627	145 696	184 622	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	0,2	-0,6	-0,7	-0,1	-0,1	-1,1	0,0	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	0,6	-0,6	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,2	-	-	-

## 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
94,9			
<b>Företagsobligationer</b>			
AAK FRN 211210	20 000 000	19 846	0,1
AAK FRN 241120	60 000 000	56 290	0,3
Abbott Ireland Financing 1.500% 260927	900 000	10 083	0,1
AbbVie 1.375% 240517	300 000	3 240	0,0
ABN AMRO Bank 0.875% 250422	1 000 000	10 880	0,1
ABN AMRO Bank 1.250% 250528	1 200 000	12 860	0,1
Achmea 1.500% 270526	700 000	7 517	0,0
ACS Actividades de Construcción 1.375% 250617	1 000 000	10 446	0,1
Aeroports de Paris 1.000% 290105	400 000	4 130	0,0
African Development Bank 0.2425% 230414	30 000 000	30 072	0,2
Akademiska Hus 0.165% 241002	60 000 000	59 241	0,3
Akademiska Hus 0.272% 240620	244 000 000	242 415	1,3
Akelius Residential Property 1.125% 211004	20 000 000	20 053	0,1
Akelius Residential Property 1.250% 241112	30 000 000	29 312	0,2
American Honda Finance 1.950% 241018	300 000	3 315	0,0
APRR 1.250% 270114	100 000	1 100	0,0
Arla Foods Finance FRN 210531	20 000 000	20 191	0,1
Arla Foods Finance FRN 230703	20 000 000	19 875	0,1
Arla Foods Finance FRN 240403	14 000 000	13 887	0,1
Asian Development Bank 0.295% 260708	110 000 000	110 266	0,6
Assa Abloy 1.000% 240402	20 000 000	20 122	0,1
AstraZeneca 0.750% 240512	300 000	3 216	0,0
AT&T 1.300% 230905	100 000	1 067	0,0
AT&T 1.600% 280519	150 000	1 612	0,0
AT&T 2.650% 211217	100 000	1 077	0,0
Atrium Ljungberg 0.580% 201026	30 000 000	29 987	0,2
Atrium Ljungberg 0.743% 210419	30 000 000	29 931	0,2
Atrium Ljungberg 1.668 240821	4 000 000	3 937	0,0
Atrium Ljungberg FRN 231026	10 000 000	9 764	0,1
Atrium Ljungberg FRN 240402	34 000 000	33 443	0,2
Australia & New Zealand Banking VAR	1 000 000	10 393	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 250604	700 000	7 385	0,0
Banco Santander 1.375% 260105	1 000 000	10 654	0,1
Banque Federative du Credit Mutuel 2.375% 260324	1 000 000	11 039	0,1
Barclays Bank VAR 250402	1 000 000	11 244	0,1
Bayer Capital 1.500% 260626	300 000	3 308	0,0
BEL Sarl 1.500% 240418	500 000	5 280	0,0
BillerdKorsnas 1.500% 230320	16 000 000	16 090	0,1
BillerdKorsnas FRN 220221	20 000 000	20 113	0,1
BlueStep Bank FRN 220912	50 000 000	49 594	0,3
BNP Paribas VAR 260320	1 000 000	10 349	0,1
BPCE 0.625% 250428	1 000 000	10 635	0,1
British Telecommunications 0.500% 220623	200 000	2 103	0,0
British Telecommunications 0.875% 230926	200 000	2 122	0,0
British Telecommunications 1.000% 241121	200 000	2 127	0,0
British Telecommunications 1.125% 230310	200 000	2 135	0,0
British Telecommunications 1.750% 260310	200 000	2 216	0,0
Capgemini 0.625% 250623	300 000	3 141	0,0
Capgemini 1.250% 220415	300 000	3 182	0,0
Capgemini 1.625% 260415	400 000	4 399	0,0
Cargotec 1.250% 250123	1 000 000	9 915	0,1
Castellum 1.545% 251127	60 000 000	58 104	0,3
Castellum 1.650% 230517	30 000 000	30 091	0,2
Castellum 1.750% 200917	30 000 000	30 056	0,2
Castellum 2.150% 220901	12 000 000	12 199	0,1
Citigroup VAR 260706	1 000 000	10 708	0,1
Conti-Gummi Finance 1.125% 240925	600 000	6 273	0,0
Corem Property Group FRN 230227	25 000 000	24 000	0,1
Covestro 0.875% 260203	400 000	4 184	0,0
Credit Agricole VAR 260422	1 000 000	10 577	0,1
Credit Agricole VAR 300605	900 000	9 479	0,0
Credit Suisse 0.450% 250519	1 000 000	10 572	0,1
Credit Suisse VAR 260402	500 000	5 801	0,0
Daimler 1.625% 230822	500 000	5 352	0,0
Daimler 2.000% 260822	600 000	6 548	0,0
Danaher 1.700% 240330	500 000	5 484	0,0
Danica Pension Livsforsikrings VAR 450929	400 000	4 512	0,0
Danske Bank 0.625% 250526	1 000 000	10 576	0,1
Danske Bank FRN 230125	16 000 000	15 811	0,1
Danske Bank FRN 291114	50 000 000	48 650	0,3
DBS Group VAR 280411	1 000 000	10 622	0,1
DNB Bank FRN 280313	3 000 000	2 941	0,0
DNB Bank FRN 300528	10 000 000	10 274	0,1
DNB Bank VAR 280313	9 000 000	8 954	0,0
Electrolux 0.885% 241119	53 000 000	52 816	0,3
Electrolux 1.103% 240327	45 000 000	45 326	0,2
Electrolux 1.125% 230327	23 000 000	23 279	0,1
Elekta FRN 230313	70 000 000	68 980	0,4
Elekta FRN 250313	80 000 000	78 195	0,4
Ellevio 1.728% 270611	42 000 000	42 391	0,2
Ellevio 2.240% 240228	30 000 000	31 392	0,2
Ellevio 2.875% 250212	25 000 000	25 933	0,1
Ellevio FRN 240228	10 000 000	10 199	0,1
Epiroc FRN 231206	2 000 000	2 015	0,0
Erste Group Bank VAR Perpetual	1 000 000	10 022	0,1
EssilorLuxottica 0.375% 260105	400 000	4 192	0,0
Fastighets Balder 0.743% 210702	20 000 000	19 906	0,1
Fastighets Balder 1.250% 280128	700 000	6 850	0,0
Fastighets Balder FRN 240306	16 000 000	15 817	0,1
Fastighets Balder FRN 240605	8 000 000	7 882	0,0
Fastighets Balder FRN 241206	80 000 000	76 559	0,4
Fastighets Stenvalvet 1.146% 240205	20 000 000	19 458	0,1
Fastighets Stenvalvet 1.750% 230616	50 000 000	50 317	0,3
FastPartner FRN 220530	12 700 000	12 843	0,1
FastPartner FRN 230524	25 000 000	24 931	0,1
FastPartner FRN 240328	50 000 000	50 244	0,3
Ferrari 1.500% 250527	400 000	4 218	0,0
Ferrovial Emisiones 1.382% 260514	300 000	3 183	0,0
Fortum Varme Holding FRN 250224	5 000 000	4 975	0,0
Fresenius 1.625% 271008	500 000	5 511	0,0
Fresenius Medical Care 1.000% 260529	400 000	4 261	0,0
Fresenius Medical Care 1.500% 300529	200 000	2 167	0,0
General Mills 1.000% 230427	300 000	3 181	0,0
Getinge FRN 210521	4 000 000	4 009	0,0
Harley-Davidson Financial Services 3.875% 230519	600 000	6 568	0,0
Heimstaden Bostad 1.750% 211207	500 000	5 275	0,0
Heimstaden Bostad 2.125% 230905	500 000	5 361	0,0
Hemfosa FRN 220516	50 000 000	50 113	0,3
Hexagon 1.125% 241126	24 000 000	23 294	0,1
Hexagon FRN 210524	20 000 000	20 003	0,1
Hexagon FRN 220310	18 000 000	18 036	0,1
Holding d'Infrastructures de Transp 2.500% 270504	400 000	4 315	0,0
Holmen FRN 220523	38 000 000	37 906	0,2
Hufvudstaden 1.310% 230628	20 000 000	20 161	0,1
Humlegården Fastigheter FRN 230627	50 000 000	49 637	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 241007	12 000 000	11 723	0,1
Husqvarna FRN 210503	50 000 000	50 390	0,3
Husqvarna FRN 230214	39 000 000	38 765	0,2
ICA Gruppen FRN 220304	10 000 000	10 010	0,1
ICA Gruppen FRN 230228	30 000 000	29 659	0,2
ICA Gruppen FRN 250228	24 000 000	23 320	0,1
If P&C Insurance FRN 461201	20 000 000	20 277	0,1
Industrivården 0.750% 250220	30 000 000	29 734	0,2
Industrivården FRN 220228	46 000 000	46 002	0,2
Industrivården FRN 230220	6 000 000	5 940	0,0
Infineon Technologies 0.750% 230624	300 000	3 155	0,0
Infineon Technologies 1.125% 260624	500 000	5 247	0,0
ING Groep VAR 310526	900 000	9 661	0,1
Intrum 3.500% 260715	500 000	4 598	0,0
Intrum FRN 211122	20 000 000	19 543	0,1
Intrum FRN 230703	8 500 000	8 167	0,0
Intrum Justitia 3.125% 240715	1 000 000	9 510	0,0
Investment Latour FRN 230327	86 000 000	85 284	0,4
Investment Latour FRN 250327	38 000 000	37 110	0,2
Islandsbanki FRN 220426	10 000 000	9 853	0,1
Islandsbanki FRN 290626	16 000 000	14 377	0,1
Jernhusen FRN 230417	232 000 000	232 947	1,2
John Deere Cash Management 1.375% 240402	400 000	4 352	0,0
KBC Groep VAR 291203	1 000 000	10 138	0,1
Kering 0.750% 280513	200 000	2 138	0,0
Kinnevik 1.058% 250219	54 000 000	53 211	0,3
Kinnevik FRN 220315	50 000 000	50 304	0,3
Klarna Bank FRN 220815	42 000 000	41 402	0,2
Klovern FRN 201102	3 000 000	3 007	0,0
Klovern FRN 211124	25 000 000	25 003	0,1
Klovern FRN 220404	18 700 000	19 018	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize 1.750% 270402	200 000	2 272	0,0
Koninklijke Philips 1.375% 250330	200 000	2 192	0,0
Kungsleden 1.510% 241206	50 000 000	48 830	0,3
Kungsleden FRN 230307	40 000 000	40 246	0,2
L E Lundbergforetagen 0.910% 251113	80 000 000	79 935	0,4
La Poste 0.625% 261021	300 000	3 201	0,0
Landsbankinn FRN 201124	7 000 000	6 991	0,0
Landshypotek FRN 241016	28 000 000	28 046	0,1
Landshypotek FRN 260525	20 000 000	20 222	0,1
Länsförsäkrings Bank 0.3055% 201214	300 000 000	300 060	1,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Länsförsäkringar Bank FRN 250312	50 000 000	50 217	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN 280301	11 000 000	10 870	0,1
Lantmännen FRN 201207	58 000 000	58 252	0,3
LeasePlan 3.500% 250409	1 000 000	11 425	0,1
Lifco FRN 211206	56 000 000	55 750	0,3
LKAB 0.875% 250310	110 000 000	108 362	0,6
Lloyds Bank Corporate Markets 0.375% 250128	800 000	8 262	0,0
Lloyds Bank Corporate Markets 2.375% 221004	1 000 000	11 275	0,1
Lonza Finance 1.625% 270421	100 000	1 109	0,0
M2 Asset Management FRN 200706	20 000 000	19 960	0,1
M2 Asset Management FRN SE0012038420	10 000 000	9 951	0,1
McDonald's 0.900% 260615	200 000	2 123	0,0
Millicom International Cellular FRN 240515	20 000 000	19 287	0,1
Molnlycke 1.875% 250228	400 000	4 354	0,0
Mowi FRN 250131	1 100 000	11 482	0,1
Nationwide Building Society VAR 290725	1 000 000	10 477	0,1
Nibe Industrier FRN 210603	20 000 000	19 904	0,1
Nibe Industrier FRN 220411	20 000 000	19 983	0,1
Nobina FRN 240213	30 000 000	30 516	0,2
Nokia 2.000% 260311	322 000	3 353	0,0
Nokia 2.375% 250515	1 100 000	11 846	0,1
Nordax Bank FRN 220607	2 000 000	1 973	0,0
Nordea Bank 0.3975% 220523	270 000 000	269 892	1,4
Nordea Bank FRN 230627	16 000 000	15 944	0,1
Nordic Entertainment FRN 230626	16 000 000	16 011	0,1
Nordic Entertainment FRN 250626	40 000 000	40 044	0,2
Nordic Entertainment Group FRN 220523	32 000 000	31 640	0,2
Nordic Entertainment Group FRN 240523	20 000 000	19 518	0,1
Nya Svenska Fastighet FRN 220220	20 000 000	20 028	0,1
Nykredit Realkredit FRN 230120	30 000 000	29 672	0,2
OP Corporate Bank 0.500% 250812	1 000 000	10 612	0,1
OP Corporate Bank FRN 300603	33 000 000	33 200	0,2
PepsiCo 0.250% 240506	300 000	3 161	0,0
PepsiCo 0.500% 280506	100 000	1 057	0,0
Peugeot 2.750% 260515	400 000	4 260	0,0
PPF Telecom Group 3.500% 240520	500 000	5 349	0,0
Rabobank Nederland VAR 260526	1 000 000	10 583	0,1
Reckitt Benckiser Treasury Services 0.375% 260519	600 000	6 313	0,0
Resurs Bank FRN 230228	40 000 000	38 548	0,2
Rikshem 1.160% 221019	50 000 000	50 398	0,3
Sagax 0.968% 230616	8 000 000	7 764	0,0
Sagax 1.125% 270130	1 000 000	9 694	0,1
Sagax 1.128% 230616	4 000 000	3 908	0,0
Sagax 2.250% 250313	200 000	2 101	0,0
Sagax FRN 220215	20 000 000	20 166	0,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 0.850% 220311	50 000 000	49 481	0,3
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.072% 230511	70 000 000	68 609	0,4
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 270130	30 000 000	28 088	0,1
Santander Consumer Bank FRN 230512	14 000 000	13 618	0,1
Sato 2.250% 230407	800 000	8 433	0,0
SBAB Bank 0.500% 250513	900 000	9 580	0,0
SBAB Bank FRN 251110	23 000 000	23 068	0,1
SBAB FRN 240620	21 000 000	20 840	0,1
SBAB FRN 300603	23 000 000	23 230	0,1
SCA Hygiene 1.125% 240327	500 000	5 394	0,0
Scania 0.125% 230213	1 000 000	10 164	0,1
Scania 1.125% 210906	43 000 000	42 799	0,2
Scania 2.250% 250603	300 000	3 220	0,0
Scania FRN 230127	24 000 000	23 178	0,1
SEB 1.375% 250616	400 000	4 197	0,0
SEB VAR 260528	1 000 000	10 563	0,1
SES 2.000% 280702	400 000	4 172	0,0
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 260605	300 000	3 163	0,0
SIG Combibloc PurchaseCo 1.875% 230618	400 000	4 267	0,0
SIG Combibloc PurchaseCo 2.125% 250618	400 000	4 271	0,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Signify 2.000% 240511	700 000	7 423	0,0
Signify 2.375% 270511	600 000	6 457	0,0
Skandinaviska Enskilda Banken 0.250% 230519	1 000 000	10 538	0,1
Skanska Financial Services FRN 230524	10 000 000	9 827	0,1
SKF 1.125% 240610	32 000 000	32 322	0,2
Societe Generale VAR 260421	700 000	7 339	0,0
Sodra Skogsagarna FRN 210607	36 000 000	36 280	0,2
Spar Nord Bank FRN 231205	32 000 000	31 575	0,2
Sparbanken Rekarne FRN 210503	32 000 000	32 033	0,2
Sparbanken Skane FRN 220913	30 000 000	29 832	0,2
Sparbanken Vastraladalen FRN 220823	26 000 000	25 657	0,1
Specialfastigheter 0.175% 250512	300 000 000	296 892	1,5
Specialfastigheter 0.380% 230915	150 000 000	150 717	0,8
Specialfastigheter FRN 200901	50 000 000	50 041	0,3
Stockholm Exergi Holding 0.893% 260911	140 000 000	135 422	0,7
Stockholms Kooperativa Bostadsforen FRN 230929	150 000 000	151 214	0,8
Stora Enso 2.375% 250429	40 000 000	41 270	0,2
Stora Enso FRN 240220	10 000 000	10 029	0,1
Svensk Exportkredit 0.142% 230626	75 000 000	75 066	0,4
Svensk Fastighetsfinansiering 0.853% 230309	60 000 000	58 930	0,3
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 200907	20 000 000	20 004	0,1
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 240311	20 000 000	19 375	0,1
Svenska Handelsbanken 1.000% 250415	700 000	7 641	0,0
Swedavia 0.890% 250312	200 000 000	199 192	1,0
Swedbank 0.750% 250505	1 000 000	10 711	0,1
Swedbank 1.000% 230329	480 000 000	485 928	2,5
Swedbank VAR 280508	30 000 000	29 155	0,2
Swedish Export Credit 0.000% 220705	150 000 000	149 737	0,8
Swisscom 0.375% 281114	250 000	2 635	0,0
Tele2 1.125% 240515	1 500 000	16 177	0,1
Tele2 1.375% 250610	28 000 000	28 396	0,1
Tele2 FRN 210511	20 000 000	20 208	0,1
Tele2 FRN 220316	2 000 000	2 033	0,0
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 240301	172 000	1 850	0,0
Telefonica 1.201% 270821	800 000	8 658	0,0
Telenor 0.250% 280214	1 000 000	10 399	0,1
Telia 3.625% 231108	12 000 000	13 144	0,1
Thermo Fisher Scientific 0.750% 240912	300 000	3 183	0,0
Thermo Fisher Scientific 1.750% 270415	400 000	4 473	0,0
TietoEVRY 2.000% 250617	600 000	6 327	0,0
Trelleborg Treasury FRN 220117	70 000 000	69 620	0,4
Tryg Forsikring FRN 460526	28 000 000	28 229	0,1
Ujohn Finance 1.023% 240623	1 200 000	12 654	0,1
Vacse FRN 220607	6 000 000	6 014	0,0
Varbergs Sparbank FRN 221205	16 000 000	15 755	0,1
Vasakronan Fastigheter 1.060% 230904	200 000 000	202 150	1,1
Vasakronan Fastigheter FRN 240301	27 000 000	26 959	0,1
Vasakronan FRN 240911	38 000 000	37 797	0,2
Virgin Money VAR 250624	500 000	5 235	0,0
Vodafone Group 0.500% 240130	100 000	1 055	0,0
Vodafone Group 0.900% 261124	100 000	1 068	0,0
Vodafone Group 1.125% 251120	100 000	1 085	0,0
Vodafone Group 1.750% 230825	100 000	1 096	0,0
Volkswagen Financial Services FRN 210628	20 000 000	19 786	0,1
Volkswagen Financial Services FRN 220913	30 000 000	28 933	0,2
Volvo Car FRN 220307	10 000 000	9 979	0,1
Volvo Finans Bank 1.400% 230328	32 000 000	32 204	0,2
Volvo Finans Bank FRN 250127	36 000 000	34 414	0,2
Volvo Treasury 0.000% 230211	1 000 000	10 240	0,1
Volvo Treasury 1.500% 231213	30 000 000	29 982	0,2
Volvo Treasury FRN 221104	40 000 000	39 327	0,2
Volvo Treasury FRN 231213	10 000 000	9 883	0,1
Wallenstam 0.875% 201123	7 000 000	6 995	0,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Wallenstam FRN 210524	20 000 000	19 943	0,1
Wallenstam FRN 210902	20 000 000	19 880	0,1
Whirlpool EMEA Finance 0.500% 280220	700 000	6 834	0,0
WPP Finance 2.375% 270519	500 000	5 384	0,0
		<b>8 167 190</b>	<b>42,5</b>
<b>Kommunobligationer</b>			
City of Gothenburg 1.000% 241105	140 000 000	144 954	0,8
Kommuninvest 0.375% 240327	100 000 000	100 838	0,5
Kommuninvest 0.625% 230601	160 000 000	162 474	0,8
Kommuninvest 1.500% 250512	76 000 000	80 576	0,4
Region Skåne 0.598% 230612	124 000 000	125 990	0,7
		<b>614 832</b>	<b>3,2</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Landshypotek 0.615% 251118	126 000 000	127 196	0,7
Landshypotek 0.750% 230525	250 000 000	254 736	1,3
Landshypotek FRN 240205	300 000 000	308 547	1,6
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918	140 000 000	147 715	0,8
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	515 000 000	540 245	2,8
Länsförsäkringar Hypotek 519 1.500% 260916	150 000 000	159 950	0,8
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	401 500 000	408 550	2,1
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	150 000 000	155 562	0,8
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	450 000 000	465 368	2,4
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	100 000 000	103 665	0,5
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	170 000 000	175 576	0,9
SCBC 146 Obligation 0.500% 250611	300 000 000	303 531	1,6
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	185 000 000	202 623	1,1
SCBC Obligationer 0.750% 240328	120 000 000	122 707	0,6
SEB Bolån 576 1.000% 231220	440 000 000	453 464	2,4
SEB Bolån 579 1.000% 241218	114 000 000	117 995	0,6
SEB Bolån 580 1.000% 251217	100 000 000	103 673	0,5
Sparbanken Skåne FRN 221003	230 000 000	233 255	1,2
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	845 000 000	928 706	4,8
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	80 000 000	83 326	0,4
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	240 000 000	252 010	1,3
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	830 000 000	860 411	4,5
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	200 000 000	222 918	1,2
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	130 000 000	132 487	0,7
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	135 000 000	138 426	0,7
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	30 000 000	31 023	0,2
		<b>7 033 665</b>	<b>36,6</b>
<b>Statsgaranterade obligationer</b>			
Asian Development Bank 0.370% 230626	200 000 000	201 993	1,1
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	275 000 000	278 804	1,5
European Investment Bank 0.275% 230515	40 000 000	40 248	0,2
European Investment Bank 1.500% 270302	405 680 000	437 458	2,3
European Investment Bank 4.250% 220601	225 000 000	243 194	1,3
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	100 000 000	100 664	0,5
International Bank for Reconstructi 0.625% 250905	175 000 000	179 224	0,9
International Finance 0.0225% 260903	50 000 000	49 329	0,3
International Finance 0.523% 230130	225 000 000	228 096	1,2
International Finance 0.900% 250512	100 000 000	103 402	0,5
Nordic Investment Bank 0.125% 230411	30 000 000	30 058	0,2
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	250 000 000	252 485	1,3
		<b>2 144 954</b>	<b>11,2</b>
<b>Statsobligationer</b>			
Kommunalbanken 0.125% 260828	100 000 000	98 568	0,5
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	76 000 000	75 296	0,4
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	76 000 000	75 296	0,4

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Sveaskog 1.075% 230508	30 000 000	30 363	0,2
		<b>279 523</b>	<b>1,5</b>

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

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>Företagscertifikat</b>			<b>0,7</b>
Getinge Certificat 201021	15 000 000	14 954	0,1
Vasakronan Fastigheter Certifikat 201102	100 000 000	99 832	0,5
		<b>114 786</b>	<b>0,6</b>
<b>Kommuncertifikat</b>			
Region Skane Certifikat 201005	100 000 000	99 970	0,5
		<b>99 970</b>	<b>0,5</b>

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
--	---------------------	--------------	--------------------------	--------------

OTC Derivatinstrument				
Ränteswap-SEK-20210122	1 713	0,0	1 078	0,0
Ränteswap-SEK-20211226	-816	0,0	-829	0,0
Ränteswap-SEK-20230124	3 663	0,0	3 407	0,0
Ränteswap-SEK-20230416	3 667	0,0	3 897	0,0
Ränteswap-SEK-20230430	1 708	0,0	1 804	0,0
Ränteswap-SEK-20230609	3 887	0,0	3 898	0,0
Ränteswap-SEK-20231227	5 490	0,0	4 790	0,0
Ränteswap-SEK-20240117	5 869	0,0	5 498	0,0
Ränteswap-SEK-20240226	2 105	0,0	1 980	0,0
Ränteswap-SEK-20240528	5 012	0,0	4 969	0,0
Ränteswap-SEK-20250226	-11 769	-0,1	-10 958	-0,1
Ränteswap-SEK-20250331	5 585	0,0	5 242	0,0
Ränteswap-SEK-20250702	-487	0,0	-487	0,0
Ränteswap-SEK-20270609	-1 648	0,0	-1 623	0,0
Ränteswap-SEK-20271117	-104 980	-0,5	-95 867	-0,5
Ränteswap-SEK-20300219	-9 843	-0,1	-9 111	0,0
Ränteswap-SEK-20300610	-7 412	0,0	-7 336	0,0
Ränteswap-SEK-20300617	2 149	0,0	2 111	0,0
Ränteswap-SEK-20300617	-2 091	0,0	-2 063	0,0
Ränteswap-SEK-20320618	2 300	0,0	2 271	0,0
Ränteswap-SEK-20350618	3 549	0,0	3 503	0,0
	<b>-92 349</b>	<b>-0,5</b>	<b>-83 827</b>	<b>-0,4</b>

Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bobl Future 6.000% 2020-09-10	-594 932	-3,1	-154	0,0
Euro-BTP Future 6.000% 2020-09-10	-1 171	0,0	0	0,0
Euro-Bund Future 6.000% 2020-09-10	-554 985	-2,9	-361	0,0
Euro-Schatz Future 6.000% 2020-09-10	-113 841	-0,6	3	0,0
FRA September 2020	0	0,0	0	0,0
Nordea Hypotek 5 September 2020 Future	897 717	4,7	730	0,0
SGB10Y September Future 2020-09-16	308 865	1,6	129	0,0
SGB2Y September Future 2020-09-16	-1 669 049	-8,7	33	0,0
SGB5Y September Future 2020-09-16	-1 189 626	-6,2	-271	0,0
Stadshypotek 5 September 2020 Future	1 475 154	7,7	1 200	0,0
STH2Y September Future 2020-09-16	-559 695	-2,9	-120	0,0
US 10 Year Note Future 2020-09-30	318 294	1,7	54	0,0
US 2 Year Note Future 2020-09-30	-1 297 087	-6,7	-161	0,0
US 5 Year Note Future 2020-09-30	597 044	3,1	204	0,0
	<b>-2 383 312</b>	<b>-12,4</b>	<b>1 284</b>	<b>0,0</b>

Övriga finansiella instrument			
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>Företagsobligationer</b>			
LocalTapiola Finance FRN 220316	1 000 000	10 562	0,1
Trelleborg FRN 241017	20 000 000	19 515	0,1
		<b>30 077</b>	<b>0,2</b>

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
FXFwd-EUR/NOK-20200717	158	0,0	180	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200804	13	0,0	13	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200804	-1	0,0	-1	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200804	2 029	0,0	2 029	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	20	0,0	113	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	437	0,0	64	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	90	0,0	-4	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	98	0,0	-89	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	222	0,0	35	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	-315	0,0	59	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	-131	0,0	243	0,0
FXFwd-EUR/USD-20200717	-108	0,0	-295	0,0
FXFwd-GBP/USD-20200717	-253	0,0	-253	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200804	311	0,0	311	0,0
	<b>2 570</b>	<b>0,0</b>	<b>2 404</b>	<b>0,0</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>18 534 840</b>	<b>96,4</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-129 982</b>	<b>-0,7</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>18 404 858</b>	<b>95,7</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	821 187	4,3
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>19 226 045</b>	<b>100,0</b>

## Fondfakta

<b>Risk- och avkastningsmått</b>	<b>200630</b>
Standardavvikelse fond, %	1,2
Standardavvikelse jmf-index, %	0,6
Tracking error, %	0,7
Duration, år	2,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,5
* Andelsklass A	-0,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,3
* Andelsklass A	-0,3
<b>Value at Risk, VaR</b>	<b>200630</b>
VaR per balansdagen, %	0,14
Högsta, %	0,15
Lägsta, %	0,11
Genomsnittlig, %	0,13

<b>Extern jämförelse</b>	<b>200630</b>
Morningstar	Ränte - SEK obligationer, medellånga
Morningstar	1 av 5

<b>Kostnader</b>	<b>200630</b>
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,53
Transaktionskostnader, tSEK*	5 526
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	53
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	3,45

<b>Omsättning</b>	<b>200630</b>
Omsättningshastighet, ggr/år	0,8

<b>Derivatinstrument</b>	<b>200630</b>
Högsta derivatbruttoexponering, %	202,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	79,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	117,4

<b>Köp och försäljning av finansiella instrument</b>	<b>200630</b>
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	10,0
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Beloppet för årlig avgift är en skattning eftersom fondens förvaltningsavgift har ändrats  
Avrundningsdifferenser kan förekomma.  
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder  
\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Motparter till OTC Derivatinstrument

Citigroup, Danske Bank A/S, HSBC Bank PLC London, Nordea Bank ABP, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Swedbank AB

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Svenska Handelsbanken AB	17,2
Nordea Bank Abp	12,1
Swedbank AB (publ)	7,0
Danske Bank A/S	0,4

## Balansräkning

<b>Tillgångar, tSEK</b>	<b>200630</b>	<b>191231</b>
Överlåtbara värdepapper	18 270 240	24 641 827
Penningmarknadsinstrument	214 756	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	47 492	71 309
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 351	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>18 534 840</b>	<b>24 713 137</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	748 420	1 101 662
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 783	119 632
Övriga tillgångar	4 661 244	11 900
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 037 287</b>	<b>25 946 331</b>

<b>Skulder, tSEK</b>	<b>200630</b>	<b>191231</b>
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	128 915	136 039
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 067	0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>129 982</b>	<b>136 039</b>
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	12 191	12 849
Övriga skulder	4 669 068	818
<b>Summa skulder</b>	<b>4 811 242</b>	<b>149 706</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>19 226 045</b>	<b>25 796 624</b>

<b>Poster inom linjen tSEK</b>	<b>200630</b>	<b>191231</b>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	8 204	17 250
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	128 595	157 747
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	115 195	110 922

<b>Förändring av fondförmögenhet, tSEK</b>	<b>200630</b>
Fondförmögenhet vid årets början	25 796 624
Andelsutgivning	1 029 338
Andelsinlösen	-7 632 375
Årets resultat enligt resultaträkning	32 457
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>19 226 045</b>

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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. 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 placerar i värdepapper med hög kreditvärdighet, såsom statsobligationer och säkerställda obligationer, vilket begränsar fondens kreditrisk.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i mycket stor omfattning.

### **Redovisningsprinciper**

---

Denna halvårsredogörelse 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 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 Räntefond Flexibel.

Stockholm den 17 augusti 2020

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen