

Räntefond Kort

Swedbank Robur Räntefond Kort

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Ola Björkman/ Karl-Johan Moritz
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 1987-03-23

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

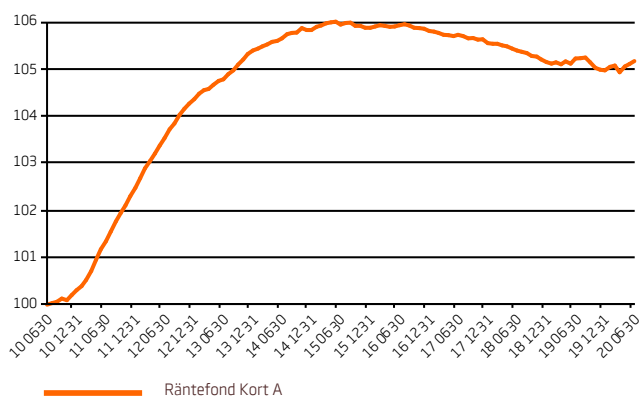
Riskklass



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	3 000 203	7,1
Nordea Hypotek 5532 1.250% 210519	2 883 009	6,9
Riksbanken Certifikat 200708	2 500 000	6,0
SEB Bolån 575 1.500% 221221	2 489 185	5,9
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	2 434 418	5,8

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Räntefond Kort är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen placerar i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, landsting, kommuner, seniora banker samt statligt och kommunalt hel- eller delägda bolag. 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 ska vara högst 1 år och placeringarna sker så att en god riskspridning uppnås. 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 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 första kvartalet hade fonden stora inflöden då kapital flödade ut från aktier till säkrare tillgångar p.g.a. stora börsfall. Fonden ökade därför sitt innehav i svenska statsobligationer som anses som den mest likvida tillgången. Bakom detta låg vår bedömning att kapital skulle kunna komma att återvända till aktiemarknaden då riskpremier och börsen skulle börja stabiliseras och återhämta sig.

Under det andra kvartalet noterade fonden mycket riktigt utflöden, då kapital flyttades från korta räntebärande fonder till aktier igen. Tecken på en begynnande återhämtning fanns bl.a. genom att arbetslösheten inte föll lika mycket som befarat och data om tillverkningsindustrin vände upp. 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.

Andelen svensk statsrisk i fonden ökades under det första halvåret från 2 % till 9 %. Andelen säkerställda bostadsobligationer låg vid slutet av halvåret på 55 %. Andelen s.k. seniora bankobligationer minskade från 13 % till 8 % och obligationer i stats- och kommunägda bolag minskade från 14 % till 10 %. Kommuninnehaven ökade från 8% till 10%. Obligationer och certifikat som särskilt främjar miljö och hållbarhet minskade från 10 % till 7 % på grund av utspädningseffekten från fondens stora inflöden under det första halvåret.

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.

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Ränteswap-SEK-20230920	-4 416	0,0	-3 571	0,0
Ränteswap-SEK-20241203	-1 624	0,0	-1 552	0,0
Ränteswap-SEK-20241204	-6 056	0,0	-5 314	0,0
	-17 648	0,0	-15 796	0,0
Övriga Derivatinstrument				
SGB2Y September Future 2020-09-16	-4 623 717	-11,0	90	0,0
SGB5Y September Future 2020-09-16	-1 816 092	-4,3	-414	0,0
	-6 439 810	-15,3	-323	0,0
Övriga finansiella instrument				
				0,3
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Företagsobligationer				
Stangastaden FRN 200909	119 000 000	119 149	0,3	
		119 149	0,3	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
		40 106 633	95,5	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
		-17 276	0,0	
Summa finansiella instrument				
		40 089 357	95,5	
Netto övriga tillgångar och skulder		1 897 316	4,5	
Fondförmögenhet		41 986 673	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, %	
* Andelsklass A	-0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	-0,1

Value at Risk, VaR	200630
VaR per balansdagen, %	0,06
Högsta, %	0,07
Lägsta, %	0,04
Genomsnittlig, %	0,05

Extern jämförelse	200630
Morningstar	
fondkategori	Ränte - SEK kort löptid

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,10
Transaktionskostnader, tSEK*	859
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	0,65

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,8

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	23,9
Lägsta derivatbruttoexponering, %	11,7
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	18,3

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	11,3
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)	19,5

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	34 587 831	21 556 102
Penningmarknadsinstrument	5 517 646	804 950
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 067	12 367
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	90	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	40 106 633	22 373 418
Bankmedel och övriga likvida medel	1 386 133	1 844 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	214 270	86 450
Övriga tillgångar	2 800 000	1 906
Summa tillgångar	44 507 036	24 305 778

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	16 863	1 342
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	414	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	17 276	1 342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 033	1 255
Övriga skulder	2 500 054	151
Summa skulder	2 520 363	2 748
Fondförmögenhet	41 986 673	24 303 030

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	10 549
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	56 660	33 277
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	99 808	27 039

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	24 303 030
Andelsutgivning	31 565 662
Andelsinlösen	-13 950 495
Årets resultat enligt resultaträkning	68 476
Fondförmögenhet vid årets slut	41 986 673

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. Eftersom fonden placerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet begränsas fondens kreditrisk vilket gör att en placering i fonden innebär en mycket låg risk. Fondens placeringar i värdepapper med kort löptid gör fonden till en placering med mycket låg risk. Fonden kan använda derivat i stor utsträckning vilket kan påverka fondens riskprofil i stor omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

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 Kort.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen