

Corporate Bond Europe IG

Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Forsblom/ Helena Frisk/ Robert Matulin
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 2017-05-17

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return
Basvaluta: SEK

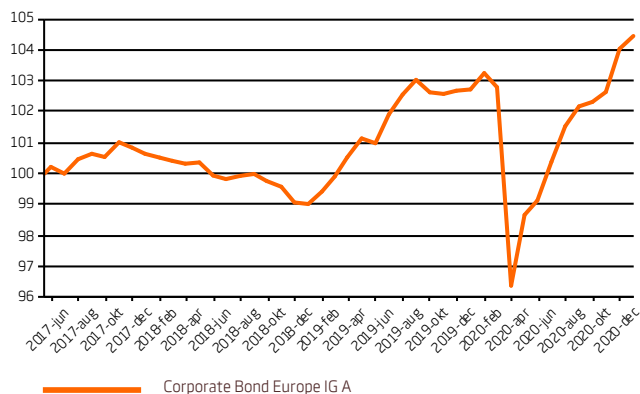
Riskklass



Fondens 5 största innehav

Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Elekta FRN 250313	60 143	0,9
Volvo Treasury VAR 780310	54 689	0,8
Danone VAR Perpetual	51 732	0,8
Telia VAR 1.375% 810511	51 055	0,8
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	50 686	0,8

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Corporate Bond Europe IG är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med hög kreditrating emitterade i Europa. 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 får vara högst 10 år. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer och som har koppling till vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel, pornografi och kol samt de som producerar fossila bränslen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 1,7 %. Jämförelseindex steg med 2,1 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det beror på ett flertal indexavvikande positioner, med bl.a. övertikt i krediter med lägre kreditrating samt subordinerad skuld.

Efter ett negativt första halvår för både fonden och dess jämförelseindex, utvecklades avkastningen positivt under det andra, även om fondens årsresultat blev något lägre än indexets.

Årets avkastning i fonden kan tillskrivas förräntning i kombination med lägre räntor på europeiska statsobligationer. Fondens obligationer inom 'BBB'-kategorin samt subordinerad skuld bidrog positivt även i förhållande till jämförelseindex. Ur ett sektorperspektiv gynnades fonden av innehav i sektorerna Bank, Fordon, Teknik och Telekomunikation. Undervikter inom Olja & Gas, Dagligvaruhandel samt Mat & Dryck bidrog negativt. Fondens svenska företagsobligationer bidrog sämre än motsvarande investeringar i euro.

Fondens investeringar i High Yield-obligationer avyttrades under året. Vid årets slut hade fonden en stor andel i subordinerad skuld. Under året minskades andelen företagsobligationer emitterade i SEK till förmån för EUR (78,2 % vid årets slut). Fondens andel gröna obligationer ökades till 12 %.

Marknadens utveckling

Förändringarna för valutor, börser, räntor, krediter och andra tillgångar var exceptionellt stora under 2020, framförallt under det första halvåret. Kreditmarknaderna var mycket stressade, vilket ledde till låg likviditet och kraftigt sjunkande priser.

Världens regeringar och centralbanker vidtog snabba åtgärder och signalerade entydigt att räntehöjningar inte är att vänta i närtid. Det bidrog till att det en ökad stabilitet på kreditmarknaden och att räntorna förblev mycket låga.

Sett över hela året var premierna som betalas över statsobligationer för europeisk Investment Grade var oförändrade medan premierna för europeisk High Yield steg med 0,40 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 123,5 Mkr och 5,35 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. 2020-04-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 0,70 % till 0,50 %. 2020-06-03 lämnade Mark Schindele fondens förvaltarteam. 2020-10-14 bytte fonden namn från Swedbank Robur Ethica Företagsobligationsfond till Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG och den högsta möjliga avgiften sänktes från 0,95 % till 0,60 %. Samtidigt bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från Markit iBoxx EUR Corporate 1-5 year. Fondbestämmelserna ändrades bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka inledningsvis endast klass A är öppen för handel). Fondens placeringsinriktning ändrades även så att fonden framöver kommer att placera i finansiella instrument med hög kreditrating motsvarande Investment Grade som är emitterade i Europa.

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	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	6 564 641	4 899 675	4 053 127	2 290 109	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	104,45	102,73	99,03	100,65	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	62 848	47 694	40 927	22 753	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	1,7	3,7	-1,6	0,6	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	2,1	3,0	-0,5	0,6	-	-	-	-	-	-
Tracking error, %	1,5	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Eftersom det krävs 24 månaders historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för de två första åren. För andelsklass A är Markit-indexet hedgat i SEK.

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	90,9			
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Företagsobligationer				
AbbVie 0.750% 271118	1 200 000	12 549	0,2	
AbbVie 2.625% 281115	500 000	5 950	0,1	
Abertis Infraestructuras 1.875% 320326	900 000	9 587	0,1	
Abertis Infraestructuras 2.250% 290329	1 500 000	16 559	0,3	
ABN AMRO Bank 0.600% 270115	300 000	3 107	0,0	
ABN AMRO Bank 0.875% 240115	300 000	3 115	0,0	
ABN AMRO Bank 1.250% 250528	300 000	3 177	0,0	
ABN AMRO Bank VAR 280118	200 000	2 116	0,0	
ABN AMRO Bank VAR CoCo Perpetual	1 000 000	10 702	0,2	
ACEA 0.500% 290406	300 000	3 039	0,0	
Achema 430404 VAR Perpetual-Callable	100 000	1 131	0,0	
Achmea 1.500% 270526	1 000 000	10 859	0,2	
Achmea 2.500% 390924 VAR	300 000	3 144	0,0	
Achmea VAR 690204	200 000	2 217	0,0	
ACS Actividades de Construcción 1.375% 250617	200 000	2 063	0,0	
Aegon VAR 440425 Perpetual	200 000	2 215	0,0	
Aeroports de Paris 1.000% 290105	800 000	8 547	0,1	
Aeroports de Paris 1.500% 320702	300 000	3 361	0,1	
Aeroports de Paris 2.125% 381011	300 000	3 618	0,1	
Ageas 1.875% VAR 511124	400 000	4 091	0,1	
Ageas Perpetual 3.250% 490702	300 000	3 449	0,1	
Akelius Residential Property 1.000% 280117	300 000	3 110	0,0	
Akelius Residential Property 1.125% 290111	700 000	7 279	0,1	
Akelius Residential Property 1.750% 250207	300 000	3 192	0,0	
Alfa Laval Treasury International 0.250% 240625	500 000	5 044	0,1	
Alliander 0.375% 300610	300 000	3 119	0,0	
Alliander VAR Perpetual	2 000 000	21 226	0,3	
Allianz 0.500% 310114	100 000	1 049	0,0	
Allianz 2.241% VAR Perpetual	200 000	2 171	0,0	
Allianz 3.375% VAR Perpetual	400 000	4 431	0,1	
Allianz VAR 500708	1 700 000	18 739	0,3	
Allianz VAR Perpetual	200 000	2 254	0,0	
Alstria office REIT 1.500% 260623	100 000	1 053	0,0	
Altarea 1.750% 300116	500 000	5 042	0,1	
Amadeus IT Group 1.875% 280924	3 400 000	36 461	0,6	
America Movil 0.750% 270626	1 000 000	10 371	0,2	
America Movil 2.125% 280310	500 000	5 691	0,1	
America Movil VAR 730906	2 000 000	23 105	0,4	
American Honda Finance 1.950% 241018	900 000	9 736	0,1	
American Tower 0.500% 280115	500 000	5 059	0,1	
American Tower 1.000% 320115	700 000	7 173	0,1	
AP Moller - Maersk 1.750% 260316	1 000 000	10 799	0,2	
Aptiv 1.600% 280915	3 000 000	32 657	0,5	
Argentum Netherlands VAR 461001	100 000	1 162	0,0	
Argentum Netherlands VAR 490219	100 000	1 151	0,0	
Arla Foods Finance FRN 230703	10 000 000	10 071	0,2	
Aroundtown 0.000% 260716	1 300 000	12 814	0,2	
Aroundtown VAR Perpetual	1 000 000	10 341	0,2	
Aroundtown VAR Perpetual	1 000 000	10 106	0,2	
ASB Finance 0.500% 220610	200 000	2 033	0,0	
ASML 0.625% 290507	600 000	6 336	0,1	
ASR Nederland 5.125% 450929 VAR (Callable)	400 000	4 788	0,1	
ASR Nederland VAR 490502	200 000	2 254	0,0	
ASR Nederland VAR Perpetual	100 000	1 137	0,0	
Assicurazioni Generali 2.124% 301001	1 000 000	10 711	0,2	
Assicurazioni Generali 2.429% 310714	1 500 000	16 548	0,3	
Assicurazioni Generali 3.875% 290129	1 500 000	17 972	0,3	
Assicurazioni Generali 4.125% 260504	300 000	3 563	0,1	
Assicurazioni Generali 7.750% 421212	100 000	1 155	0,0	
Assicurazioni Generali VAR 471027	1 500 000	18 621	0,3	
Assicurazioni Generali VAR 480608	1 000 000	12 186	0,2	
AT&T 1.600% 280519	1 000 000	10 981	0,2	
AT&T 2.050% 320519	600 000	6 884	0,1	
AT&T 3.150% 360904	300 000	3 823	0,1	
AT&T 3.375% 340315	1 000 000	12 985	0,2	
Ausgrid Finance 1.250% 250730	900 000	9 516	0,1	
Australia & New Zealand Banking VAR	300 000	3 074	0,0	
Aviva 1.875% 271113	200 000	2 267	0,0	
Aviva VAR 430705 (Callable)	400 000	4 606	0,1	
Aviva VAR 451204	100 000	1 120	0,0	
AXA VAR Perpetual	500 000	5 834	0,1	
AXA VAR Perpetual	600 000	6 864	0,1	
AXA VAR Perpetual	1 000 000	11 266	0,2	
AXASA 5.125% 430704 VAR	200 000	2 256	0,0	
Banco Bilbao Vizcaya 0.375% 241002	500 000	5 083	0,1	
Banco Bilbao Vizcaya 0.375% 261115	300 000	3 080	0,0	
Banco Bilbao Vizcaya 0.500% 270114	400 000	4 104	0,1	
Banco Bilbao Vizcaya 0.750% 250604	200 000	2 088	0,0	
Banco Bilbao Vizcaya 1.000% 300116	500 000	5 022	0,1	
Banco Bilbao Vizcaya 1.125% 240228	200 000	2 077	0,0	
Banco Bilbao Vizcaya 1.375% 250514	500 000	5 342	0,1	
Banco Bilbao Vizcaya 3.500% 270210	600 000	7 052	0,1	
Banco Bilbao Vizcaya VAR 290222	800 000	8 476	0,1	
Banco Santander 0.500% 270204	400 000	4 088	0,1	
Banco Santander 1.125% 250117	800 000	8 364	0,1	
Banco Santander 1.125% 270623	600 000	6 393	0,1	
Banco Santander 1.375% 260105	400 000	4 268	0,1	
Banco Santander 1.625% 301022	700 000	7 370	0,1	
Banco Santander 2.125% 280208	1 300 000	14 277	0,2	
Bank of America VAR 280425	500 000	5 493	0,1	
Bank of America VAR 290331	600 000	7 503	0,1	
Bank of America VAR 290808	200 000	2 061	0,0	
Bank of America VAR 300509	300 000	3 295	0,1	
Bank of America VAR 311026	400 000	4 126	0,1	
Bank of Nova Scotia 0.500% 240430	300 000	3 080	0,0	
Bank of Tokyo-Mitsubishi 0.875% 220311	300 000	3 058	0,0	
Bankinter VAR 270406	200 000	2 055	0,0	
Banque Federative du Credit Mutuel 0.100% 271008	800 000	8 099	0,1	
Banque Federative du Credit Mutuel 0.625% 310221	600 000	6 136	0,1	
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 300117	400 000	4 177	0,1	
Banque Federative du Credit Mutuel 1.250% 300603	500 000	5 440	0,1	
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 261104	100 000	1 089	0,0	
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 290618	500 000	5 544	0,1	
Banque Federative du Credit Mutuel 2.375% 260324	1 000 000	11 089	0,2	
Barclays Bank 0.625% 231114	300 000	3 050	0,0	
Barclays Bank 1.500% 230903	200 000	2 098	0,0	
Barclays Bank 1.875% 231208	800 000	8 482	0,1	
Barclays Bank VAR 250402	500 000	5 544	0,1	
Barclays Bank VAR 250609	200 000	2 051	0,0	
Barclays Bank VAR 280207	300 000	3 084	0,0	
Barry Callebaut Services 2.375% 240524	900 000	9 679	0,1	
BAWAG PSK Bank 0.375% 270903	200 000	1 994	0,0	
Becton Dickinson 0.632% 230604	500 000	5 097	0,1	
BEL Sarl 1.500% 240418	1 000 000	10 409	0,2	
Bertelsmann 1.500% 300515	1 000 000	11 056	0,2	
BillerdKorsnas FRN 230320	10 000 000	10 056	0,2	
BMW Finance 0.875% 320114	500 000	5 418	0,1	
BMW Finance 1.500% 290206	2 000 000	22 438	0,3	
BMW Finance FRN 230619	8 000 000	8 032	0,1	
BNP Paribas 0.125% 260904	300 000	3 002	0,0	
BNP Paribas 0.625% 321203	500 000	5 084	0,1	
BNP Paribas 1.000% 240417	400 000	4 162	0,1	
BNP Paribas 1.125% 231122	300 000	3 124	0,0	
BNP Paribas 1.125% 240828	500 000	5 239	0,1	
BNP Paribas 1.250% 250319	400 000	4 226	0,1	
BNP Paribas 1.375% 290528	500 000	5 466	0,1	
BNP Paribas 1.625% 310702	1 600 000	17 154	0,3	
BNP Paribas 2.375% 250217	400 000	4 332	0,1	
BNP Paribas 2.875% 261001	600 000	6 814	0,1	
BNP Paribas VAR 250715	300 000	3 063	0,0	
BNP Paribas VAR 260320	800 000	8 193	0,1	
BNP Paribas VAR 270123	600 000	6 614	0,1	
BNP Paribas VAR 271014	400 000	4 182	0,1	
BNP Paribas VAR 271014	600 000	6 107	0,1	
BNP Paribas VAR 280219	500 000	5 086	0,1	
BNP Paribas VAR 280901	400 000	4 064	0,1	
BNP Paribas VAR 290417	500 000	5 307	0,1	
BNP Paribas VAR 301120	200 000	2 174	0,0	
BNP Paribas VAR 320115	1 700 000	17 355	0,3	
BNP Paribas VAR CoCo Perpetual	1 200 000	9 923	0,2	
BNP Paribas VAR CoCo Perpetual	1 200 000	11 447	0,2	
Boston Scientific 0.625% 271201	900 000	9 148	0,1	
BPCE 0.250% 260115	400 000	4 081	0,1	
BPCE 0.500% 270224	400 000	4 101	0,1	
BPCE 0.500% 270915	400 000	4 083	0,1	
BPCE 0.625% 250428	300 000	3 108	0,0	
BPCE 0.625% 300115	200 000	2 094	0,0	
BPCE 1.000% 240715	300 000	3 142	0,0	

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
BPCE 1.000% 250401	500 000	5 230	0.1
BPCE 1.000% 281005	200 000	2 160	0.0
BPCE 1.625% 280131	200 000	2 212	0.0
Brambles Finance 1.500% 271004	1 000 000	10 964	0.2
British Telecommunications 0.875% 230926	200 000	2 060	0.0
British Telecommunications 1.000% 240623	300 000	3 117	0.0
British Telecommunications 1.500% 270623	1 300 000	14 083	0.2
British Telecommunications 1.750% 260310	500 000	5 450	0.1
Bunge Finance Europe 1.850% 230616	200 000	2 073	0.0
Burberry Group 1.125% 250921	300 000	3 382	0.1
Bureau Veritas 1.250% 230907	200 000	2 070	0.0
Bureau Veritas 1.875% 250106	200 000	2 138	0.0
CA Immobilien Anlagen 1.000% 251027	500 000	5 115	0.1
Caisse Nationale de Reassurance 2.125% 290916	800 000	8 411	0.1
Caisse Nationale de Reassurance 3.375% 280924	500 000	5 677	0.1
Caisse Nationale de Reassurance 6.000% 270123	200 000	2 522	0.0
CaixaBank 0.375% 250203	800 000	8 145	0.1
CaixaBank 0.625% 241001	800 000	8 185	0.1
CaixaBank 1.125% 260327	500 000	5 285	0.1
CaixaBank 1.750% 231024	300 000	3 162	0.0
CaixaBank 2.375% 240201	800 000	8 612	0.1
CaixaBank VAR 260710	1 000 000	10 336	0.2
CaixaBank VAR 261118	500 000	5 047	0.1
CaixaBank VAR 270215	400 000	4 146	0.1
CaixaBank VAR 280714	400 000	4 207	0.1
CaixaBank VAR 300417	500 000	5 258	0.1
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 240503	1 000 000	10 189	0.2
Cappgemini 0.625% 250623	400 000	4 137	0.1
Cappgemini 1.000% 241018	200 000	2 091	0.0
Cappgemini 1.125% 300623	1 200 000	12 844	0.2
Cappgemini 1.625% 260415	400 000	4 347	0.1
Cappgemini 2.375% 320415	800 000	9 594	0.1
Cappgemini 2.500% 230701	300 000	3 197	0.0
Cargotec 1.625% 260923	600 000	5 948	0.1
Cargotec 1.750% 220328	600 000	6 094	0.1
Cargotec 2.375% 240328	700 000	7 230	0.1
Carrefour 1.000% 270517	600 000	6 393	0.1
Carrefour Banque FRN 230912	300 000	3 032	0.0
Castellum 1.545% 251127	10 000 000	10 092	0.2
Chubb INA Holdings 1.400% 310615	100 000	1 115	0.0
Chubb INA Holdings 2.500% 380315	200 000	2 643	0.0
Cie Generale des Etablissements 0.000% 281102	600 000	6 023	0.1
Cie Generale des Etablissements 0.25% 321102	1 200 000	12 157	0.2
Cie Generale des Etablissements 0.625% 401102	600 000	6 174	0.1
Citigroup 1.250% 290410	400 000	4 331	0.1
Citigroup 1.500% 281026	400 000	4 399	0.1
Citigroup VAR 271008	700 000	7 143	0.1
CNP Assurances VAR 450605	100 000	1 156	0.0
CNP Assurances 0.375% 280308	900 000	9 032	0.1
CNP Assurances 2.500% 510630	1 900 000	20 787	0.3
CNP Assurances 2.750% 290205	500 000	5 799	0.1
CNP Assurances VAR 470610	200 000	2 425	0.0
CNP Assurances VAR 500727	300 000	3 211	0.0
CNP Assurances VAR 651118	100 000	1 122	0.0
Coca-Cola 0.800% 400315	400 000	4 155	0.1
Coca-Cola 1.100% 360902	200 000	2 222	0.0
Coca-Cola European Partners 1.125% 290412	300 000	3 208	0.0
Coca-Cola European Partners 1.875% 300318	200 000	2 279	0.0
Coca-Cola HBC Finance 1.625% 310514	200 000	2 270	0.0
Cofinimmo 0.875% 301202	200 000	2 046	0.0
Commerzbank 0.250% 240916	500 000	5 027	0.1
Commerzbank 0.375% 270901	300 000	3 039	0.0
Commerzbank 0.500% 261204	300 000	3 081	0.0
Commerzbank 0.625% 240828	300 000	3 097	0.0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Commerzbank 0.875% 270122	200 000	2 057	0.0
Commerzbank 1.125% 240524	400 000	4 165	0.1
Commerzbank 1.250% 231023	500 000	5 203	0.1
Commerzbank 1.500% 220921	400 000	4 141	0.1
Commerzbank 1.500% 280828	200 000	2 205	0.0
Commerzbank 1.875% 280228	200 000	2 194	0.0
Commerzbank VAR 260324	900 000	9 181	0.1
Conti-Gummi Finance 1.125% 240925	1 700 000	17 696	0.3
Conti-Gummi Finance 2.125% 231127	700 000	7 442	0.1
Continental 2.500% 260827	3 000 000	33 672	0.5
Cooperative Rabobank 0.625% 240227	200 000	2 059	0.0
Cooperative Rabobank 1.125% 310507	500 000	5 525	0.1
Cooperative Rabobank 3.875% 230725	800 000	8 842	0.1
Cooperative Rabobank VAR 280505	1 000 000	10 550	0.2
Cooperative Rabobank VAR CoCo Perpetual	1 200 000	13 363	0.2
Cooperative Rabobank VAR CoCo Perpetual	1 200 000	13 197	0.2
Covestro 1.375% 300612	1 400 000	15 183	0.2
Covivio 1.625% 300623	500 000	5 412	0.1
Credit Agricole 0.875% 320114	500 000	5 283	0.1
Credit Agricole 1.000% 290703	200 000	2 176	0.0
Credit Agricole 1.750% 290305	700 000	7 875	0.1
Credit Agricole 1.875% 261220	700 000	7 760	0.1
Credit Agricole 2.000% 290325	1 000 000	11 127	0.2
Credit Agricole 2.625% 270317	1 500 000	16 958	0.3
Credit Agricole 4.250% 491231 VAR	200 000	2 257	0.0
Credit Agricole Assurances 2.000% 300717	400 000	4 313	0.1
Credit Agricole Assurances 2.625% 480129 VAR	100 000	1 090	0.0
Credit Agricole Assurances 4.750% 480927 VAR	100 000	1 252	0.0
Credit Agricole Assurances VAR Perpetual	100 000	1 152	0.0
Credit Agricole VAR 260422	400 000	4 185	0.1
Credit Agricole VAR 300605	1 400 000	14 696	0.2
Credit Agricole VAR CoCo (Perpetual)	1 200 000	13 080	0.2
Credit Agricole VAR CoCo Perpetual	1 000 000	9 162	0.1
Credit Agricole VAR CoCo Perpetual	1 000 000	10 012	0.2
Credit Mutuel Arkea 0.010% 260128	300 000	3 020	0.0
Credit Mutuel Arkea 0.875% 270507	300 000	3 181	0.0
Credit Mutuel Arkea 3.375% 310311	500 000	6 158	0.1
Credit Mutuel Arkea 3.500% 290209	1 000 000	12 188	0.2
Credit Mutuel Arkea VAR 290611	400 000	4 283	0.1
Credit Mutuel Arkea VAR 291025	500 000	5 235	0.1
Credit Suisse 0.450% 250519	200 000	2 060	0.0
Credit Suisse 0.650% 290910	400 000	4 139	0.1
Credit Suisse VAR 250717	400 000	4 185	0.1
Credit Suisse VAR 260402	600 000	6 823	0.1
Credit Suisse VAR 280114	700 000	7 208	0.1
CTP 0.625% 231127	1 200 000	12 160	0.2
CTP 2.125% 251001	400 000	4 255	0.1
Danaher 2.500% 300330	900 000	10 816	0.2
Danica Pension Livsforsikrings VAR 450929	200 000	2 293	0.0
Danone 0.395% 290610	300 000	3 111	0.0
Danone 0.571% 270317	100 000	1 049	0.0
Danone VAR Perpetual	5 000 000	51 732	0.8
De Volksbank 0.010% 240916	200 000	2 025	0.0
De Volksbank 301022 VAR	2 000 000	21 243	0.3
Deutsche Bahn Finance VAR Perpetual	2 100 000	22 173	0.3
Deutsche Bahn Finance VAR Perpetual	2 000 000	20 371	0.3
Deutsche Bank 1.625% 270120	400 000	4 203	0.1
Deutsche Bank 1.750% 280117	200 000	2 119	0.0
Deutsche Bank VAR 251119	300 000	3 064	0.0
Deutsche Bank VAR 301119	300 000	3 170	0.0
Deutsche Boerse VAR Perpetual	1 500 000	15 483	0.2
DH Europe Finance II 1.350% 390918	700 000	7 581	0.1
DH Europe Finance II 1.800% 490918	400 000	4 570	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
DNA 1.375% 250327	1 100 000	11 648	0.2
DNB Bank 0.250% 240409	200 000	2 040	0.0
DNB Bank CoCo VAR Perpetual	1 100 000	9 383	0.1
Dow Chemical 1.125% 320315	900 000	9 406	0.1
Dow Chemical 1.875% 400315	500 000	5 615	0.1
DS Smith 0.875% 260912	1 500 000	15 395	0.2
DS Smith 1.375% 240726	1 000 000	10 414	0.2
DSV Panalpina 0.375% 270226	1 200 000	12 184	0.2
Edenred 1.375% 290618	500 000	5 418	0.1
Elekta FRN 220328	10 000 000	10 118	0.2
Elekta FRN 250313	60 000 000	60 143	0.9
Eli Lilly 1.700% 491101	300 000	3 575	0.1
Elia System Operator 0.875% 300428	300 000	3 180	0.0
Elia System Operator VAR 680905	2 000 000	21 141	0.3
Ellevio 1.728% 270611	28 000 000	28 928	0.4
ELM BV for Swiss Reinsurance VAR Perpetual	100 000	1 088	0.0
Engie VAR Perpetual	1 500 000	15 384	0.2
Epiroc FRN 260518	10 000 000	10 071	0.2
Equinix 2.875% 260201	550 000	2 811	0.0
ERG 0.500% 270911	700 000	7 110	0.1
ERG 0.500% 270911	800 000	8 141	0.1
ERG 1.875% 250411	500 000	5 409	0.1
Erste Group Bank 0.050% 250916	200 000	2 021	0.0
Erste Group Bank 0.100% 281116 VAR	300 000	3 007	0.0
Erste Group Bank 0.875% 270513	300 000	3 181	0.0
Erste Group Bank VAR 310908	1 000 000	10 484	0.2
Erste Group Bank VAR CoCo Perpetual	2 000 000	21 580	0.3
Erste Group Bank VAR CoCo Perpetual	1 400 000	14 596	0.2
Erste Group Bank VAR Perpetual	600 000	6 083	0.1
EssilorLuxottica 0.500% 280605	1 000 000	10 407	0.2
Esstty 0.500% 300203	800 000	8 216	0.1
Ethias 5.000% 260114	300 000	3 524	0.1
Euroclear Investments VAR Perpetual	2 000 000	22 466	0.3
Eurofins Scientific 2.250% 220127	300 000	3 089	0.0
Eurofins Scientific 3.375% 230130	800 000	8 544	0.1
Eurofins Scientific 3.750% 260717	2 100 000	24 763	0.4
Evonik Industries VAR 770707	1 500 000	15 460	0.2
Fastighets Balder 1.125% 270129	1 900 000	19 368	0.3
Fastighets Balder 1.250% 280128	1 500 000	15 219	0.2
Fastighets Balder FRN 241206	10 000 000	9 937	0.2
Fastighets Stenvalvet FRN 240205	20 000 000	19 954	0.3
FCA Bank of Ireland 0.250% 230228	200 000	2 017	0.0
FCA Bank of Ireland 0.500% 230918	500 000	5 075	0.1
FCA Bank of Ireland 0.500% 240913	1 000 000	10 165	0.2
FCA Bank of Ireland 0.625% 221124	2 100 000	21 338	0.3
FCA Bank of Ireland 1.000% 220221	1 200 000	12 211	0.2
FCA Bank of Ireland 1.250% 220621	2 100 000	21 498	0.3
FCC Aqualia 1.413% 220608	2 900 000	29 593	0.5
FCC Aqualia 2.629% 270608	2 500 000	27 508	0.4
FCC Servicios Medio Ambiente 1.661% 261204	900 000	9 519	0.1
FedEx 1.300% 310805	1 000 000	10 826	0.2
FedEx 1.625% 270111	800 000	8 780	0.1
Ferrovial Emisiones 0.540% 281112	200 000	2 032	0.0
Fidelity National Information 2.950% 390521	800 000	10 330	0.2
Firmenich Productions Participation 1.750% 300430	1 800 000	20 149	0.3
Fresenius 1.125% 330128	1 000 000	10 624	0.2
Fresenius 2.875% 290215	400 000	4 811	0.1
Fresenius Medical Care 1.500% 300529	2 000 000	21 831	0.3
General Mills 0.450% 260115	200 000	2 055	0.0
Givaudan Finance Europe 1.625% 320422	800 000	9 183	0.1
Globalworth Real Estate Investments 2.950% 260729	300 000	3 173	0.0
Goldman Sachs 0.125% 240819	600 000	6 058	0.1
Goldman Sachs 0.875% 300121	700 000	7 393	0.1
Goldman Sachs 1.250% 250501	1 000 000	10 451	0.2
Goldman Sachs 1.625% 260727	1 000 000	10 873	0.2
Goldman Sachs 2.000% 281101	700 000	7 992	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Goldman Sachs 2.000% 230727	300 000	3 180	0,0
Goldman Sachs 2.000% 280322	200 000	2 262	0,0
Goldman Sachs 3.000% 310212	500 000	6 362	0,1
Goldman Sachs 3.375% 250327	400 000	4 582	0,1
Grand City Properties VAR Perpetual	2 000 000	20 754	0,3
Grand City Properties VAR Perpetual	600 000	5 961	0,1
Groupama VAR 490529	500 000	5 809	0,1
H Lundbeck 0.875% 271014	360 000	3 696	0,1
Heathrow Funding 1.500% 251012	800 000	8 412	0,1
Heathrow Funding 1.875% 320712	200 000	2 190	0,0
Heimstaden Bostad 1.125% 260121	1 000 000	10 418	0,2
Heimstaden Bostad 1.375% 270303	1 000 000	10 569	0,2
Heimstaden Bostad 2.125% 230905	1 000 000	10 589	0,2
Hella 0.500% 270126	1 700 000	17 179	0,3
Hexagon FRN 241126	20 000 000	19 973	0,3
Hexagon FRN 261207	20 000 000	19 987	0,3
Holcim Finance Luxembourg 0.500% 310423	1 000 000	10 101	0,2
Holding d'Infrastructures de Transp 1.625% 271127	300 000	3 215	0,0
Holding d'Infrastructures de Transp 1.625% 290918	200 000	2 140	0,0
Holding d'Infrastructures de Transp 2.500% 270504	700 000	7 880	0,1
HSBC Holdings 0.309% 261113 VAR	300 000	3 055	0,0
HSBC Holdings 0.770% 311113 VAR	300 000	3 124	0,0
HSBC Holdings 3.000% 250630	250 000	2 815	0,0
HSBC Holdings VAR CoCo Perpetual	1 200 000	11 093	0,2
HSBC Holdings VAR CoCo Perpetual	1 200 000	10 055	0,2
HSBC VAR CoCo Perpetual	2 000 000	22 471	0,3
Humlegården Fastigheter 1.205% 250922	10 000 000	10 005	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 270922	10 000 000	10 061	0,2
Husqvarna FRN 230214	2 000 000	2 010	0,0
Husqvarna FRN 240301	7 000 000	7 155	0,1
ICA Gruppen FRN 250228	8 000 000	7 987	0,1
Imersys 2.000% 241210	200 000	2 136	0,0
Imersys 1.500% 270115	200 000	2 094	0,0
Infineon Technologies 1.125% 260624	1 100 000	11 682	0,2
Infineon Technologies 1.625% 290624	500 000	5 494	0,1
Infineon Technologies 2.000% 320624	800 000	9 149	0,1
Informa 1.250% 280422	500 000	5 048	0,1
Infra Park 1.625% 280419	500 000	5 196	0,1
ING Groep 1.125% 250214	200 000	2 106	0,0
ING Groep 1.375% 280111	200 000	2 195	0,0
ING Groep 2.000% 280920	500 000	5 742	0,1
ING Groep 2.500% 301115	300 000	3 733	0,1
ING Groep VAR 280411	300 000	3 193	0,0
ING Groep VAR 290215	800 000	8 552	0,1
ING Groep VAR 290218	400 000	4 021	0,1
ING Groep VAR 290926	1 200 000	12 533	0,2
ING Groep VAR 300322	1 000 000	10 650	0,2
ING Groep VAR 310526	800 000	8 601	0,1
Ingenico 1.625% 240913	2 000 000	20 997	0,3
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.350% 281014	300 000	3 122	0,0
Intesa Sanpaolo 0.750% 241204	1 000 000	10 315	0,2
Intesa Sanpaolo 1.000% 240704	400 000	4 148	0,1
Intesa Sanpaolo 1.000% 261119	700 000	7 308	0,1
Intesa Sanpaolo 1.375% 240118	600 000	6 270	0,1
Intesa Sanpaolo 1.750% 280320	400 000	4 363	0,1
Intesa Sanpaolo 1.750% 290704	500 000	5 497	0,1
Intesa Sanpaolo 2.125% 230830	600 000	6 369	0,1
Intesa Sanpaolo 2.125% 250526	400 000	4 354	0,1
Intesa Sanpaolo 4.000% 231030	200 000	2 237	0,0
Ipsen 1.875% 230616	1 700 000	17 501	0,3
Islandsbanki 0.500% 231120	300 000	3 018	0,0
ISS Global 0.875% 260618	1 500 000	14 898	0,2
ISS Global 1.500% 270831	2 000 000	20 357	0,3
John Deere Cash Management 1.650% 390613	800 000	9 697	0,1
John Deere Cash Management 2.200% 320402	800 000	9 757	0,1
Johnson Controls International 0.375% 270915	400 000	4 077	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Johnson Controls International 1.000% 320915	1 000 000	10 604	0,2
JPMorgan Chase VAR 280224	500 000	5 109	0,1
JPMorgan Chase VAR 280518	700 000	7 712	0,1
JPMorgan Chase VAR 310725	400 000	4 301	0,1
JPMorgan Chase VAR 321104	600 000	6 502	0,1
Jyske Bank VAR 240620	200 000	2 041	0,0
Jyske Bank VAR 251015	400 000	4 046	0,1
KBC Groep VAR 290918	400 000	4 186	0,1
KBC Groep VAR 291203	300 000	3 001	0,0
KBC Group 1.125% 240125	200 000	2 085	0,0
KBC Group VAR 260910	600 000	6 042	0,1
Klepierre 1.625% 321213	200 000	2 192	0,0
Klovern FRN 230605	4 700 000	4 850	0,1
Klovern FRN 240416	30 000 000	30 225	0,5
Kojamo 1.875% 270527	200 000	2 173	0,0
Koninklijke KPN 0.625% 250409	200 000	2 049	0,0
Koninklijke KPN 0.875% 321214	500 000	5 115	0,1
Koninklijke KPN 1.125% 280911	1 500 000	15 648	0,2
Koninklijke KPN 5.000% 261118	300 000	3 875	0,1
Koninklijke Philips 2.000% 300330	400 000	4 672	0,1
KPN 5.625% 240930	100 000	1 196	0,0
Kungsleden 1.510% 241206	10 000 000	10 062	0,2
Kungsleden FRN 250827	20 000 000	20 203	0,3
La Banque Postale 1.000% 241016	200 000	2 088	0,0
La Banque Postale 2.000% 280713	200 000	2 279	0,0
La Banque Postale VAR 260617	300 000	3 066	0,0
La Banque Postale VAR 310126	200 000	2 029	0,0
La Mondiale 0.750% 260420	900 000	9 149	0,1
La Mondiale 2.125% 310623	300 000	3 198	0,0
La Mondiale 491231 VAR (Callable - Perp)	300 000	3 490	0,1
La Poste 1.000% 340917	300 000	3 248	0,0
La Poste 1.375% 320421	1 000 000	11 161	0,2
La Poste 1.450% 281130	200 000	2 248	0,0
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.200% 290509	800 000	8 281	0,1
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.875% 260928	500 000	5 446	0,1
Länsförsäkringar Bank 0.125% 250219	200 000	2 019	0,0
Länsförsäkringar Bank VAR CoCo Perpetual	10 000 000	10 136	0,2
LeasePlan 0.125% 230913	500 000	5 040	0,1
LeasePlan 3.500% 250409	3 000 000	34 342	0,5
LKAB 0.875% 250310	30 000 000	30 169	0,5
Lloyds Bank Corporate Markets 2.375% 221004	400 000	4 493	0,1
Lloyds Banking Group 1.500% 270912	400 000	4 405	0,1
London Stock Exchange Group 1.750% 290919	100 000	1 115	0,0
Lonza Finance 1.625% 270421	900 000	9 915	0,2
Loomis FRN 230918	18 000 000	17 862	0,3
Luminor Bank VAR 241203	300 000	3 041	0,0
Macquarie Group 0.350% 280303	800 000	8 082	0,1
Mapfre 470331 VAR	200 000	2 343	0,0
Mapfre 480907 VAR	200 000	2 336	0,0
Medtronic Global Holdings 1.375% 401015	600 000	6 583	0,1
Medtronic Global Holdings 1.500% 390702	400 000	4 486	0,1
Medtronic Global Holdings 1.625% 501015	300 000	3 374	0,1
Medtronic Global Holdings 2.250% 390307	400 000	4 993	0,1
Merck KGaA VAR 800909	1 900 000	19 573	0,3
Merck KGaA VAR Perpetual	1 400 000	15 538	0,2
Merck KGaA VAR Perpetual	2 900 000	29 993	0,5
Metso Outotec 0.875% 280526	700 000	7 109	0,1
Mitsubishi UFJ Financial Group 0.680% 230126	100 000	1 023	0,0
Mitsubishi UFJ Financial Group 0.980% 231009	400 000	4 150	0,1
Mizuho Financial Group 0.214% 251007	400 000	4 067	0,1
Mizuho Financial Group 0.693% 301007	400 000	4 155	0,1
Mizuho Financial Group 0.797% 300415	300 000	3 142	0,0
Mizuho Financial Group 0.956% 241016	200 000	2 089	0,0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Mizuho Financial Group 1.020% 231011	100 000	1 036	0,0
Mizuho Financial Group 1.598% 280410	200 000	2 227	0,0
MMS USA Investments 0.625% 250613	700 000	7 181	0,1
MMS USA Investments 1.750% 310613	800 000	8 770	0,1
Molnlycke 0.625% 310115	700 000	7 059	0,1
Molnlycke 0.875% 290905	1 000 000	10 390	0,2
Molnlycke 1.750% 240228	1 300 000	13 778	0,2
Molnlycke 1.875% 250228	1 500 000	16 171	0,2
Mondelez International Holdings 0.000% 260922	200 000	2 018	0,0
Mondelez International Holdings 0.375% 290922	600 000	6 124	0,1
Morgan Stanley 1.375% 261027	700 000	7 564	0,1
Morgan Stanley 1.750% 240311	400 000	4 253	0,1
Morgan Stanley 1.750% 250130	400 000	4 303	0,1
Morgan Stanley 1.875% 230330	300 000	3 155	0,0
Morgan Stanley 1.875% 270427	700 000	7 832	0,1
Muenchener Rueckversicherungs-Gesell 410526	1 000 000	10 458	0,2
Nasdaq 0.875% 300213	1 500 000	15 681	0,2
National Australia Bank 0.250% 240520	500 000	5 109	0,1
National Australia Bank 2.750% 220808	300 000	3 162	0,0
Nationwide Building Society 0.250% 250722	300 000	3 048	0,0
Nationwide Building Society 1.125% 220603	300 000	3 073	0,0
Nationwide Building Society VAR 260308	500 000	5 328	0,1
Nationwide Building Society VAR 290725	500 000	5 258	0,1
NatWest Markets 1.000% 240528	600 000	6 237	0,1
NatWest Markets 2.705% 250402	300 000	3 353	0,1
Nestle Finance International 0.000% 330303	500 000	4 956	0,1
Nestle Finance International 0.375% 401203	500 000	5 105	0,1
NGG Finance VAR 791205	2 000 000	20 460	0,3
NGG Finance VAR 820905	2 800 000	29 134	0,4
NIBC Bank 0.875% 250708	300 000	3 094	0,0
Nibe Industrier FRN 220411	10 000 000	10 073	0,2
Nibe Industrier FRN 240603	22 000 000	22 050	0,3
Nissan Motor 3.201% 280917	400 000	4 368	0,1
NN Group 1.625% 270601	100 000	1 103	0,0
NN Group NV 4.500% 491231 VAR	100 000	1 163	0,0
NN Group VAR 480113	100 000	1 213	0,0
NN Group VAR 490629	100 000	1 116	0,0
Nobina FRN 240213	22 000 000	22 469	0,3
Nordea Bank VAR CoCo Perpetual	1 100 000	10 403	0,2
Nordea Liv & Pension Livsforsikring FRN 280608	6 000 000	5 970	0,1
Nordic Entertainment FRN 250626	26 000 000	26 870	0,4
Nordic Entertainment Group FRN 240523	6 000 000	6 037	0,1
Norsk Hydro 1.000% 221107	12 000 000	12 050	0,2
Nykredit Realkredit 0.125% 240710	200 000	2 015	0,0
Nykredit Realkredit 0.250% 260113	400 000	4 023	0,1
Nykredit Realkredit 0.625% 250117	300 000	3 075	0,0
Nykredit Realkredit 0.750% 270120	200 000	2 063	0,0
Nykredit Realkredit 0.875% 240117	200 000	2 064	0,0
Nykredit Realkredit VAR 271117	600 000	6 293	0,1
OP Corporate Bank 0.100% 271116	200 000	2 016	0,0
OP Corporate Bank 0.500% 250812	200 000	2 063	0,0
OP Corporate Bank 0.600% 270118	200 000	2 060	0,0
OP Corporate Bank 0.625% 291112	200 000	2 069	0,0
OP Corporate Bank 1.625% 300609	1 000 000	10 437	0,2
OP Corporate Bank 5.750% 220228	500 000	5 359	0,1
Orange 0.125% 290916	600 000	6 079	0,1
Orange 1.375% 490904	500 000	5 721	0,1
Orange 1.625% 320407	400 000	4 613	0,1
Orange 8.125% 330128	500 000	9 586	0,1
Orange VAR Perpetual	1 000 000	10 417	0,2
Orange VAR Perpetual	4 000 000	48 790	0,7
Orange VAR Perpetual	2 000 000	21 240	0,3
Orsted 1.500% 291126	300 000	3 394	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Orsted VAR Perpetual	3 500 000	39 958	0.6
Orsted VAR Perpetual	2 000 000	20 664	0.3
Orsted VAR Perpetual	2 000 000	21 115	0.3
PepsiCo 0.500% 280506	200 000	2 082	0.0
PepsiCo 1.050% 501009	300 000	3 204	0.0
PerkinElmer 1.875% 260719	500 000	5 421	0.1
Peugeot 1.125% 290918	700 000	7 389	0.1
Peugeot 2.000% 240323	1 500 000	15 921	0.2
Peugeot 2.000% 250320	3 000 000	32 104	0.5
Peugeot 2.375% 230414	400 000	4 230	0.1
Peugeot 2.750% 260515	700 000	7 866	0.1
Phoenix Group Holdings 4.375% 290124	300 000	3 457	0.1
Phoenix Group Holdings VAR 310904	400 000	3 527	0.1
Prosus 2.031% 320803	500 000	5 239	0.1
PSA Banque France 0.625% 221010	1 300 000	13 239	0.2
PSA Banque France 0.625% 240621	1 200 000	12 285	0.2
PSA Banque France 0.750% 230419	1 500 000	15 361	0.2
PSA Tresorerie 6.000% 330919	500 000	7 587	0.1
Publicis Groupe 0.500% 231103	400 000	4 096	0.1
Publicis Groupe 1.125% 211216	200 000	2 031	0.0
PVH 3.125% 271215	1 300 000	14 515	0.2
PVH 3.625% 240715	1 200 000	13 216	0.2
Raiffeisen Bank 0.250% 250122	200 000	2 035	0.0
Raiffeisen Bank 0.375% 260925	200 000	2 054	0.0
Raiffeisen Bank 6.000% 231016	200 000	2 345	0.0
Raiffeisen Bank VAR 300312	900 000	9 043	0.1
Raiffeisen Bank VAR 320618	200 000	2 169	0.0
RCI Banque 1.125% 270115	3 500 000	35 945	0.5
RCI Banque 1.625% 260526	1 000 000	10 555	0.2
RCI Banque 1.750% 260410	1 000 000	10 621	0.2
RELX Finance 1.000% 240322	100 000	1 039	0.0
RELX Finance 1.500% 270513	500 000	5 459	0.1
Richemont International Holding 0.750% 280526	700 000	7 444	0.1
Richemont International Holding 1.625% 400526	500 000	5 904	0.1
Royal Bank of Scotland 2.500% 230322	400 000	4 246	0.1
Royal Bank of Scotland VAR 250304	900 000	9 562	0.1
Royal Bank of Scotland VAR 251115	200 000	2 054	0.0
Royal Bank of Scotland VAR 260302	1 000 000	10 674	0.2
Royal Schiphol Group 0.875% 320908	231 000	2 446	0.0
Royal Schiphol Group 1.124% 280701	800 000	8 523	0.1
Royal Schiphol Group 2.000% 290406	300 000	3 484	0.1
Ryanair 2.875% 250915	600 000	6 486	0.1
Sagax 1.125% 270130	2 000 000	20 403	0.3
Sagax 2.250% 250313	2 000 000	21 446	0.3
Sagax FRN 230616	8 000 000	7 990	0.1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 1.000% 270812	200 000	2 037	0.0
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 270130	30 000 000	30 159	0.5
Sampo VAR 520903	1 500 000	16 351	0.2
Santander 2.500% 250318	800 000	8 721	0.1
Santander 3.125% 270119	400 000	4 597	0.1
Santander 3.250% 260404	800 000	9 147	0.1
Santander Consumer Bank 0.125% 250225	300 000	3 025	0.0
Santander Consumer Finance 0.375% 240627	400 000	4 079	0.1
Santander Consumer Finance 0.375% 250117	400 000	4 080	0.1
Santander Consumer Finance 0.500% 261114	100 000	1 029	0.0
Santander Consumer Finance 1.000% 240227	200 000	2 078	0.0
Santander Consumer Finance 1.125% 231009	200 000	2 082	0.0
Santander UK Group VAR 250228	200 000	2 027	0.0
Sato 2.250% 230407	1 000 000	10 515	0.2
SBAB Bank 0.500% 250513	200 000	2 065	0.0
SBB Treasury 0.750% 281214	2 300 000	22 875	0.3
Scania 0.125% 230213	1 000 000	10 068	0.2
Scania 2.250% 250603	300 000	3 258	0.0
SCOR VAR SE 510917	800 000	8 173	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
SEB 1.375% 250616	900 000	9 341	0.1
SEB 1.500% 240531	2 200 000	22 797	0.3
SEB VAR 281031	200 000	2 061	0.0
SEB VAR CoCo Perpetual	1 000 000	8 480	0.1
Securitas 1.125% 240220	700 000	7 247	0.1
SES 1.625% 260322	500 000	5 358	0.1
SES 2.000% 280702	1 200 000	13 006	0.2
Signify 2.000% 240511	1 300 000	13 820	0.2
Signify 2.375% 270511	1 100 000	12 259	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 291112	400 000	4 198	0.1
Skandinaviska VAR CoCo Perpetual	1 000 000	8 581	0.1
Societe Generale 0.125% 240215	200 000	2 028	0.0
Societe Generale 0.750% 270125	500 000	5 156	0.1
Societe Generale 0.875% 260701	200 000	2 076	0.0
Societe Generale 0.875% 290924	200 000	2 064	0.0
Societe Generale 1.125% 250123	300 000	3 141	0.0
Societe Generale 1.250% 240215	400 000	4 174	0.1
Societe Generale 1.250% 300612	500 000	5 332	0.1
Societe Generale 1.375% 280113	200 000	2 143	0.0
Societe Generale 1.750% 290322	400 000	4 420	0.1
Societe Generale 2.125% 280927	400 000	4 526	0.1
Societe Generale 2.625% 250227	500 000	5 461	0.1
Societe Generale 4.000% 230607	400 000	4 389	0.1
Societe Generale VAR 260421	700 000	7 325	0.1
Societe Generale VAR 260916	400 000	4 085	0.1
Societe Generale VAR 280223	1 000 000	10 227	0.2
Societe Generale VAR 280922	600 000	6 228	0.1
Societe Generale VAR 301124	1 300 000	13 110	0.2
Sodexo 1.000% 280717	600 000	6 397	0.1
Sogecap 4.125% 491229 VAR	200 000	2 254	0.0
Sparbanken Skane FRN 241021	6 000 000	6 025	0.1
SSE VAR Perpetual	300 000	3 214	0.0
Standard Chartered Bank 2.500% 300909	1 200 000	12 939	0.2
Standard Chartered Bank VAR 271003	500 000	5 460	0.1
Standard Chartered Bank VAR 280127	300 000	3 124	0.0
State Grid Overseas Investment 1.303% 320805	400 000	4 207	0.1
Statkraft 1.500% 300326	200 000	2 243	0.0
Stedin Holding 0.500% 291114	400 000	4 140	0.1
Stockholm Exergi Holding 1.085% 270917	16 000 000	15 968	0.2
Stora Enso 0.625% 301202	700 000	7 162	0.1
Stora Enso FRN 240220	20 000 000	20 367	0.3
Stora Enso FRN 250429	10 000 000	10 489	0.2
Stryker 0.75% 290301	800 000	8 360	0.1
Stryker 1.000% 311203	500 000	5 265	0.1
Sumitomo Mitsui Financial Group 0.632% 291023	500 000	5 190	0.1
Sumitomo Mitsui Financial Group 0.934% 241011	300 000	3 130	0.0
Svensk FastighetsFinansiering 1.391% 250130	30 000 000	30 087	0.5
Svenska Handelsbanken 0.010% 271202	600 000	6 029	0.1
Svenska Handelsbanken 0.500% 300218	200 000	2 070	0.0
Svenska Handelsbanken VAR 280302	500 000	5 139	0.1
Svenska Handelsbanken VAR CoCo Perpetual	1 000 000	8 992	0.1
Svenska Handelsbanken VAR CoCo Perpetual	800 000	6 878	0.1
Swedbank 0.750% 250505	200 000	2 082	0.0
Swedbank VAR 271122	400 000	4 059	0.1
Swedbank VAR CoCo Perpetual	1 000 000	8 743	0.1
Swiss Life 4.375% 491231 VAR (Callable)	200 000	2 289	0.0
Swiss Life VAR 491229	300 000	3 551	0.1
Swiss Re Finance VAR Perpetual	300 000	3 375	0.1
Swisscom 0.375% 281114	300 000	3 113	0.0
Sydney Airport Finance 1.750% 280426	500 000	5 459	0.1
Takeda Pharmaceutical 1.000% 290709	800 000	8 427	0.1
Takeda Pharmaceutical 1.375% 320709	400 000	4 324	0.1
Takeda Pharmaceutical 2.000% 400709	1 000 000	11 450	0.2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Takeda Pharmaceutical 2.250% 261121	1 000 000	11 312	0.2
Takeda Pharmaceutical 3.000% 301121	500 000	6 193	0.1
Tele2 1.125% 240515	1 000 000	10 398	0.2
Tele2 2.125% 280515	3 000 000	33 907	0.5
Tele2 FRN 271103	24 000 000	24 244	0.4
Telefonica Emisiones 1.528% 250117	300 000	3 217	0.0
Telefonica Emisiones 1.807% 320521	400 000	4 516	0.1
Telefonica Emisiones 1.957% 390701	1 000 000	11 628	0.2
Telefonica Europe 0.664% 300203	500 000	5 168	0.1
Telefonica Europe 1.201% 270821	1 000 000	10 751	0.2
Telefonica Europe 1.447% 270122	400 000	4 339	0.1
Telenor 0.250% 280214	500 000	5 111	0.1
Telenor 0.750% 260531	200 000	2 101	0.0
Telenor 2.625% 241206	400 000	4 472	0.1
Telenor 2.750% 220627	100 000	1 050	0.0
Teleperformance 0.250% 271126	700 000	7 012	0.1
Teleperformance 1.500% 240403	1 500 000	15 701	0.2
Teleperformance 1.875% 250702	1 000 000	10 812	0.2
Telia 2.125% 340220	1 000 000	12 173	0.2
Telia VAR 1.375% 810511	5 000 000	51 055	0.8
Telia VAR 771004	7 500 000	7 719	0.1
Telia VAR 780404	3 000 000	31 765	0.5
Telstra 1.000% 300423	100 000	1 082	0.0
TenneT Holding 0.125% 321130	300 000	3 002	0.0
TenneT Holding 0.500% 401130	100 000	1 008	0.0
TenneT Holding 1.500% 390603	400 000	4 769	0.1
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.375% 300925	400 000	4 106	0.1
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.750% 320724	1 000 000	10 612	0.2
Thermo Fisher Scientific 1.500% 391001	1 100 000	12 183	0.2
Thermo Fisher Scientific 1.750% 270415	500 000	5 544	0.1
Thermo Fisher Scientific 1.875% 491001	600 000	6 993	0.1
Tieto 1.375% 240912	400 000	4 076	0.1
Tieto 2.000% 250617	1 400 000	14 536	0.2
Toronto-Dominion Bank 0.375% 240425	300 000	3 064	0.0
Toronto-Dominion Bank 0.625% 230720	500 000	5 142	0.1
Transurban Finance 3.000% 300408	1 500 000	18 345	0.3
Ubisoft Entertainment 0.878% 271124	700 000	7 066	0.1
UBS 1.500% 241130	300 000	3 154	0.0
UBS VAR 250417	200 000	2 094	0.0
UBS VAR 281105	450 000	4 543	0.1
Unibail-Rodamco-Westfield 0.625% 270504	500 000	5 006	0.1
Unibail-Rodamco-Westfield 1.375% 311204	500 000	5 066	0.1
Unibail-Rodamco-Westfield VAR Perpetual	1 500 000	14 222	0.2
UniCredit 1.800% 300120	400 000	4 214	0.1
UniCredit VAR 250625	300 000	3 117	0.0
UniCredit VAR 250703	550 000	5 725	0.1
UniCredit VAR 260120	300 000	3 065	0.0
UniCredit VAR 260616	300 000	3 132	0.0
UniCredit VAR 270722	700 000	7 477	0.1
Unilever 1.500% 390611	100 000	1 197	0.0
Unione di Banche Italiane 1.500% 240410	500 000	5 274	0.1
UNIQA Insurance Group 1.375% 300709	500 000	5 487	0.1
UNIQA Insurance Group VAR 351009	800 000	8 517	0.1
Uniqa Insurance Group VAR 430731	1 500 000	17 455	0.3
Upjohn Finance 1.362% 270623	900 000	9 596	0.1
Upjohn Finance 1.908% 320623	900 000	10 013	0.2
UPM-Kymmene 0.125% 281119	600 000	6 012	0.1
Verizon Communications 0.875% 270408	300 000	3 170	0.0
Verizon Communications 1.250% 300408	300 000	3 284	0.1
Verizon Communications 1.500% 390919	300 000	3 324	0.1
Vestas Wind Systems 2.750% 220311	550 000	5 667	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
VF 0.625% 320225	500 000	5 080	0.1
Vodafone Group 0.500% 240130	200 000	2 047	0.0
Vodafone Group 0.900% 261124	900 000	9 530	0.1
Vodafone Group 1.125% 251120	300 000	3 184	0.0
Vodafone Group 1.500% 270724	500 000	5 477	0.1
Vodafone Group 1.625% 301124	1 000 000	11 259	0.2
Vodafone Group 1.750% 230825	300 000	3 167	0.0
Vodafone Group 5.375% 220606	200 000	2 172	0.0
Volvo Treasury 1.500% 231213	20 000 000	20 527	0.3
Volvo Treasury VAR 780310	5 000 000	54 689	0.8
Volvofinans Bank 0.858% 251120	10 000 000	10 013	0.2
Volvofinans Bank FRN 280411	12 000 000	12 058	0.2
Vonovia Finance 1.000% 300709	300 000	3 200	0.0
Vonovia Finance 1.125% 340914	300 000	3 207	0.0
Vonovia Finance 1.625% 391007	300 000	3 369	0.1
Vonovia Finance VAR 491231	2 000 000	20 823	0.3
Westpac Securities 0.300% 240625	200 000	2 043	0.0
Whirlpool EMEA Finance 0.500% 280220	900 000	9 207	0.1
Whirlpool Finance 1.100% 271109	500 000	5 373	0.1
Whirlpool Finance 1.250% 261102	700 000	7 528	0.1
Wolters Kluwer 0.750% 300703	400 000	4 203	0.1
Worldline 0.875% 270630	500 000	5 225	0.1
WPP Finance 1.375% 250320	700 000	7 419	0.1
WPP Finance 2.375% 270519	900 000	10 152	0.2
WPP Finance 3.000% 231120	300 000	3 289	0.1
WPP Finance Deutschland 1.625% 300323	400 000	4 409	0.1
Zürich Finance Ireland Designated 1.625% 390617	200 000	2 392	0.0
Zürich Finance Ireland Designated VAR 500917	200 000	2 151	0.0
		5 891 231	89,7

Säkerställda obligationer

Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	50 000 000	50 686	0.8
SEB Bolån 574 1.500% 211215	5 000 000	5 075	0.1
SEB Bolån 575 1.500% 221221	5 000 000	5 154	0.1
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	9 000 000	9 339	0.1
		70 254	1,1

Statsobligationer

CCR RE VAR 400715	300 000	3 227	0,0
		3 227	0,0

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

0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
ITRAXX-EUROPES34V1-7Y-C DS	2 619	0,0	2 585	0,0
	2 619	0,0	2 585	0,0
Övriga Derivatinstrument				
Euro Buxl Future 4.000% 2021-03-10	-20 370	-0,3	0	0,0
Euro-Bobl Future 6.000% 2021-03-10	331 439	5,0	0	0,0
Euro-Bund Future 6.000% 2021-03-10	167 791	2,6	0	0,0
Euro-Schatz Future 6.000% 2021-03-10	779 583	11,9	0	0,0
SGB2Y March Future 2021-03-17	-123 019	-1,9	0	0,0
SGB5Y March Future 2021-03-17	-139 191	-2,1	0	0,0
UK Long Gilt 4.000% 2021-03-31	-4 565	-0,1	0	0,0
US 10 Year Note Future 2021-03-31	-7 998	-0,1	0	0,0
US 5 Year Note Future 2021-04-06	-63 204	-1,0	0	0,0
	920 527	14,0	0	0,0

Övriga finansiella instrument

1,3

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			
AbbVie 2.125% 290601	500 000	5 768	0.1
Becton Dickinson 1.208% 260604	1 800 000	18 918	0.3
Credit Agricole 0.125% 271209	900 000	9 036	0.1
ING Groep VAR 301113	600 000	6 112	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
LocalTapiola VAR 431123	1 000 000	10 232	0.2
		50 066	0,8

OTC Derivatinstrument

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
FXFwd-EUR/SEK-20210202	953	0,0	953	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210202	1	0,0	1	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210202	2	0,0	2	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210202	33 165	0,5	33 165	0,5
FXFwd-EUR/SEK-20210702	1 328	0,0	993	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20210202	-57	0,0	-57	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210202	-319	0,0	-319	0,0
	35 073	0,5	34 739	0,5

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 6 052 478 92,2

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -375 0,0

Summa finansiella instrument 6 052 103 92,2

Netto övriga tillgångar och skulder 512 538 7,8

Fondförmögenhet 6 564 641 100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	5,1
Standardavvikelse jmf-index, %	3,6
Tracking error, %	1,5
Duration, år	5,3
Spreadexponering	6,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	2,7

Value at Risk, VaR

Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen	1,07
Högsta	1,81
Lägsta	0,80
Genomsnittlig	1,14

Kreditbetyg värdepapper

% av fond

Investment Grade	% av fond
AAA	1,1
AA+/AA/AA-	1,0
A+/A/A-	14,5
BBB+/BBB/BBB-	74,4
High Yield	
BB+/BB/BB-	1,3
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde	7,7

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 95,4 %. Portföljens andel med officiellt kreditbetyg kan inkludera emittentens kreditbetyg i de fall enskilda räntepapper saknar officiellt kreditbetyg.

Extern jämförelse

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, företag
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,55
Transaktionskostnader, tSEK*	222
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	54
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	3,60

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år 1,0

Derivatinstrument

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	132,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	99,1

Derivatinstrument	201231
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	111,4

Köp och försäljning av finansiella instrument

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	6,2
Omsättning genom fonder förvaltade 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

BofA Securities Europe SA, Danske Bank A/S, Morgan Stanley, Nordea Bank ABP, Skandinaviska Enskilda Banken AB

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	8,2
JPMorgan Chase & Co	0,5
Skandinaviska Enskilda Banken	0,5

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	6 014 779	4 395 402
Penningmarknadsinstrument	0	120 940
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	37 699	980
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 052 478	4 517 322
Bankmedel och övriga likvida medel	426 283	349 320
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 941	33 283
Övriga tillgångar	5 614 999	352 474
Summa tillgångar	12 143 701	5 252 398

Skulder, tSEK

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	375	1 051
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	375	1 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	577	651
Övriga skulder	5 578 107	351 022
Summa skulder	5 579 060	352 723
Fondförmögenhet	6 564 641	4 899 675

Poster inom linjen, tSEK

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	73 624	20 565
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 663	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 253	5 578

I övriga tillgångar ingår fordringar å 5.614.999 tkr, i övriga skulder ingår skulder å 5.578.107 tkr. Dessa avser s.k. olikviderade affärer, som är gjorda innan årsskiftet, men där betalning sker först efter 2020-12-31. Beloppen anses väsentliga i relation till fondförmögenheten.

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-147 438	239 841
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-152	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-17 840	-15
Ränteintäkter	94 268	90 111
Valutakursvinster och -förluster netto	230 894	-116 971
Övriga intäkter	37	124
Summa intäkter och värdeförändring	159 769	213 090
Kostnader, tSEK		
Förvaltningskostnader	31 180	34 835
Räntekostnader	591	1 175
Övriga finansiella kostnader	419	20
Övriga kostnader	268	239
Summa kostnader	32 458	36 269
Årets resultat	127 311	176 821

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	4 899 675
Andelsutgivning	3 260 547
Andelsinlösen	-1 722 892
Årets resultat enligt resultaträkning	127 311
Fondförmögenhet vid årets slut	6 564 641

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav i överlåtbara värdepapper. Indirekta investeringar i exempelvis indexderivat och börshandlade fonder omfattas vanligtvis inte av hållbarhetsarbetet eftersom, till exempel, utbudet av hållbara alternativ är begränsat. När vi har möjligheten att välja hållbara indirekta investeringar eller produkter som uppfyller samma syfte som de indirekta investeringarna och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs krav används dessa i första hand. Högst 10 % av fondens innehav kan bestå av sådana indirekta investeringar. Ränte- och kreditderivat kan användas för att nå önskvärd exponering mot innehav eller valuter, dessa är inte innehav där fondbolaget kan påverka ett bolag.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling)

Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med måttbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i företagsobligationer utgivna av de bolag i varje bransch som har relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretisk.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

Vapen och/eller krigsmateriel

Alkohol

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.

Kommersiell spelverksamhet

Pornografi

Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretisk.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i överlåtbara värdepapper som är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. (Detta innebär bland annat att företaget i sin verksamhet verkar för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte accepterar diskriminering eller barnarbete. Dessutom ska bolagen bedriva ett för sin bransch godtagbart miljöarbete och arbeta med sina miljörelaterade risker och möjligheter.)

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fossila exkluderingar: Fonden har långtgående exkluderingar av fossila bränslen (olja, kol och gas). Fonden kan emellertid investera i bolag som erbjuder viktiga miljö- och säkerhetsprodukter och tjänster till fossilindustrin, samt i bolag som har intäkter i linje med FNs hållbarhetsmål (SDG) som är större eller lika med den fossila intäkten, och i bolag som Swedbank Robur anser har hög energiomställningspotential i linje med Parisavtalet.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltare involverade i påverkansarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainalytics Engagement Service.

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de värdepappersutgivare i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Vidare avstår fonden helt från investeringar i företag som tillverkar eller säljer vapen.

Exempel på emittenter som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Getinge som under året emitterade certifikat för att finansiera produktionen av respiratorer under Coronapandemin. Andra investeringar som valts in är bl.a. gröna obligationer från Orsted som ska bidra till produktion av vindkraftsparker, Nobina som finansierar biobränsle bussar, Volvofinans för att finansiera en fossilfri bilflotta samt StoraEnso som avser att öka tillverknings av produkter som ska ersätta engångsplastartiklar.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dessutom är Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter en integrerad del av investeringsprocessen. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emittenter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Exempel på sektorer och bolag som under året valts bort utöver Swedbank Roburs policy för Ansvarsfulla investeringar är spelbolag (betting och casino), företag som bryter mot internationella normer samt bolag som producerar el och kraft från olja och kol till mer än 5 % eller bolag där mer än 5 % av intäkterna kommer från överföring/transport av olja och kol. Även bolag som producerar el och kraft från gas till mer än 50 % eller bolag där mer än 50 % av intäkterna kommer från överföring/transport av gas har valts bort. Detsamma gäller elnätsföretag där mer än hälften av den transporterade elen kommer från fossila bränslen.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 7 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 21 emittenter genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Stockholm Exergi, Credit Agricole, HSBC, Volvofinans, Assicurazioni Generali och Santander UK. Eftersom fonden investerar i emittenter som har ett bra hållbarhetsarbete är avsikten med dialogerna att få fördjupad kunskap om emittentens hållbarhetsarbete samt att ge förbättringsförslag.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return Index, som följer utvecklingen på europeiska företagsobligationer med en genomsnittlig löptid på ca 5 år och med kreditbetyg motsvarande investment grade, vilket innebär betyg BBB- eller högre. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ Value-at-Risk-modell.

VaR-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

Fondens risker

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondenas innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid.

Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot kreditrisk. Denna risk begränsas dock, då förvaltaren främst söker exponering mot företag med hög kreditrating.

- Likviditetsrisk. 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.
- Fonden kan använda derivat i mycket stor utsträckning vilket kan påverka fondens riskprofil i stor omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer. Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner. Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas. Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och ömtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse 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 avslutspris på balansdagen (2020-12-31). 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.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("hållbarhetsinformationen"). Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen. Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder. Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG.

Stockholm den 9 mars 2021

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 9 mars 2021.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor