

Förbundsrentefond Kort

Swedbank Robur Förbundsrentefond Kort

Årsberättelse 2020

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

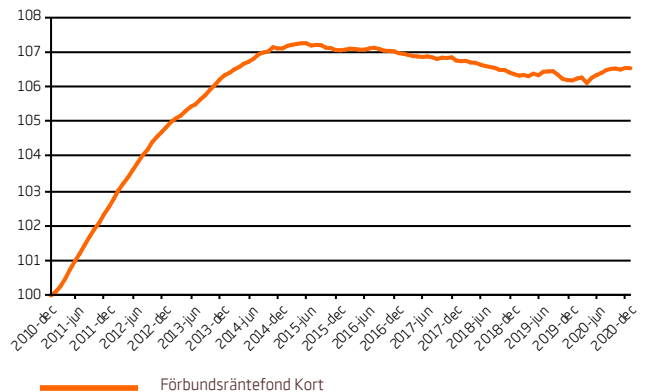
Jämförelseindex: OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	95 971	7,7
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	81 250	6,6
Riksbanken Certifikat 210113	80 000	6,5
SEB Bolån 575 1.500% 221221	74 216	6,0
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	72 278	5,8

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Förbundsrentefond Kort är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden placerar huvudsakligen i penningmarknadsinstrument och statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och regioner samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fondens placeringar ska vid investeringstillfället ha en kreditrating på lägst BBB-. Fonden får också investera i skuldförbindelser utan officiell rating men som fondbolaget bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska uppgå till minst -1 och maximalt +1 år. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden riktar sig till Landsorganisationen i Sverige (LO) och dess förbund. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar men har även hållbarhets- och etikkriterier som går utöver policyn. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 0,3 %. Jämförelseindex sjönk med -0,2 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Aktivitetsgraden var särskilt hög under det första halvåret med stora marknadsväxlingar p.g.a. covid-19.

Sett över hela året gynnades fondens avkastning av att bostadsobligationer utvecklades starkt mot både statsobligationer och swappar då Riksbanken valde att fokusera sina insatser på att öka sina stödköp av obligationer. Fonden gynnades också av att vi ökade innehaven i s.k. seniora bankobligationer och kommunobligationer vid gynnsamma marknadstillfällen.

Under det första kvartalet ökade fonden sitt innehav i svenska statsobligationer som anses som den mest likvida tillgången. Den likviditeten kom till nytta under det andra kvartalet då kapital generellt flödade ut från korta räntefonder till aktier när tecken började komma på en begynnande återhämtning och många centralbanker, inklusive Riksbanken, inlett stimulationsåtgärder av olika slag.

Under det tredje kvartalet ökade fonden sitt innehav i Riksbankscertifikat som var relativt attraktivt prissatta jämfört med andra räntebärande tillgångar med kort löptid. Dessutom köptes kommuncertifikat och korta seniora bankobligationer på attraktiva nivåer. I slutet av kvartalet förlängde vi vissa innehav i seniora bankobligationer.

Under det fjärde kvartalet hade fonden stora förfall som återinvesterades i korta bostadsobligationer, statsägda bolag och vid tillfällen i relativt attraktivt prissatta seniora bankobligationer.

Andelen svensk statsrisk i fonden ökades under året från 2 % till 6 %. Andelen säkerställda bostadsobligationer låg vid årsskiftet på 50 %. Andelen seniora bankobligationer ökade från 12 % till 15 % och obligationer i stats- och kommunägda bolag ökade från 10 % till 12 %. Kommuninnehaven ökade från 8 % till 9 %. Obligationer och certifikat som särskilt främjar miljö och hållbarhet låg vid slutet av året på 10 %.

Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning för både ränte- och kreditmarknaden kom en negativ vändning i samband med utbrottet av covid-19 med stigande räntor och ökande kreditpremier. Men snabba och stora stöd- och stimulansprogram tillsammans med räntesänkningar från de centralbanker som inte redan hade styrräntor vid eller under 0 % fick räntorna att åter sjunka. Riksbankens stora stödköp påverkade både bostads- och företagsobligationer positivt främst under det andra halvåret, som blev en period av återhämtning och ökad stabilitet.

Under året sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33 % till -0,39 %. 3-månaders statskuldsväxlar steg från -0,38 % till -0,23 % och referensräntan 3M Stibor sjönk samtidigt från 0,15 % till -0,05 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten 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 14 Mkr. 2020-05-20 lämnade Sofia Holma fondens förvaltning. Som nya förvaltare tillträdde Ola Björkman och Karl-Johan Moritz. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 240 194	1 335 233	969 749	1 111 035	1 559 098	1 622 321	1 615 986	1 918 849	2 127 912	1 738 025
Andelsvärde, SEK	106,01	105,66	105,84	106,23	106,44	106,52	106,58	105,81	104,33	102,40
Antal utestående andelar, t. tusental	11 699	12 637	9 163	10 459	14 648	15 230	15 162	18 135	20 396	16 973
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	0,37	1,77
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	0,3	-0,2	-0,4	-0,2	-0,1	-0,1	0,7	1,4	2,3	2,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2	1,6
Tracking error, %	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			89,3
Akademiska Hus O.190% 230313	11 000 000	11 019	0,9
Akademiska Hus O.500% 230411	4 000 000	4 038	0,3
Akademiska Hus FRN 210317	4 000 000	4 000	0,3
Akademiska Hus FRN 220417	8 000 000	8 042	0,6
Hemso Fastighets 0.770% 220111	14 000 000	14 095	1,1
Jernhusen FRN 230417	2 000 000	2 026	0,2
Jernhusen O.250% 221018	4 000 000	4 003	0,3
Jernhusen O.975% 230417	2 000 000	2 036	0,2
Jernhusen 1.027% 220929	4 000 000	4 057	0,3
Jernhusen FRN 220908	10 000 000	10 102	0,8
Jernhusen FRN 230919	3 000 000	3 064	0,2
Landshypotek 0.375% 211025	10 000 000	10 030	0,8
Länsförsäkringar Bank 0.353% 231012	4 000 000	4 006	0,3
Länsförsäkringar Bank 0.554% 211130	12 000 000	12 045	1,0
Länsförsäkringar Bank 0.730% 211013	7 000 000	7 034	0,6
Länsförsäkringar Bank 1.000% 230522	4 000 000	4 052	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN 210518	2 000 000	2 007	0,2
Länsförsäkringar Bank FRN 221011	4 000 000	4 055	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN 230315	8 000 000	8 067	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN 230517	2 000 000	2 041	0,2
Länsförsäkringar Bank FRN 231012	8 000 000	8 104	0,7
Nordea Bank 0.160% 220909	5 000 000	5 003	0,4
Nordea Bank 0.175% 220905	5 000 000	5 008	0,4
Nordea Bank 0.295% 220704	2 000 000	2 007	0,2
Nordea Bank 0.397% 220523	4 000 000	4 012	0,3
Nordea Bank 0.545% 221111	12 000 000	12 099	1,0
Nordea Bank 0.602% 220221	10 000 000	10 049	0,8
Nordea Bank 0.933% 230519	8 000 000	8 150	0,7
Nordea Bank FRN 220614	8 000 000	8 061	0,7
Rikshem 1.590% 210422	6 000 000	6 025	0,5
SBAB Bank 0.245% 230213	6 000 000	6 034	0,5
SBAB Bank 0.270% 220913	6 000 000	6 014	0,5
SBAB Bank 0.452% 210705	8 000 000	8 015	0,6
SBAB Bank 0.626% 220117	2 000 000	2 015	0,2
SBAB Bank 1.048% 210623	2 000 000	2 009	0,2
SBAB Bank FRN 210127	2 000 000	2 001	0,2
SBAB Bank FRN 210329	2 000 000	2 003	0,2
SBAB Bank FRN 230424	11 000 000	11 140	0,9
SBAB Bank FRN 230812	8 000 000	8 099	0,7
Specialfastigheter 0.580% 220530	13 000 000	13 095	1,1
Specialfastigheter FRN 220428	21 000 000	21 129	1,7
Specialfastigheter FRN 230615	4 000 000	4 068	0,3
Specialfastigheter FRN 231024	8 000 000	8 153	0,7
Svensk Exportkredit 0.000% 220705	3 000 000	2 998	0,2
Svensk Exportkredit 0.0175% 231113	6 000 000	5 993	0,5
Svensk Exportkredit 0.142% 230626	8 000 000	8 022	0,6
Swedbank 0.305% 210509	6 000 000	6 004	0,5
Swedbank 0.390% 210816	19 000 000	19 026	1,5
Swedbank FRN 210125	5 000 000	5 002	0,4
Vasakronan 1.007% 211215	1 000 000	1 008	0,1
Vasakronan Fastigheter 0.445% 210830	10 000 000	10 023	0,8
Vasakronan Fastigheter 0.875% 211011	7 000 000	7 042	0,6
Vasakronan Fastigheter FRN 210830	2 000 000	2 008	0,2
		349 239	28,2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Kommunobligationer			
City of Gothenburg 1.455% 210630	5 600 000	5 640	0,5
City of Gothenburg FRN 210913	1 000 000	1 007	0,1
City of Helsingborg 0.265% 220607	10 000 000	10 056	0,8
City of Helsingborg Sweden FRN 210503	4 000 000	4 013	0,3
City of Helsingborg Sweden FRN 220315	9 000 000	9 111	0,7
City of Malmo Sweden FRN 220317	2 000 000	2 028	0,2
City of Stockholm Sweden FRN 210226	1 000 000	1 001	0,1
City of Stockholm Sweden FRN 230328	2 000 000	2 035	0,2
Kommuninvest 0.125% 211215	10 000 000	10 017	0,8
Kommuninvest 0.750% 230222	14 000 000	14 251	1,1
Kommuninvest 1.000% 231113	13 000 000	13 384	1,1
Malmo Sweden FRN 210915	9 000 000	9 047	0,7
Södertälje Kommun FRN 220325	6 000 000	6 055	0,5
Stockholms Läns Landsting 0.190% 210930	18 000 000	18 023	1,5
Stockholms Läns Landsting 0.375% 220609	4 000 000	4 027	0,3
Stockholms Läns Landsting 0.750% 210927	1 000 000	1 005	0,1
Stockholms Läns Landsting 1.000% 210528	2 000 000	2 008	0,2
Stockholms Läns Landsting FRN 210528	1 000 000	1 001	0,1
Västerås Stad FRN 210602	1 000 000	1 002	0,1
		114 711	9,2
Säkerställda obligationer			
Landshypotek 0.700% 220509	28 000 000	28 250	2,3
Landshypotek 0.750% 230525	6 000 000	6 105	0,5
Landshypotek 0.770% 221014	7 000 000	7 096	0,6
Landshypotek FRN 221202	6 000 000	6 112	0,5
Länsförsäkringar Hypotek 514 1.750% 210915	5 000 000	5 064	0,4
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	1 000 000	1 040	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	9 000 000	9 314	0,8
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	71 300 000	72 278	5,8
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	9 000 000	9 314	0,8
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	15 000 000	15 533	1,3
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	1 000 000	1 019	0,1
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	6 000 000	6 155	0,5
SEB Bolån 574 1.500% 211215	58 000 000	58 875	4,7
SEB Bolån 575 1.500% 221221	72 000 000	74 216	6,0
SEB Bolån 576 1.000% 231220	8 000 000	8 242	0,7
Skandiabanken FRN 220302	1 000 000	1 008	0,1
Skandiabanken FRN 220824	10 000 000	10 119	0,8
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	17 000 000	17 256	1,4
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	89 000 000	95 971	7,7
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	17 000 000	17 640	1,4
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	10 000 000	10 563	0,9
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	41 000 000	41 314	3,3
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	80 000 000	81 250	6,6
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	30 000 000	30 703	2,5
		614 437	49,5
Statsgaranterade obligationer			
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	2 000 000	2 026	0,2
European Investment Bank 0.500% 220719	10 000 000	10 077	0,8
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	3 000 000	3 014	0,2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	14 000 000	14 106	1,1	
		29 222	2,4	
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			7,0	
Företagscertifikat				
Jernhusen Certifikat 210430	2 000 000	1 999	0,2	
Vasakronan Fastigheter Certifikat 210114	6 000 000	6 000	0,5	
		7 999	0,6	
Riksbankscertifikat				
Riksbanken Certifikat 210113	80 000 000	80 000	6,5	
		80 000	6,5	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
Ränteswap-EUR-20230519	-95	0,0	-118	0,0
Ränteswap-SEK-20220921	3	0,0	2	0,0
Ränteswap-SEK-20220921	18	0,0	13	0,0
Ränteswap-SEK-20230222	-10	0,0	-8	0,0
Ränteswap-SEK-20230222	-2	0,0	-2	0,0
Ränteswap-SEK-20230302	-88	0,0	-66	0,0
Ränteswap-SEK-20230315	0	0,0	-1	0,0
Ränteswap-SEK-20230601	6	0,0	6	0,0
Ränteswap-SEK-20230920	-221	0,0	-199	0,0
Ränteswap-SEK-20241203	-44	0,0	-42	0,0
Ränteswap-SEK-20241204	-230	0,0	-223	0,0
	-663	-0,1	-638	-0,1
Övriga Derivatinstrument				
SGBZY March Future 2021-03-17	-121 891	-9,8	0	0,0
SGB5Y March Future 2021-03-17	-44 646	-3,6	0	0,0
	-166 537	-13,4	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 195 629	96,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-659	-0,1
Summa finansiella instrument			1 194 970	96,4
Netto övriga tillgångar och skulder			45 224	3,6
Fondförmögenhet			1 240 194	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	0,2
Standardavvikelse jmf-index, %	0,1
Tracking error, %	0,2
Duration, år	0,4
Spreadexponering	0,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,1
Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen, %	0,05
Högsta, %	0,09
Lägsta, %	0,04
Genomsnittlig, %	0,06
Kreditbetyg värdepapper	% av fond
Investment Grade	
AAA	65,6
AA+/AA/AA-	14,8
A+/A/A-	16,3
BBB+/BBB/BBB-	0,0

Kreditbetyg värdepapper	% av fond
High Yield	
BB+/BB-/BB-	0,0
B+/B-/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde	3,3

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 100 %. Portföljens andel med officiellt kreditbetyg kan inkludera emittentens kreditbetyg i de fall enskilda räntepapper saknar officiellt kreditbetyg.

Extern jämförelse	201231
Morningstar	
fondkategori	Ränte - SEK kort löptid

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,10
Transaktionskostnader, tSEK*	70
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	0,65

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,8

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	31,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	15,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	23,9
Högsta finansiell hävstång, bruttometoden, %	124,9
Högsta finansiell hävstång, åtagandemetoden, %	31,6

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	9,4
Omsättning genom fonder förvaltade 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)	17,7

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	1 107 610	1 164 483
Penningmarknadsinstrument	87 999	78 997
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	21	473
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 195 629	1 243 952
Bankmedel och övriga likvida medel	41 131	85 513
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 136	5 800
Övriga tillgångar	35	80
Summa tillgångar	1 240 932	1 335 346

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	659	45
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	659	45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76	63
Övriga skulder	3	5
Summa skulder	738	113
Fondförmögenhet	1 240 194	1 335 233

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	405
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 627	1 306
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 183	2 253

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-8 061	-9 672
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-1 066	-413
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-457	-1 623
Ränteintäkter	15 659	11 572
Valutakursvinster och -förluster netto	-169	52
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	5 906	-85

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	1 332	916
Räntekostnader	216	202
Övriga finansiella kostnader	2	2
Övriga kostnader	111	152
Summa kostnader	1 661	1 272
Årets resultat	4 245	-1 358

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	1 335 233
Andelsutgivning	324 293
Andelsinlösen	-423 577
Årets resultat enligt resultaträkning	4 245
Fondförmögenhet vid årets slut	1 240 194

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Däremot kan vi inte påverka svenska staten vid köp av svenska statsobligationer. 0 – 40 % av fondens innehav består av svenska statsobligationer. Indirekta investeringar i exempelvis terminer 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. 0–40 % av fondens innehav består av dessa typer av indirekta investeringar. Ränte- och kreditderivat kan användas för att nå önskvärd exponering mot innehav eller valutor, 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, arbetstagarrättigheter 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 affärsetiska 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 mätbar samhälls- eller miljönytta.

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
- Övrigt

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 affärsetik.

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 företagen 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 tillrätta 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 förvaltarna involverade i påverkansarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Fonden har mycket långtgående kriterier inom hållbarhet, vilket innebär att alla innehav måste klara de krav som ställs i hållbarhetsanalysens fyra huvudområden: miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och affärsetik. Till följd av detta har vi under året valt in exempelvis International Bank for Reconstruction and Svensk Exportkredit.

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. Under perioden har fonden inte valt bort någon emittent utöver policyn eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, emittentens produkter eller tjänster.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 16 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 3 emittenter genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är Swedbank, Handelsbanken, Nordea och Kommuninvest. Dialogerna har som mål att säkerställa hållbarhetsnivå och att minimera riskerna.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index, som följer utvecklingen av svenska statsskuldväxlar, vilket normalt sett innebär en löptid kortare än 1 år. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsclass.

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

- Kreditrisk. Eftersom fonden placerar i värdepapper med hög kreditvärdighet begränsas fondens kreditrisk vilket gör att en placering i fonden innebär en mycket låg risk.
- Då derivat används i stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor omfattning.

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 förvaldade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningssystemet 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 infört 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 inlästa 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 uppskjutandepdelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepdelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad 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 önskade 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 anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:10, 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 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 objektiva grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Förbundsranterfond Kort.

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 Förbundsranterfond Kort för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete ("hållbarhetsinformationen"). Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Förbundsranterfond Kort:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd 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 förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. 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 revisionsd 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 professionell omdöme och har en professionell 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 förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 revisionssed 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 Förbundsranterfond Kort.

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