

Ethica Företagsobligationsfond

Swedbank Robur Ethica Företagsobligationsfond

Halvårsredogörelse 2020

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

Jämförelseindex: Markit iBoxx EUR Corporate 1-5 year
Basvaluta: SEK

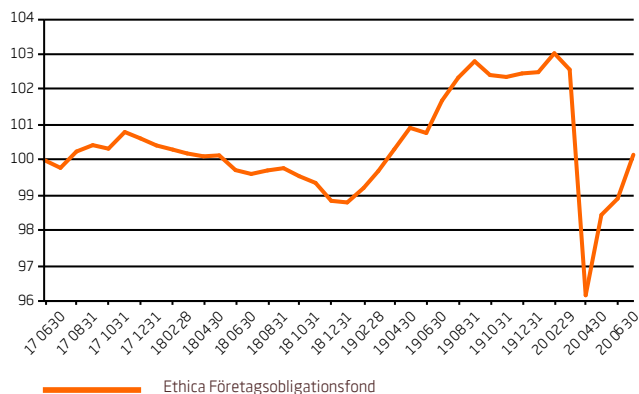
Riskklass



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
FastPartner FRN 240328	60 292	1,1
Elektä FRN 250313	58 646	1,0
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	50 878	0,9
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN 270130	46 813	0,8
Orsted VAR Perpetual	35 744	0,6

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Ethica Företagsobligationsfond är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer utgivna av europeiska företag. 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 uppgå till maximalt 10 år. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer bland de värdepappersutgivare i varje bransch som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. 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 det första halvåret 2020 sjönk fonden med -2,3 %. Jämförelseindex sjönk med -0,9 % under samma period.

Halvårets kraftiga ökning av premien som betalas på företagsobligationer utöver statsobligationer i Europa och Sverige ledde till ett negativt resultat för både fonden och dess jämförelseindex. En av orsakerna till att fonden avkastade sämre än indexet var en större andel investeringar i sektorerna Bank, Fastigheter och Telekom. En annan var en större andel obligationer med lägre kreditrating, High Yield-obligationer (HY). En tredje orsak var innehaven i företagsobligationer i svenska kronor, då den svenska marknaden under halvåret var mer ansträngd än den i Europa.

Från mitten av februari steg kreditpremierna kraftigt och likviditeten på marknaden försämrades p.g.a. stora utflöden ur företagsobligationsfonder. Fonden minskade då risken genom att sälja HY-obligationer, särskilt sådana med den lägsta ratingen, 'B' till förmån för den högre 'BB'-kategorin.

Kreditmarknaderna återhämtade sig visserligen efter att centralbankerna lanserat mycket stora stödköpsprogram, men sammantaget under halvåret bidrog fondens HY-innehav negativt. I slutet av perioden stod de för 13 % av fondportföljen.

Företagsobligationer emitterade i svenska kronor återhämtade sig långsammare än de emitterade i euro och låg först vid slutet av halvåret på samma nivå. Då stod de för 28 % av fondportföljen.

Andelen gröna obligationer uppgick vid halvårets slut till 11,7 %.

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 inleddes i februari-mars med att kreditpremier som betalas utöver statsräntan ökade mycket kraftigt och likviditeten på marknaden försämrades. Efter att både centralbanker och regeringar beslutat om stora stödpaket återhämtade sig kreditmarknaden.

Halvåret sett i sin helhet medförde att företagsobligationer emitterade i euro avkastade bättre än motsvarande obligationer emitterade i svenska kronor.

På kreditmarknaden var rörelserna stora under hela perioden. För europeisk Investment Grade steg premierna som betalas över statsobligationer med 0,52 %. Premierna för europeisk High Yield steg med 1,78 %. Motsvarande rörelse i Sverige var 0,63 % för företag i ratingkategorin 'BBB' och 1,11 % för företag i ratingkategorin 'BB'. På räntemarknaderna förblev räntorna låga under hela perioden.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Inga tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpstransaktioner användes. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 40 Mkr och 4,7 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.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	5 715 722	4 899 675	4 053 127	2 290 109	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, SEK	100,43	102,73	99,03	100,65	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	56 913	47 694	40 927	22 753	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-2,3	3,7	-1,6	0,6	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd), %	-0,9	3,0	-0,5	0,6	-	-	-	-	-	-

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			91,8
AAK FRN 211210	26 000 000	25 799	0,5
Abbey National Treasury 1.125% 220114	400 000	4 250	0,1
AbbVie 0.750% 271118	1 200 000	12 583	0,2
AbbVie 2.625% 281115	500 000	5 949	0,1
ABN AMRO Bank 0.500% 230717	500 000	5 315	0,1
ABN AMRO Bank 0.875% 240115	800 000	8 622	0,2
ABN AMRO Bank 0.875% 250422	1 200 000	13 056	0,2
ABN AMRO Bank 1.250% 250528	1 000 000	10 717	0,2
ABN AMRO Bank 4.125% 220328	800 000	8 979	0,2
ABN AMRO Bank 7.125% 220706	200 000	2 361	0,0
ABN AMRO Bank VAR 280118	200 000	2 177	0,0
ABN AMRO Bank VAR Coo Perpetual	1 000 000	10 189	0,2
Achmea 1.500% 270526	1 000 000	10 739	0,2
ACS Actividades de Construcción 1.375% 250617	1 500 000	15 668	0,3
Adidas 2.250% 261008	1 000 000	11 301	0,2
Aeroports de Paris 1.000% 290105	800 000	8 261	0,1
Aeroports de Paris 1.500% 320702	200 000	2 102	0,0
Aeroports de Paris 2.125% 261002	1 300 000	14 639	0,3
Akelius Residential Property 2.249% 810517	2 000 000	19 145	0,3
Alfa Laval Treasury International 0.250% 240625	500 000	5 142	0,1
Alliander 0.375% 300610	300 000	3 187	0,1
Allianz VAR 500708	1 700 000	18 147	0,3
alstria office REIT 1.500% 260623	100 000	1 052	0,0
American Honda Finance 1.950% 241018	900 000	9 945	0,2
Amplifon 1.125% 270213	200 000	2 062	0,0
ANZ New Zealand 0.400% 220301	400 000	4 211	0,1
APRR 1.250% 270114	300 000	3 299	0,1
Arla Foods Finance FRN 230703	10 000 000	9 937	0,2
ASB Finance 0.500% 220610	200 000	2 109	0,0
ASML 0.625% 290507	600 000	6 331	0,1
Assicurazioni Generali 2.124% 301001	1 000 000	10 102	0,2
Assicurazioni Generali 3.875% 290129	1 000 000	11 330	0,2
Assicurazioni Generali 7.750% 421212	500 000	6 056	0,1
Assicurazioni Generali VAR 471027	1 000 000	11 963	0,2
AstraZeneca 0.750% 240512	1 000 000	10 719	0,2
Atrium European Real Estate 3.000% 250911	700 000	7 094	0,1
Ausgrid Finance 1.250% 250730	900 000	9 705	0,2
Australia & New Zealand Banking 0.625% 230221	600 000	6 391	0,1
Australia & New Zealand Banking VAR	1 000 000	10 393	0,2
Aviva VAR 430705 (Callable)	300 000	3 555	0,1
AXA VAR Perpetual	500 000	5 750	0,1
AXA VAR Perpetual	1 000 000	11 325	0,2
B2Holding FRN 240528	500 000	3 976	0,1
Banco Bilbao Vizcaya 0.375% 241002	500 000	5 092	0,1
Banco Bilbao Vizcaya 1.125% 240228	700 000	7 372	0,1
Banco Bilbao Vizcaya 1.375% 250514	500 000	5 341	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 250604	700 000	7 385	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 300116	1 000 000	9 850	0,2
Banco Bilbao Vizcaya VAR 290222	800 000	8 524	0,1
Banco Santander 0.250% 240619	700 000	7 316	0,1
Banco Santander 1.125% 270623	600 000	6 327	0,1
Banco Santander 1.375% 220209	500 000	5 302	0,1
Banco Santander 1.375% 260105	800 000	8 524	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Banco Santander VAR CoCo Perpetual	1 000 000	9 497	0,2
Bank of Nova Scotia 0.500% 240430	800 000	8 398	0,1
Bank of Tokyo-Mitsubishi 0.875% 220311	300 000	3 184	0,1
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 220113	500 000	5 256	0,1
Banque Federative du Credit Mutuel 2.375% 260324	1 000 000	11 039	0,2
Barclays Bank 0.625% 231114	300 000	3 127	0,1
Barclays Bank 1.500% 230903	400 000	4 286	0,1
Barclays Bank 1.875% 231208	800 000	8 663	0,2
Barclays Bank 6.625% 220330	600 000	6 858	0,1
Barclays Bank VAR 250402	900 000	10 120	0,2
Barclays Bank VAR 250609	1 000 000	10 247	0,2
Barclays Bank VAR 280207	1 000 000	10 279	0,2
Barry Callebaut Services 2.375% 240524	700 000	7 831	0,1
Belden 4.125% 261015	300 000	3 139	0,1
Bertelsmann 1.500% 300515	1 000 000	10 803	0,2
Bertelsmann VAR 750423	500 000	5 163	0,1
BillerudKorsnas FRN 230320	10 000 000	9 929	0,2
BMW Finance 0.500% 221122	300 000	3 160	0,1
BMW Finance 0.750% 240712	800 000	8 528	0,1
BMW Finance 1.500% 290206	2 000 000	22 048	0,4
BMW Finance 2.625% 240117	200 000	2 265	0,0
BNP Paribas 0.750% 221111	300 000	3 193	0,1
BNP Paribas 1.000% 240417	500 000	5 323	0,1
BNP Paribas 1.000% 240627	400 000	4 260	0,1
BNP Paribas 1.125% 231010	800 000	8 542	0,1
BNP Paribas 1.125% 231122	800 000	8 549	0,1
BNP Paribas 1.125% 240828	500 000	5 351	0,1
BNP Paribas 1.250% 250319	400 000	4 307	0,1
BNP Paribas 2.375% 250217	1 000 000	11 079	0,2
BNP Paribas 2.875% 221024	400 000	4 462	0,1
BNP Paribas 2.875% 230926	900 000	10 299	0,2
BNP Paribas 2.875% 261001	600 000	6 913	0,1
BNP Paribas VAR 2.375% 301120	1 000 000	11 104	0,2
BNP Paribas VAR 250715	1 000 000	10 378	0,2
BNP Paribas VAR 260320	900 000	9 510	0,2
BNP Paribas VAR 260320	800 000	8 279	0,1
BNP Paribas VAR 271014	400 000	4 277	0,1
BNP Paribas VAR 320115	1 000 000	10 103	0,2
Boliden FRN 240619	24 000 000	23 162	0,4
BPCE 0.250% 260115	1 000 000	10 415	0,2
BPCE 0.375% 231005	400 000	4 222	0,1
BPCE 0.625% 230926	900 000	9 574	0,2
BPCE 0.625% 240926	800 000	8 381	0,1
BPCE 0.625% 250428	800 000	8 508	0,1
BPCE 0.875% 240131	1 000 000	10 583	0,2
BPCE 1.000% 240715	600 000	6 488	0,1
BPCE 1.000% 250401	500 000	5 310	0,1
BPCE 1.125% 230118	600 000	6 370	0,1
BPCE 2.875% 240116	500 000	5 720	0,1
BPCE 4.625% 230718	500 000	5 817	0,1
BPCE VAR 260708	400 000	4 262	0,1
BPCE VAR 271130	300 000	3 269	0,1
British Telecommunications 0.500% 220623	250 000	2 629	0,0
British Telecommunications 0.875% 230926	600 000	6 366	0,1
British Telecommunications 1.000% 240623	500 000	5 337	0,1
British Telecommunications 1.125% 230310	550 000	5 872	0,1
British Telecommunications 1.750% 260310	1 000 000	11 080	0,2
British Telecommunications VAR 800818	1 500 000	14 481	0,3
Bureau Veritas 1.250% 230907	1 000 000	10 406	0,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Bureau Veritas 1.875% 250106	500 000	5 330	0,1
Caisse Nationale de Reassurance 2.125% 290916	500 000	5 023	0,1
Caisse Nationale de Reassurance 3.375% 280924	500 000	5 530	0,1
CaixaBank 0.375% 250203	800 000	8 246	0,1
CaixaBank 0.750% 230418	1 000 000	10 521	0,2
CaixaBank 1.125% 230112	1 000 000	10 494	0,2
CaixaBank 1.125% 240517	600 000	6 384	0,1
CaixaBank 1.125% 260327	400 000	4 265	0,1
CaixaBank 1.750% 231024	500 000	5 336	0,1
CaixaBank VAR 270215	400 000	4 278	0,1
CaixaBank VAR 280714	1 200 000	12 751	0,2
CaixaBank VAR 300417	800 000	8 255	0,1
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 240503	1 000 000	10 419	0,2
Cappemini 0.625% 250623	400 000	4 188	0,1
Cappemini 1.000% 241018	200 000	2 137	0,0
Cappemini 1.125% 300623	400 000	4 157	0,1
Cappemini 1.250% 220415	300 000	3 182	0,1
Cappemini 1.625% 260415	400 000	4 399	0,1
Cappemini 2.500% 230701	300 000	3 327	0,1
Cargotec 1.625% 260923	500 000	4 877	0,1
Cargotec 1.750% 220328	600 000	6 281	0,1
Carrefour 0.750% 240426	1 500 000	15 988	0,3
Carrefour 1.000% 270517	600 000	6 452	0,1
Carrefour Banque FRN 230912	300 000	3 120	0,1
Castellum 1.545% 251127	10 000 000	9 684	0,2
Castellum FRN 240521	20 000 000	19 680	0,3
CNP Assurances 2.500% 510630	1 900 000	19 765	0,3
CNP Assurances 2.750% 290205	500 000	5 763	0,1
Commerzbank 0.250% 240916	500 000	5 009	0,1
Commerzbank 0.500% 230828	500 000	5 243	0,1
Commerzbank 0.500% 230913	500 000	5 146	0,1
Commerzbank 0.625% 240828	900 000	9 430	0,2
Commerzbank 1.125% 240524	400 000	4 183	0,1
Commerzbank 1.250% 231023	500 000	5 267	0,1
Commerzbank 1.500% 220921	400 000	4 247	0,1
Commerzbank 1.500% 280828	200 000	2 211	0,0
Commerzbank VAR 301205	400 000	4 211	0,1
Commerzbank VAR Coo Perpetual	600 000	5 981	0,1
Conti-Gummi Finance 1.125% 240925	1 700 000	17 774	0,3
Conti-Gummi Finance 2.125% 231127	700 000	7 565	0,1
Cooperative Rabobank 0.625% 240227	700 000	7 408	0,1
Cooperative Rabobank 3.875% 230725	800 000	9 218	0,2
Cooperative Rabobank VAR 280505	1 000 000	10 632	0,2
Cooperative Rabobank VAR Coo Perpetual	800 000	8 490	0,1
Coor Service Management FRN 2.248% 240320	8 000 000	7 922	0,1
Corem Property Group FRN 210301	9 000 000	9 065	0,2
Corem Property Group FRN 230227	20 000 000	19 200	0,3
Covivio 1.625% 300623	500 000	5 241	0,1
Credit Agricole 0.750% 221201	400 000	4 272	0,1
Credit Agricole 0.750% 231205	700 000	7 507	0,1
Credit Agricole 0.875% 220119	500 000	5 313	0,1
Credit Agricole 2.375% 240520	500 000	5 712	0,1
Credit Agricole VAR 260422	800 000	8 462	0,1
Credit Agricole VAR 300605	900 000	9 479	0,2
Credit Mutuel Arkea VAR 290611	400 000	4 190	0,1
Credit Mutuel Arkea VAR 291025	500 000	5 245	0,1
Credit Suisse 0.450% 250519	1 200 000	12 686	0,2
Credit Suisse 1.000% 230607	500 000	5 377	0,1
Credit Suisse 1.250% 220414	900 000	9 585	0,2
Credit Suisse VAR 250717	600 000	6 413	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Credit Suisse VAR 260402	800 000	9 281	0.2
CRH Finland Services 0.875% 231105	100 000	1 063	0.0
CRH Funding 1.625% 300505	100 000	1 101	0.0
Danone 0.395% 290610	700 000	7 399	0.1
Danone 0.571% 270317	500 000	5 376	0.1
Danone VAR Perpetual	1 500 000	15 619	0.3
De Volksbank 0.010% 240916	800 000	8 315	0.1
Deutsche Boerse VAR Perpetual	700 000	7 321	0.1
Deutsche Wohnen 1.000% 250430	100 000	1 071	0.0
DNA 1.375% 250327	1 100 000	12 080	0.2
DNB Bank 0.05% 231114	1 000 000	10 462	0.2
DNB Bank 0.250% 240409	800 000	8 439	0.1
DNB Bank 0.600% 230925	600 000	6 402	0.1
DNB Bank CoCo VAR Perpetual	1 100 000	10 094	0.2
DNB Bank VAR 270301	400 000	4 186	0.1
DNB Bank VAR 280320	500 000	5 205	0.1
DS Smith 0.875% 260912	500 000	5 066	0.1
DS Smith 1.375% 240726	1 000 000	10 554	0.2
DSV PANALPINA 0.375% 270226	1 200 000	11 941	0.2
Electrolux 1.103% 240327	6 000 000	6 043	0.1
Electrolux FRN 230327	2 000 000	2 004	0.0
Elekta FRN 220328	10 000 000	10 082	0.2
Elekta FRN 250313	60 000 000	58 646	1.0
Elija System Operator VAR 680905	500 000	5 328	0.1
Elija Transmission Belgium 0.875% 300428	300 000	3 217	0.1
Elisa 0.875% 240317	600 000	6 401	0.1
Elisa 1.125% 260226	600 000	6 480	0.1
Ellevio 1.728% 270611	28 000 000	28 260	0.5
Eneco VAR 491231	700 000	7 426	0.1
Epiroc FRN 231206	11 000 000	11 084	0.2
Equinix 2.875% 240315	100 000	1 067	0.0
Equinix 2.875% 251001	150 000	1 598	0.0
Equinix 2.875% 260201	550 000	5 869	0.1
ERG 1.875% 250411	1 500 000	16 367	0.3
Ericsson 4.125% 220515	400 000	3 885	0.1
Erste Group Bank 0.375% 240416	400 000	4 211	0.1
Erste Group Bank 0.875% 270513	700 000	7 548	0.1
Erste Group Bank VAR CoCo Perpetual	1 600 000	16 366	0.3
Erste Group Bank VAR Perpetual	1 200 000	12 027	0.2
EssilorLuxottica 0.375% 260105	500 000	5 241	0.1
EssilorLuxottica 0.500% 280605	1 000 000	10 455	0.2
Essity 0.500% 300203	800 000	8 152	0.1
Euroclear Investments VAR Perpetual	700 000	7 820	0.1
Eurofins Scientific 2.250% 220127	300 000	3 187	0.1
Eurofins Scientific 3.375% 230130	800 000	8 642	0.2
Eurofins Scientific 3.750% 260717	600 000	6 615	0.1
Eurofins Scientific VAR Perpetual	1 900 000	19 385	0.3
European Energy FRN 230920	1 500 000	15 954	0.3
Evonik Industries VAR 770707	500 000	5 158	0.1
Fastighets Balder 1.125% 270129	1 900 000	18 746	0.3
Fastighets Balder 1.250% 280128	1 000 000	9 785	0.2
Fastighets Balder FRN 241206	34 000 000	32 537	0.6
Fastighets Balder VAR Perpetual	2 000 000	20 061	0.4
Fastighets Stenvalvet 1.146% 240205	20 000 000	19 458	0.3
Fastighets Stenvalvet 1.750% 230616	26 000 000	26 165	0.5
FastPartner FRN 200906	10 000 000	10 030	0.2
FastPartner FRN 220530	20 000 000	20 225	0.4
FastPartner FRN 230524	10 000 000	9 972	0.2
FastPartner FRN 240328	60 000 000	60 292	1.1
FCA Bank of Ireland 0.250% 230228	200 000	2 010	0.0
FCA Bank of Ireland 0.625% 221124	2 100 000	21 547	0.4
FCA Bank of Ireland 1.000% 211115	2 600 000	27 084	0.5
FCA Bank of Ireland 1.000% 220221	1 200 000	12 496	0.2
FCA Bank of Ireland 1.250% 220621	2 100 000	21 898	0.4
FCC Aqualia 1.413% 220608	2 900 000	30 432	0.5
FCC Aqualia 2.629% 270608	1 500 000	16 426	0.3
General Mills 1.000% 230427	500 000	5 302	0.1
Getlink 3.625% 231001	400 000	4 267	0.1
GN Store Nord 0.750% 231206	1 050 000	10 849	0.2
Goldman Sachs 2.125% 240930	1 000 000	11 056	0.2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Goldman Sachs 3.250% 230201	1 600 000	17 935	0.3
Goldman Sachs 0.125% 240819	600 000	6 128	0.1
Goldman Sachs 1.250% 250501	1 000 000	10 622	0.2
Goldman Sachs 1.375% 220726	600 000	6 410	0.1
Goldman Sachs 2.000% 230727	400 000	4 368	0.1
Goldman Sachs 3.375% 250327	800 000	9 344	0.2
Grifols 2.250% 271115	700 000	7 235	0.1
Heimstaden Bostad 1.750% 211207	1 000 000	10 551	0.2
Heimstaden Bostad 2.125% 230905	1 000 000	10 721	0.2
Heimstaden Bostad VAR Perpetual	3 000 000	29 952	0.5
Hemfosa Fastigheter FRN 221003	12 500 000	12 390	0.2
Hexagon FRN 241126	20 000 000	19 298	0.3
Holding d'Infrastructures de Transp 2.500% 270504	700 000	7 551	0.1
Humlegarden Fastigheter FRN 241007	14 000 000	13 677	0.2
Husqvarna FRN 230214	2 000 000	1 988	0.0
Husqvarna FRN 240301	7 000 000	7 038	0.1
IBM 0.375% 230131	300 000	3 155	0.1
IBM 0.950% 250523	200 000	2 158	0.0
ICA Gruppen 0.465% 210115	15 000 000	15 007	0.3
ICA Gruppen FRN 250228	8 000 000	7 773	0.1
Infineon Technologies 1.125% 260624	1 100 000	11 544	0.2
Infineon Technologies 1.625% 290624	500 000	5 233	0.1
Infineon Technologies VAR Perpetual	1 500 000	15 348	0.3
Infra Park 1.625% 280419	500 000	4 998	0.1
ING Groep 0.750% 220309	1 000 000	10 557	0.2
ING Groep 1.125% 250214	600 000	6 467	0.1
ING Groep 2.000% 300322	1 000 000	10 714	0.2
ING Groep VAR 280411	800 000	8 790	0.2
ING Groep VAR 290215	800 000	8 715	0.2
ING Groep VAR 290926	1 200 000	12 644	0.2
ING Groep VAR 310526	800 000	8 588	0.2
Ingenico 1.625% 240913	2 000 000	21 086	0.4
Intesa Sanpaolo 0.750% 241204	600 000	6 210	0.1
Intesa Sanpaolo 0.875% 220627	300 000	3 146	0.1
Intesa Sanpaolo 1.000% 240704	900 000	9 383	0.2
Intesa Sanpaolo 1.000% 261119	1 000 000	10 263	0.2
Intesa Sanpaolo 1.125% 220304	800 000	8 427	0.1
Intesa Sanpaolo 1.375% 240118	600 000	6 340	0.1
Intesa Sanpaolo 2.000% 210618	400 000	4 253	0.1
Intesa Sanpaolo 2.125% 230830	600 000	6 523	0.1
Intesa Sanpaolo 2.125% 250526	1 000 000	10 899	0.2
Intesa Sanpaolo 4.000% 231030	1 400 000	16 101	0.3
Intesa Sanpaolo 6.625% 230913	800 000	9 549	0.2
Intesa Sanpaolo VAR 661217	500 000	5 335	0.1
Intrum 3.500% 260715	600 000	5 517	0.1
Intrum FRN 211122	20 000 000	19 543	0.3
Intrum FRN 230703	10 000 000	9 608	0.2
Intrum Justitia 3.125% 240715	1 000 000	9 510	0.2
Ipsen 1.875% 230616	1 700 000	17 802	0.3
IQVIA 2.875% 280615	500 000	5 213	0.1
ISS Global 2.125% 241202	500 000	5 446	0.1
John Deere Cash Management 1.375% 240402	600 000	6 527	0.1
Johnson Controls 1.000% 230915	200 000	2 117	0.0
Jyske Bank 0.875% 211203	1 000 000	10 527	0.2
Jyske Bank VAR 240620	700 000	7 253	0.1
Jyske Bank VAR 290405	400 000	4 252	0.1
Jyske Bank VAR CoCo Perpetual	8 000 000	8 140	0.1
KBC Groep 0.750% 231018	600 000	6 373	0.1
KBC Groep 0.875% 230627	400 000	4 269	0.1
KBC Groep VAR 270311	400 000	4 223	0.1
KBC Groep VAR 290918	600 000	6 410	0.1
KBC Groep VAR 291203	500 000	5 069	0.1
KBC Group 1.125% 240125	800 000	8 608	0.2
Kering 0.750% 280513	200 000	2 138	0.0
Kinnekiv FRN 220315	9 000 000	9 055	0.2
Kinnekiv FRN 250219	8 000 000	7 815	0.1
Klepierre 1.625% 321213	200 000	2 099	0.0
Klovern FRN 230605	10 000 000	10 157	0.2
Koninklijke KPN 0.625% 250409	300 000	3 142	0.1
Koninklijke KPN 1.125% 280911	500 000	5 321	0.1
Koninklijke KPN 5.000% 261118	450 000	6 069	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Koninklijke KPN VAR Perpetual	1 500 000	14 846	0.3
Koninklijke Philips 1.375% 250330	600 000	6 575	0.1
KPN 5.625% 240930	200 000	2 534	0.0
Kungsleden 1.510% 241206	20 000 000	19 532	0.3
La Banque Postale 1.000% 241016	600 000	6 407	0.1
La Banque Postale VAR 260423	400 000	4 225	0.1
La Banque Postale VAR 260617	800 000	8 289	0.1
La Banque Postale VAR 271119	300 000	3 233	0.1
LA Hedin Bil FRN 221005	8 000 000	7 480	0.1
Länsförsäkringar Bank 0.125% 250219	1 100 000	11 308	0.2
Lantmännen FRN 201207	25 000 000	25 109	0.4
LB Baden-Wuerttemberg 0.500% 220607	500 000	5 215	0.1
LB Baden-Wuerttemberg VAR 260527	200 000	2 057	0.0
LeasePlan 0.125% 230913	500 000	5 047	0.1
LeasePlan 3.500% 250409	3 000 000	34 276	0.6
LKAB 0.875% 250310	30 000 000	29 553	0.5
Lonza Finance 1.625% 270421	400 000	4 436	0.1
Loomis FRN 230918	24 000 000	23 449	0.4
Merck KGaA VAR Perpetual	700 000	7 655	0.1
Merck KGaA VAR Perpetual	1 900 000	19 822	0.3
Merck KGAA VAR Perpetual	1 700 000	17 914	0.3
Millicom International Cellular FRN 240515	30 000 000	28 930	0.5
Mitsubishi UFJ Financial Group 0.680% 230126	400 000	4 229	0.1
Mitsubishi UFJ Financial Group 0.980% 231009	400 000	4 273	0.1
Mizuho Financial Group 0.956% 241016	1 200 000	12 770	0.2
Mizuho Financial Group 1.020% 231011	400 000	4 256	0.1
MMSUSA 0.625% 250613	700 000	7 013	0.1
Molnlycke 0.875% 290905	1 000 000	9 959	0.2
Molnlycke 1.750% 240228	1 300 000	14 112	0.2
Molnlycke 1.875% 250228	1 500 000	16 328	0.3
Morgan Stanley 1.000% 221202	900 000	9 537	0.2
Morgan Stanley 1.750% 240311	1 100 000	12 034	0.2
Morgan Stanley 1.750% 250130	800 000	8 829	0.2
Morgan Stanley 1.875% 230330	900 000	9 787	0.2
Morgan Stanley VAR 240726	1 300 000	13 625	0.2
Mowri FRN 250131	700 000	7 307	0.1
Nasdaq 0.875% 300213	1 000 000	10 455	0.2
National Australia Bank 0.250% 240520	500 000	5 276	0.1
National Australia Bank 0.350% 220907	400 000	4 228	0.1
National Australia Bank 0.625% 230830	400 000	4 272	0.1
National Australia Bank 2.750% 220808	300 000	3 328	0.1
Nationwide Building Society 0.625% 230419	400 000	4 252	0.1
Nationwide Building Society 1.125% 220603	400 000	4 271	0.1
Nationwide Building Society VAR 260308	500 000	5 432	0.1
Nationwide Building Society VAR 290725	1 000 000	10 477	0.2
NatWest Markets 1.000% 240528	800 000	8 348	0.1
NatWest Markets 2.705% 250402	600 000	6 732	0.1
NCC Treasury FRN 240930	10 000 000	9 710	0.2
NDASS VAR 251110	200 000	2 099	0.0
NGG Finance VAR 791205	1 200 000	12 370	0.2
NGG Finance VAR 820905	1 000 000	10 298	0.2
NIBC Bank 0.875% 250708	800 000	8 164	0.1
NIBC Bank 1.500% 220131	100 000	1 056	0.0
NIBC Bank VAR 230419	400 000	4 164	0.1
Nibe Industrier FRN 220411	10 000 000	9 991	0.2
Nibe Industrier FRN 240603	22 000 000	21 471	0.4
Nobina FRN240213	22 000 000	22 378	0.4
Nokia 2.000% 260311	1 000 000	10 412	0.2
Nokia 2.375% 250515	1 100 000	11 846	0.2
Nokia 3.125% 280515	1 200 000	12 993	0.2
Nordea Bank 0.500% 270514	700 000	7 496	0.1
Nordea Bank 0.875% 230626	700 000	7 441	0.1
Nordea Bank 1.000% 230222	800 000	8 611	0.2
Nordea Bank 3.250% 220705	300 000	3 349	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Nordea Bank VAR 260907	300 000	3 132	0.1
Nordea Bank VAR CoCo Perpetual	1 100 000	11 012	0.2
Nordea Liv & Pension Livsforesikring FRN 280608	6 000 000	5 910	0.1
Nordic Entertainment FRN 250626	26 000 000	26 029	0.5
Nordic Entertainment Group FRN 220523	10 000 000	9 888	0.2
Nordic Entertainment Group FRN 240523	6 000 000	5 855	0.1
Nordnet VAR CoCo Perpetual	10 000 000	10 275	0.2
Norsk Hydro 1.000% 221107	12 000 000	11 584	0.2
NRC Group FRN 240913	2 750 000	2 692	0.0
Nykredit Realkredit 0.625% 250117	600 000	6 153	0.1
Nykredit Realkredit 0.125% 240710	600 000	6 056	0.1
Nykredit Realkredit 0.750% 210714	500 000	5 248	0.1
Nykredit Realkredit 0.875% 240117	800 000	8 373	0.1
Nykredit Realkredit VAR 271117	600 000	6 471	0.1
Offentliga Hus i Norden FRN 230327	10 000 000	9 994	0.2
OP Corporate Bank 0.375% 230829	400 000	4 236	0.1
OP Corporate Bank 0.375% 240619	300 000	3 115	0.1
OP Corporate Bank 0.500% 250812	900 000	9 551	0.2
OP Corporate Bank 1.625% 300609	1 000 000	10 453	0.2
OP Corporate Bank 5.750% 220228	500 000	5 651	0.1
Orsted VAR Perpetual	3 000 000	35 744	0.6
Orsted VAR Perpetual	1 000 000	10 324	0.2
Orsted VAR Perpetual	1 000 000	10 694	0.2
PepsiCo 0.250% 240506	300 000	3 161	0.1
PepsiCo 0.500% 280506	1 000 000	10 574	0.2
Peugeot 2.000% 240323	2 000 000	21 248	0.4
Peugeot 2.000% 250320	3 000 000	31 489	0.6
Peugeot 2.375% 230414	400 000	4 264	0.1
Peugeot 2.750% 260515	700 000	7 455	0.1
Phoenix Group 4.750% 310904	400 000	3 754	0.1
PSA Banque France 0.500% 220412	800 000	8 260	0.1
PSA Banque France 0.625% 221010	1 300 000	13 367	0.2
PSA Banque France 0.625% 240621	1 200 000	12 131	0.2
PSA Banque France 0.750% 230419	1 500 000	15 402	0.3
Publicis Groupe 0.500% 231103	400 000	4 166	0.1
Publicis Groupe 1.125% 211216	200 000	2 112	0.0
PVH 3.625% 240715	1 200 000	12 839	0.2
Rabobank Nederland VAR 260526	1 000 000	10 583	0.2
Raiffeisen Bank 0.250% 250122	800 000	8 316	0.1
Raiffeisen Bank 0.375% 260925	800 000	8 330	0.1
Raiffeisen Bank 1.000% 231204	400 000	4 265	0.1
Raiffeisen Bank 6.000% 231016	300 000	3 518	0.1
Raiffeisen Bank VAR 300312	900 000	8 941	0.2
Raiffeisen Bank VAR 320618	900 000	9 545	0.2
Reckitt Benckiser Treasury Services 0.375% 260519	600 000	6 313	0.1
Red Electrica 0.875% 250414	500 000	5 436	0.1
RELX Finance 1.000% 240322	100 000	1 071	0.0
RELX Finance 1.500% 270513	500 000	5 525	0.1
Richemont International 0.750% 280526	700 000	7 545	0.1
Rottneros FRN 220901	4 000 000	4 080	0.1
Royal Bank of Canada 0.250% 240502	800 000	8 383	0.1
Royal Bank of Scotland 2.500% 230322	700 000	7 633	0.1
Royal Bank of Scotland VAR 230308	1 500 000	15 976	0.3
Royal Bank of Scotland VAR 250304	900 000	9 720	0.2
Royal Bank of Scotland VAR 251115	600 000	6 156	0.1
Sagax 0.968% 230616	8 000 000	7 764	0.1
Sagax 1.125% 270130	1 700 000	16 479	0.3
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden FRN 270130	50 000 000	46 813	0.8
Santander 1.375% 221214	600 000	6 479	0.1
Santander 2.500% 250318	1 000 000	10 935	0.2
Santander 3.250% 260404	1 000 000	11 321	0.2
Santander Consumer Bank 0.125% 240911	600 000	6 100	0.1
Santander Consumer Bank 0.125% 250225	900 000	9 058	0.2
Santander Consumer Bank 0.750% 230301	800 000	8 378	0.1
Santander Consumer Bank 0.875% 220121	300 000	3 161	0.1
Santander Consumer Finance 0.375% 240627	800 000	8 284	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Santander Consumer Finance 0.375% 250117	800 000	8 261	0.1
Santander Consumer Finance 0.500% 211004	500 000	5 253	0.1
Santander Consumer Finance 0.750% 221017	200 000	2 098	0.0
Santander Consumer Finance 0.875% 220124	400 000	4 214	0.1
Santander Consumer Finance 0.875% 230530	400 000	4 230	0.1
Santander Consumer Finance 1.000% 210526	200 000	2 109	0.0
Santander Consumer Finance 1.000% 240227	500 000	5 307	0.1
Santander Consumer Finance 1.125% 231009	400 000	4 261	0.1
Santander UK Group 1.125% 230908	1 000 000	10 539	0.2
Santander UK Group VAR 250228	600 000	6 104	0.1
Sato 2.250% 230407	1 000 000	10 542	0.2
SBAB Bank 0.500% 250513	800 000	8 516	0.1
SBAB Bank FRN CoCo Perpetual	4 000 000	4 040	0.1
SCA Hygiene 1.125% 240327	500 000	5 394	0.1
Scania 0.125% 230213	2 000 000	20 329	0.4
Scania 2.250% 250603	300 000	3 220	0.1
SEB 0.050% 240701	500 000	5 229	0.1
SEB 1.375% 250616	900 000	9 443	0.2
SEB 1.500% 240531	2 200 000	23 328	0.4
SEB VAR 260528	1 400 000	14 788	0.3
SEB VAR 281031	600 000	6 321	0.1
SES 1.625% 260322	500 000	5 236	0.1
SES 2.000% 280702	800 000	8 344	0.1
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 260605	300 000	3 163	0.1
Signify 2.000% 240511	1 300 000	13 785	0.2
Signify 2.375% 270511	600 000	6 457	0.1
Sinch FRN 241127	12 500 000	12 463	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken 0.250% 230519	1 000 000	10 538	0.2
Skandinaviska VAR CoCo Perpetual	1 000 000	9 076	0.2
SKF FRN 240610	12 000 000	12 085	0.2
Snam 0.750% 300617	1 000 000	10 572	0.2
Societe Generale 0.125% 240215	800 000	8 283	0.1
Societe Generale 0.500% 230113	400 000	4 160	0.1
Societe Generale 0.750% 230526	300 000	3 192	0.1
Societe Generale 1.000% 220401	600 000	6 336	0.1
Societe Generale 1.250% 240215	1 000 000	10 612	0.2
Societe Generale 2.625% 250227	500 000	5 587	0.1
Societe Generale 4.000% 230607	800 000	9 130	0.2
Societe Generale 4.250% 220713	300 000	3 397	0.1
Societe Generale VAR 260421	700 000	7 339	0.1
Societe Generale VAR 260916	400 000	4 216	0.1
Solvay Finance VAR Perpetual	500 000	5 673	0.1
Sparbanken Skane FRN 241021	6 000 000	5 898	0.1
Standard Chartered Bank 1.625% 210613	400 000	4 246	0.1
Standard Chartered Bank 3.625% 221123	500 000	5 618	0.1
Standard Chartered Bank VAR 231003	600 000	6 273	0.1
Standard Chartered Bank VAR 271003	400 000	4 359	0.1
Stora Enso FRN 240220	20 000 000	20 059	0.4
Stora Enso FRN 250429	10 000 000	10 283	0.2
Sumitomo Mitsui Banking 1.000% 220119	300 000	3 183	0.1
Sumitomo Mitsui Banking 2.750% 230724	200 000	2 262	0.0
Sumitomo Mitsui Financial Group 0.606% 220118	400 000	4 204	0.1
Sumitomo Mitsui Financial Group 0.819% 230723	200 000	2 127	0.0
Sumitomo Mitsui Financial Group 0.934% 241011	300 000	3 207	0.1
Sveaskog FRN 230508	20 000 000	20 188	0.4
Sveaskog FRN 231030	5 000 000	5 031	0.1
Sveaskog FRN 240306	4 000 000	4 029	0.1
Svenska Handelsbanken 0.125% 240618	700 000	7 360	0.1
Svenska Handelsbanken 0.375% 230703	300 000	3 182	0.1
Svenska Handelsbanken 0.500% 230321	300 000	3 188	0.1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Svenska Handelsbanken 1.000% 250415	600 000	6 550	0.1
Svenska Handelsbanken 1.125% 221214	400 000	4 308	0.1
Svenska Handelsbanken VAR 280302	500 000	5 300	0.1
Swedbank 0.400% 230829	500 000	5 275	0.1
Swedbank 0.750% 250505	500 000	5 355	0.1
Swedbank VAR CoCo Perpetual	400 000	3 797	0.1
Swisscom 0.375% 281114	500 000	5 270	0.1
Takeda Pharmaceutical 1.125% 221121	1 300 000	13 857	0.2
Tele2 1.125% 240515	2 000 000	21 569	0.4
Tele2 2.125% 280515	2 000 000	22 820	0.4
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 240301	172 000	1 850	0.0
Telefonica 1.069% 240205	500 000	5 380	0.1
Telefonica 1.201% 270821	1 000 000	10 822	0.2
Telefonica 1.447% 270122	200 000	2 204	0.0
Telefonica 1.528% 250117	500 000	5 497	0.1
Telefonica 1.807% 320521	400 000	4 423	0.1
Telefonica 3.987% 230123	600 000	6 899	0.1
Telefonica Europe VAR Perpetual	1 500 000	15 304	0.3
Telenor 0.250% 280214	500 000	5 200	0.1
Telenor 0.750% 260531	1 050 000	11 326	0.2
Telenor 2.625% 241206	400 000	4 651	0.1
Telenor 2.750% 220627	100 000	1 105	0.0
Telenor FRN 240319	8 000 000	8 014	0.1
Teleperformance 1.500% 240403	1 500 000	15 928	0.3
Teleperformance 1.875% 250702	1 000 000	10 864	0.2
Telia VAR 1.375% 810511	2 500 000	24 752	0.4
Telia VAR 780404	1 500 000	16 048	0.3
Telstra 1.000% 300423	100 000	1 081	0.0
Tieto 1.375% 240912	400 000	4 150	0.1
TietoEVRY 2.000% 250617	1 400 000	14 763	0.3
Toronto-Dominion Bank 0.375% 240425	700 000	7 360	0.1
Toronto-Dominion Bank 0.625% 230720	500 000	5 340	0.1
UBS 0.250% 260129 VAR	700 000	7 202	0.1
UBS 0.625% 230123	600 000	6 367	0.1
UBS 0.750% 230421	900 000	9 575	0.2
UBS 1.500% 241130	600 000	6 494	0.1
UBS 2.125% 240304	500 000	5 561	0.1
UBS VAR 250417	900 000	9 669	0.2
Unibail-Rodamco VAR Perpetual	1 000 000	9 176	0.2
Unicredit 2.000% 230304	600 000	6 482	0.1
UniCredit 6.950% 221031	1 500 000	17 299	0.3
UniCredit VAR 250625	800 000	8 382	0.1
UniCredit VAR 250703	550 000	5 656	0.1
UniCredit VAR 260120	650 000	6 537	0.1
UniCredit VAR 260616	800 000	8 343	0.1
UniCredit VAR 270103	1 000 000	10 735	0.2
UniCredit VAR 290220	1 200 000	13 009	0.2
Unione di Banche Italiane 0.750% 221017	600 000	6 266	0.1
Unione di Banche Italiane 1.000% 220722	700 000	7 316	0.1
Unione di Banche Italiane 1.500% 240410	800 000	8 506	0.1
Uniq Insurance Group VAR 430731	1 500 000	17 582	0.3
Vacse FRN 240603	8 000 000	7 877	0.1
Vestas Wind Systems 2.750% 220311	550 000	5 918	0.1
Vodafone Group 0.500% 240130	500 000	5 274	0.1
Vodafone Group 0.900% 261124	900 000	9 614	0.2
Vodafone Group 1.125% 251120	500 000	5 426	0.1
Vodafone Group 1.500% 270724	500 000	5 550	0.1
Vodafone Group 1.750% 230825	300 000	3 288	0.1
Vodafone Group 5.375% 220606	200 000	2 305	0.0
Vodafone Group VAR 790103	1 500 000	15 739	0.3
Volvo Car 2.125% 240402	600 000	6 179	0.1
Volvo Car FRN 220307	22 000 000	21 954	0.4
Volvo Car FRN 230227	7 000 000	6 888	0.1
Volvo Finans Bank FRN 280411	12 000 000	11 312	0.2
Volvo Treasury 1.500% 231213	20 000 000	19 988	0.3
Volvo Treasury VAR 780310	1 000 000	11 223	0.2
Vonovia Finance VAR 491231	1 000 000	10 747	0.2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Wallenstam FRN 221123	10 000 000	9 956	0,2
Westpac Banking 0.375% 230305	400 000	4 235	0,1
Westpac Banking 0.750% 231017	600 000	6 435	0,1
Westpac Securities 0.300% 240625	500 000	5 270	0,1
Whirlpool Finance 1.100% 271109	500 000	5 139	0,1
Whirlpool Finance 1.250% 261102	700 000	7 338	0,1
Wolters Kluwer 0.750% 300703	400 000	4 153	0,1
WPP Finance 1.375% 250320	700 000	7 290	0,1
WPP Finance 2.375% 270519	500 000	5 384	0,1
WPP Finance 3.000% 231120	300 000	3 346	0,1
Zengun Group FRN 220523	3 507 400	3 472	0,1
		5 178 964	90,6

Säkerställda obligationer			
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	50 000 000	50 878	0,9
SEB Bolån 574 1.500% 211215	5 000 000	5 109	0,1
SEB Bolån 575 1.500% 221221	5 000 000	5 178	0,1
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	9 000 000	9 374	0,2
		70 539	1,2

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES 0,2

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Företagscertifikat			
Getinge Certificat 201021	10 000 000	9 969	0,2
		9 969	0,2

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bobl Future 6.000% 2020-09-10	74 896	1,3	5	0,0
Euro-Bund Future 6.000% 2020-09-10	-288 592	-5,0	-188	0,0
Euro-Schatz Future 6.000% 2020-09-10	1 542 141	27,0	-34	0,0
SGB2Y September Future 2020-09-16	-122 923	-2,2	2	0,0
SGB5Y September Future 2020-09-16	-138 482	-2,4	-32	0,0
UK Long Gilt 4.000% 2020-09-30	-4 758	-0,1	-3	0,0
US 5 Year Note Future 2020-09-30	-28 151	-0,5	-10	0,0
	1 034 131	18,1	-258	0,0

Övriga finansiella instrument 1,0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			
Ahlistrom-Munksjo VAR Perpetual	300 000	3 014	0,1
Becton Dickinson 0.632% 230604	500 000	5 204	0,1
Becton Dickinson 1.208% 260604	1 000 000	10 518	0,2
Bilia FRN 231011	8 000 000	7 787	0,1
Infront FRN 230515	400 000	4 196	0,1
ING Groep VAR 301113	1 200 000	12 136	0,2
		42 855	0,7

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-EUR/SEK-20200804	2 070	0,0	2 070	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200804	101	0,0	101	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20201202	12 715	0,2	13 300	0,2
FXFwd-GBP/SEK-20200804	1	0,0	1	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20200804	-3	0,0	-3	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200804	237	0,0	237	0,0
	15 121	0,3	15 706	0,3

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 5 318 043 93,0

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -269 0,0

Summa finansiella instrument 5 317 775 93,0

Netto övriga tillgångar och skulder 397 947 7,0

Fondförmögenhet 5 715 722 100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	5,0
Standardavvikelse jmf-index, %	3,6
Tracking error, %	1,5
Duration, år	3,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,3

Value at Risk, VaR	200630
VaR per balansdagen	1,16
Högsta	1,25
Lägsta	0,91
Genomsnittlig	1,10

Extern jämförelse	200630
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, företag
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	200630
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,65
Transaktionskostnader, tSEK*	209
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	65
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	4,17

Omsättning	200630
Omsättningshastighet, ggr/år	0,9

Derivatinstrument	200630
Högsta derivatbruttoexponering, %	120,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	99,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	108,3

Köp och försäljning av finansiella instrument	200630
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	10,1
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	6,9
Skandinaviska Enskilda Banken	1,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara Värdepapper	5 292 358	4 395 402
Penningmarknadsinstrument	9 969	120 940
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15 708	980
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 318 043	4 517 322
Bankmedel och övriga likvida medel	371 985	349 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 552	33 283
Övriga tillgångar	4 880 187	352 474
Summa tillgångar	10 600 767	5 252 398

Skulder, tSEK	200630	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3	1 051
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	266	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	269	1 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	400	651
Övriga skulder	4 884 377	351 022
Summa skulder	4 885 045	352 723
Fondförmögenhet	5 715 722	4 899 675

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	20 600	20 565
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 266	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 324	5 578

I övriga tillgångar ingår fordringar å 4 880 187 tkr, i övriga skulder ingår skulder å 4 884 377 tkr. Dessa avser s.k. olikviderade affärer, som är gjorda innan halvårsskiftet, men där betalning sker först efter 2020-06-30. Beloppen anses väsentliga i relation till fondförmögenheten.

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	4 899 675
Andelsutgivning	2 022 698
Andelsinlösen	-1 092 833
Årets resultat enligt resultaträkning	-113 819
Fondförmögenhet vid årets slut	5 715 722

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en 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 fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappern 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.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor omfattning.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande handelskurs på balansdagen (2020-06-30). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed halvårsredogörelse för 2020 för Ethica Företagsobligationsfond.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen