

# Realränta

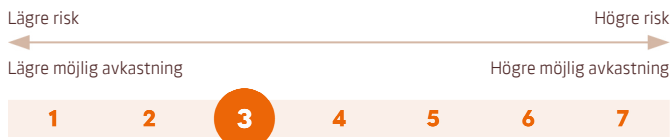
## Swedbank Robur Realränta

### Årsberättelse 2020

Förvaltare: Ola Hægerstrand Björkman/ Karl-Johan Moritz  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Långa Räntefonder  
Startdatum: 2002-11-25

Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: OMRX Real  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



#### Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Realränteobligation 3109 1.000% 250601	396 771	27,8
Realränteobligation 3104 3.500% 281201	300 772	21,1
Realränteobligation 3112 0.125% 260601	235 372	16,5
Realränteobligation 3111 0.125% 320601	172 403	12,1
Huddinge Kommun 3.500% 281201	69 660	4,9

#### Placeringsinriktning

Realränta är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i realränteobligationer utgivna av stater, kommuner, landsting och bostadsinstitut samt statligt och kommunalt helägda bolag. Mer än 35 % av fondens värde kan placeras i räntepapper utfärdade eller garanterade av svenska staten. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan 2 och 10 år. Fonden har en investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under 2020 sjönk fonden med -1,5 %. Jämförelseindex sjönk med -1,8 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit i linje med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Aktiviteten var som högst under det första halvåret då oron i räntemarknaden gav stora svängningar medan aktiviteten var något lägre under det andra halvåret då fondens strategier fungerade väl.

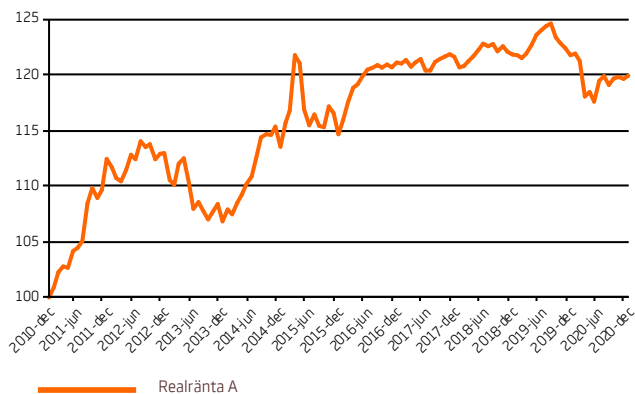
Under det första kvartalet gynnades fonden i förhållande till jämförelseindex av att vara underviktad i korta reala obligationer då den marknadsprissatta inflationen föll kraftigt. Säkerställda bostadsobligationer handlade sämre än statsobligationer men fondens undervikt i reala obligationer till fördel för bostadsobligationer var ändå positiv för avkastningen eftersom fallet i inflationsförväntningarna var större. Under det andra kvartalet såldes samtliga säkerställda bostadsobligationer till fördel för svenska reala statsobligationer vilket gynnade fonden då inflationsförväntningarna steg under kvartalet.

Under det andra halvåret minskade vi fondens position i långa svenska reala räntor till förmån för korta svenska reala räntor eftersom skillnaden mellan långa och korta reala räntor befann sig på låga nivåer.

Fondens innehav av tyska reala obligationer gav ett positivt bidrag till avkastningen då skillnaden mellan inflationsförväntningarna i euroområdet respektive Sverige minskade under året. I gengäld påverkades avkastningen negativt av innehav i realräntekommunobligationer då premierna på dessa obligationer gått upp. Under det sista kvartalet valde vi att sälja tyska reala räntor till förmån för svenska reala räntor.

I Sverige förväntas den genomsnittliga inflationstakten under 10 års tid vara 1,5 % och i euroområdet kring 0 %. Inför 2021 års beräkningar av konsumentprisindex har Statistiska centralbyrån meddelat att man kommer att använda sig av 2020 års konsumtionsmönster istället för 2019 års, som annars skulle ha varit fallet.

#### Kursutveckling



#### 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 % medan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från 0,16 % till 0,02 %. 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. Tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) användes i stor utsträckning. 2020-02-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 0,50 % till 0,30 %. 2020-04-23 bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från HMT105. 2020-05-20 lämnade Sofia Holma fondens förvaltning. Som nya förvaltare tillträdde Ola Björkman och Karl-Johan Moritz. 2020-10-07 bytte fonden namn från Swedbank Robur Realräntefond till Swedbank Robur Realränta och den högsta möjliga avgiften sänktes från 0,82 % till 0,40 %. Samtidigt ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka den icke utdelande klassen A, till vilken befintliga andelar hör, är öppen för handel). Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

## 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	1 425 752	1 986 815	2 321 025	1 867 840	1 996 156	1 487 122	1 953 873	3 421 118	4 588 852	5 601 654
Andelsvärde klass A, SEK	137,94	140,04	140,12	139,88	139,28	131,90	130,59	122,92	129,95	131,25
Antal utestående andelar klass A, tusental	10 336	14 187	16 565	13 353	14 332	11 275	14 961	27 832	35 313	42 680
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,91	4,47
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-1,5	-0,1	0,2	0,4	5,6	1,0	6,2	-5,4	0,5	12,4
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-1,8	-0,4	0,4	0,7	6,2	1,8	7,4	-5,2	0,8	12,7
Tracking error, %	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES				92,0
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
<b>Kommunobligationer</b>				
Södertälje Kommun 1.000% 250601	53 000 000	59 591	4,2	
		59 591	4,2	
<b>Realränteobligationer</b>				
Germany Government 0.010% 260415 I/L	1 500 000	17 244	1,2	
Realränteobligation 3104 3.500% 281201	160 375 000	300 772	21,1	
Realränteobligation 3108 0.250% 220601	11 000 000	12 121	0,9	
Realränteobligation 3109 1.000% 250601	331 065 000	396 771	27,8	
Realränteobligation 3111 0.125% 320601	133 000 000	172 403	12,1	
Realränteobligation 3112 0.125% 260601	200 010 000	235 372	16,5	
Realränteobligation 3113 0.125% 271201	30 000 000	35 684	2,5	
Realränteobligation 3114 0.125% 300601	43 000 000	50 341	3,5	
		1 220 708	85,6	
<b>Säkerställda obligationer</b>				
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	10 000 000	10 783	0,8	
		10 783	0,8	
<b>Statsgaranterade obligationer</b>				
Öresundskonsortiet 3.500% 281201	11 000 000	19 524	1,4	
		19 524	1,4	
<b>Statsobligationer</b>				
Statsobligation 1054 3.500% 220601	1 000 000	1 055	0,1	
		1 055	0,1	
<b>Övriga finansiella instrument</b>				
			4,9	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
<b>Kommunobligationer</b>				
Huddinge Kommun 3.500% 281201	40 000 000	69 660	4,9	
		69 660	4,9	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
FXFwd-EUR/SEK-20210702	15	0,0	11	0,0
	15	0,0	11	0,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				1 381 331
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>				0
<b>Summa finansiella instrument</b>				1 381 331
<b>Netto övriga tillgångar och skulder</b>				44 421
<b>Fondförmögenhet</b>				1 425 752

## Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	2,7
Standardavvikelse jmf-index, %	2,6
Tracking error, %	0,2
Duration, år	6,2
Spreadexponering	0,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	-0,8

## Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	0,9

Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen	1,14
Högsta	1,21
Lägsta	0,90
Genomsnittlig	1,03

Kreditbetyg värdepapper	% av fond
<b>Investment Grade</b>	
AAA	88,0
AA+/AA/AA-	9,1
A+/A/A-	0,0
BBB+/BBB/BBB-	0,0
<b>High Yield</b>	
BB+/BB/BB-	0,0
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	
D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde	2,9

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 obligationer, reala
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,32
Transaktionskostnader, tSEK*	451
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	31
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	2,08

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,9

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	41,9
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	12,1

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	19,9
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

Nordea Bank ABP

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	1 381 320	1 947 607
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	11	1 397
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 381 331</b>	<b>1 949 004</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	40 428	32 471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 850	5 512
Övriga tillgångar	32 223	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 457 832</b>	<b>1 986 987</b>

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	172
Övriga skulder	32 007	0
<b>Summa skulder</b>	<b>32 080</b>	<b>172</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 425 752</b>	<b>1 986 815</b>

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	1 030
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	457

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-56 888	-14 085
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 958	-4 735
Räntaintäkter	20 094	28 262
Valutakursvinster och -förluster netto	1 732	-1 399
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-31 104</b>	<b>8 042</b>

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	5 503	10 552
Räntekostnader	-171	-909
Övriga finansiella kostnader	5	6
Övriga kostnader	495	369
<b>Summa kostnader</b>	<b>5 832</b>	<b>10 018</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-36 936</b>	<b>-1 975</b>

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	1 986 815
Andelsutgivning	542 049
Andelsinlösen	-1 066 177
Årets resultat enligt resultaträkning	-36 936
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 425 752</b>

Till följd av ränteläget med negativ ränta kan det uppstå negativa räntointäkter samt positiva räntekostnader för vissa typer av innehav. Därav är posten Räntekostnader positiv.

## 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. 50 – 100 % 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 uttalar 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 placeringssinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

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

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i ett mycket begränsat placeringuniversum inkluderande stater, säkerställda bostadsobligationer och statsnära bolag. Innehaven är granskade av Swedbank Roburs hållbarhetsteam.

### 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.

- 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.

Fondbolagets kommentar:

När vi uppfattar att ett bolag allvarligt och systematiskt kränker internationella normer och konventioner, eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet och/eller bolagsstyrning, kontaktar vi dem för uppföljning. Om bolagen visar förändringsvilja kan Swedbank Robur vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

### 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

#### 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

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Vid investering i en ny emittent beaktas emittentens hållbarhetsarbete och det har i erforderliga fall förts dialog med Swedbank Roburs hållbarhetsteam och/eller inhämtats analysdata från externa hållbarhetsanalysleverantörer. Exempel på emittenter som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur den hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Stadshypotek.

#### Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emittenter eller fonder som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under perioden har fonden inte valt bort någon emittent utöver policyn på grund av bristande hållbarhetsarbete, emittentens produkter eller tjänster.

#### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 4 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 1 emittent genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Swedbank, Handelsbanken och Kommuninvest. Dialogerna har som mål att säkerställa hållbarhetsnivå samt risker.

### Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:

Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.

För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutan SEK. Per 20201231 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	257	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Nettoavkastning Fond	238	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

### Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Real Return Bond Index, som följer utvecklingen på realränteobligationer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringssinriktning 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 fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materielle risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Placeringar i obligationer innebär alltid en viss kreditrisk, denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer utgivna av stater, institutioner och företag med hög kreditvärdighet.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss 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 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 månadslöni 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 uppskjutandepart utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepart 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 önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskeponering 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 utbetalda 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 FFS 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 Realränta.

### 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 Realränta 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 Realränta: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 revisionssed 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 revisionssed 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 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 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 Realränta.

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