

Swedbank Robur Räntefond Kort

Årsberättelse 2022

Förvaltare: Sofia Holma
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 1987-03-23

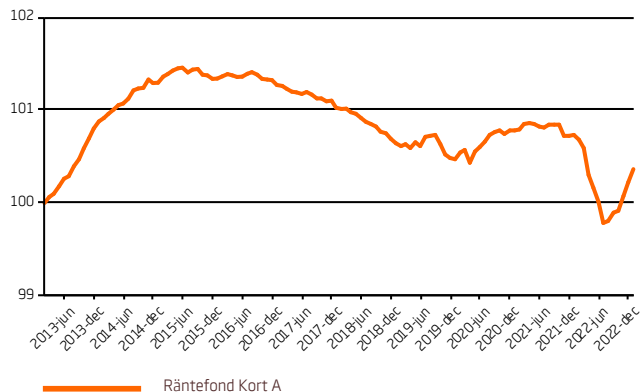
Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	4 331 131	12,0
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	3 031 101	8,4
SEB Bolån 576 1.000% 231220	2 825 311	7,8
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	1 412 278	3,9
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	1 138 258	3,2

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Räntefond Kort är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen placerar i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, regioner, kommuner och banker samt statligt och kommunalt ägda bolag. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning, men också i syfte att valutasäkra sitt innehav mot svenska kronor. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara högst 1 år och placeringarna sker så att en god riskspridning uppnås. Fonden har en investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt väljer bort enligt Utökad nivå, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2022 sjönk fonden med -0,4 %. Jämförelseindex steg med 0,2 % under samma period.

Aktivitetsgrad: Fondens aktivitetsgrad, sett till den senaste 24-månadersperioden som redovisas under 2022, var relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det var en följd av de betydligt större marknadsrörelserna i korträntor under 2022 än under tidigare år.

Året präglades av snabba ränteuppgångar och stora marknadsrörelser när centralbankerna, inte minst Riksbanken, höjde styrräntorna kraftigt för att hantera den stigande inflationen. Inflationen mätt som konsumentprisindex (KPI) var i november 11,5 % och Riksbanken höjde under året räntan från 0 % till 2,5 %.

Kortränteuppgången var som kraftigast under den första halvan av året, vilket påverkade fondens avkastning negativt i absoluta tal. Även i förhållande till jämförelseindex påverkades avkastningen negativt då fonden hade en längre duration än jämförelseindex. Dessutom steg räntorna på säkerställda bostadsobligationer med kort löptid, som fonden hade en stor andel av kapitalet investerat i, mer än räntan på de statsskuldsväxlar som ingår i jämförelseindex. Även riskpremierna på kommunobligationer, statsägda bolag och seniora bankobligationer steg under perioden, vilket påverkade fondens avkastning negativt.

Under det andra halvåret fortsatte korträntorna att stiga men i en lugnare takt än under det första halvåret. Fondens avkastning var, trots den fortsatta ränteuppgången, positiv under det andra halvåret. Det berodde främst på att fondens förräntningstakt steg till följd av de högre räntorna. Sett över hela året steg förräntningen från -0,07 % till 2,83 %.

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper finns i bilagan i denna årsberättelse.

Marknadens utveckling

Under 2022 skedde de kraftigaste ränteuppgångarna på 40 år, av vilka merparten låg under det första halvåret. Därefter steg många marknadsräntor, speciellt de med längre löptider, mer återhållsamt under stora delar av det andra halvåret.

Bakgrunden var en snabbt och kraftigt stigande inflation som tvingade centralbankerna till en radikal omläggning av penningpolitiken. Riksbanken höjde sin styrränta med 2,5 procentenheter, den amerikanska Federal Reserve med 4,25 procentenheter och den europeiska centralbanken ECB med 2,5 procentenheter. Centralbankernas styrräntor påverkar främst de korta marknadsräntorna som under året följde med styrräntorna uppåt, men även långa marknadsräntor steg kraftigt. Med låga ingående marknadsräntor och kraftiga ränteuppgångar var avkastningen 2022 på de största globala räntemarknaderna i flera fall den sämsta någonsin.

Under året steg den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,19% till 2,81 % och den 10-åriga svenska statsobligationsräntan steg från 0,26 % till 2,34 %. 3-månaders statsskuldsväxlar steg från -0,32 % till 1,93 % medan referensräntan 3m Stibor steg från -0,05 % till 2,7 %.

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. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har i dagsläget klass A 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 finns i informationsbroschyren.

Basfakta	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, tSEK	36 083 878	36 583 757	40 566 259	24 303 030	19 680 243	17 041 216	18 835 100	23 566 682	14 533 095	12 004 318
Andelsvärde andelsklass A, SEK	100,76	101,13	101,18	100,87	101,04	101,43	101,67	101,74	101,70	101,27
Antal utestående andelar andelsklass A, tusental	358 113	361 745	400 935	240 926	194 781	168 018	185 255	231 638	142 909	118 532
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) andelsklass A, %	-0,4	0,0	0,3	-0,2	-0,4	-0,2	-0,1	0,0	0,4	1,0
Jämförelseindex (inkl utd) andelsklass A, %	0,2	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9
Tracking error (aktiv risk), %	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2022-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Företagsobligationer			94,8
Akademiska Hus 0.1225% 240118	510 000 000	492 206	1,4
Akademiska Hus 0.190% 230313	389 000 000	387 214	1,1
Akademiska Hus 0.500% 230411	96 000 000	95 399	0,3
Akademiska Hus FRN 240620	8 000 000	8 057	0,0
Jernhusen 0.938% 240418	96 000 000	92 319	0,3
Jernhusen 0.975% 230417	80 000 000	79 469	0,2
Jernhusen 3.880% 241118	64 000 000	63 635	0,2
Jernhusen FRN 230417	190 000 000	189 994	0,5
Jernhusen FRN 230919	62 000 000	62 134	0,2
Länsförsäkringar Bank 0.353% 231012	200 000 000	194 668	0,5
Länsförsäkringar Bank 1.000% 230522	96 000 000	95 109	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN 230315	226 000 000	226 016	0,6
Länsförsäkringar Bank FRN 230517	77 000 000	77 179	0,2
Länsförsäkringar Bank FRN 231012	222 000 000	222 238	0,6
Nordea Bank 0.933% 230519	227 000 000	224 940	0,6
SBAB Bank 0.245% 230213	194 000 000	193 446	0,5
SBAB Bank FRN 230424	428 000 000	428 214	1,2
SBAB Bank FRN 230812	212 000 000	212 248	0,6
Specialfastigheter 0.310% 230724	88 000 000	86 562	0,2
Specialfastigheter 0.380% 230915	150 000 000	146 850	0,4
Specialfastigheter FRN 230615	262 000 000	262 595	0,7
Specialfastigheter FRN 231024	214 000 000	214 871	0,6
Svensk Exportkredit 0.0175% 231113	197 000 000	191 427	0,5
Svensk Exportkredit 0.142% 230626	436 000 000	430 102	1,2
Vasakronan 1.060% 230904	98 000 000	96 257	0,3
Vasakronan 1.235% 230125	192 000 000	191 816	0,5
		4 964 964	13,8
Kommunobligationer			
City of Gothenburg 0.625% 230614	182 000 000	180 140	0,5
City of Gothenburg 0.735% 230316	48 000 000	47 829	0,1
City of Helsingborg Sweden 0.000% 230301	192 000 000	191 259	0,5
City of Helsingborg Sweden 0.000% 230314	294 000 000	292 545	0,8
City of Malmö Sweden 0.750% 231207	7 000 000	6 835	0,0
City of Malmö Sweden 0.875% 240917	25 000 000	23 979	0,1
City of Östersund Sweden FRN 250623	48 000 000	48 749	0,1
City of Stockholm Sweden 0.332% 240521	20 000 000	19 188	0,1
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	30 000 000	29 088	0,1
City of Stockholm Sweden 0.708% 230328	263 000 000	261 847	0,7
City of Stockholm Sweden 0.708% 231004	196 000 000	192 336	0,5
City of Stockholm Sweden 1.850% 241112	192 000 000	186 512	0,5
City of Stockholm Sweden FRN 230328	441 000 000	441 825	1,2
City of Stockholm Sweden FRN 230922	80 000 000	80 594	0,2
City of Stockholm Sweden FRN 240221	42 000 000	42 365	0,1
City of Stockholm Sweden FRN 240521	48 000 000	48 477	0,1
City of Sundsvalls Sweden FRN 230523	78 000 000	78 227	0,2
City of Vasteras FRN 240130	38 000 000	38 402	0,1
City of Vasteras FRN 240605	82 000 000	82 894	0,2
Kommunalbanken 0.765% 250224	195 000 000	183 642	0,5
Kommuninvest 0.375% 240327	185 000 000	178 499	0,5
Kommuninvest 0.625% 230601	247 000 000	244 977	0,7
Kommuninvest 1.000% 231113	147 000 000	144 591	0,4
Kommuninvest 1.000% 241002	388 000 000	372 872	1,0
Lunds Kommun FRN 231024	80 000 000	80 485	0,2
Örebro Kommun FRN 231120	80 000 000	80 560	0,2
Östersunds Kommun FRN 240918	229 000 000	232 513	0,6
Region Skåne 0.598% 230612	178 000 000	176 248	0,5
Region Skåne FRN 230612	8 000 000	8 037	0,0
Södertälje Kommun FRN 240830	192 000 000	194 995	0,5
Stockholms Läns Landsting 0.000% 230818	288 000 000	282 338	0,8
Stockholms Läns Landsting 0.027% 231127	192 000 000	186 530	0,5
Stockholms Läns Landsting 0.265% 240514	194 000 000	186 003	0,5
Stockholms Läns Landsting FRN 230620	192 000 000	192 876	0,5
Sundsvall Kommun FRN 230301	145 000 000	145 222	0,4
		5 183 477	14,4
Säkerställda obligationer			
Landshypotek 0.040% 230322	314 000 000	312 267	0,9
Landshypotek 0.094% 230919	642 000 000	627 876	1,7
Landshypotek 0.138% 240520	390 000 000	372 945	1,0
Landshypotek 0.615% 251118	98 000 000	89 874	0,2
Landshypotek 0.750% 230525	595 000 000	590 030	1,6
Landshypotek 3.200% 231113	195 000 000	194 731	0,5
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	3 069 500 000	3 031 101	8,4
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	4 386 000 000	4 331 131	12,0
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	460 000 000	441 614	1,2
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	824 000 000	817 202	2,3
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	1 112 000 000	1 076 294	3,0
SCBC Obligation 0.750% 240328	330 000 000	319 308	0,9
SEB Bolån 576 1.000% 231220	2 884 000 000	2 825 311	7,8
SEB Bolån 579 1.000% 241218	234 000 000	223 201	0,6
Sparbanken Skåne FRN 230905	410 000 000	411 784	1,1
Sparbanken Skåne FRN 240507	98 000 000	98 849	0,3
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	674 000 000	670 590	1,9
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	1 439 000 000	1 412 278	3,9
Stadshypotek FRN 230803	606 000 000	610 181	1,7
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	1 141 500 000	1 138 258	3,2
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	508 000 000	497 677	1,4
Swedbank Hypotek FRN 240129	98 000 000	98 986	0,3
		20 191 486	56,0
Statsgaranterade obligationer			
Asian Development Bank 0.370% 230626	652 000 000	644 336	1,8
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	260 000 000	252 020	0,7
European Bank for Reconstruction 0.500% 230524	145 000 000	143 695	0,4
European Investment Bank 2.750% 231113	270 280 000	268 991	0,7
International Bank for Reconstructi 0.375% 230717	599 000 000	590 411	1,6
International Bank for Reconstructi 0.500% 231010	528 000 000	517 146	1,4

Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
International Finance 0.523% 230130	392 000 000	391 512	1,1
International Finance 0.900% 250512	288 000 000	270 830	0,8
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	370 000 000	358 108	1,0
Nordic Investment Bank 0.500% 230922	395 200 000	387 912	1,1
		3 824 960	10,6
Statsobligationer			
Nederländse Waterschapsbank 0.700% 230125	53 480 000	53 427	0,1
		53 427	0,1

Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Riksbankscertifikat			
Riksbanken Certifikat 230104	474 000 000	473 967	1,3
		473 967	1,3

Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond		
OTC Derivatinstrument					
Ränteswap-SEK-20230926	-10 783	0,0	4 155	0,0	
Ränteswap-SEK-20240322	22 173	0,1	28 836	0,1	
Ränteswap-SEK-20240323	13 182	0,0	17 288	0,0	
Ränteswap-SEK-20240721	1 793	0,0	8 529	0,0	
		26 364	0,1	58 808	0,2

Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond		
Övriga Derivatinstrument					
Euro-Schatz Future 6.000% 2023-03-10	-1 021 070	-2,8	0	0,0	
FRA March 2023	0	0,0	0	0,0	
STHZY March Future 2023-03-15	-1 802 818	-5,0	0	0,0	
		-2 823 888	-7,8	0	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	34 751 088	96,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Summa finansiella instrument	34 751 088	96,3

Netto övriga tillgångar och skulder	1 332 790	3,7
Fondförmögenhet	36 083 878	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	221231
Standardavvikelse fond, %	0,4
Standardavvikelse jmf-index, %	0,2
Tracking error (aktiv risk), %	0,3
Duration, år	0,4
Spreadexponering	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	-0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	-0,1

Value at Risk, VaR	221231
VaR per balansdagen, %	0,08
Högsta, %	0,12
Lägsta, %	0,04
Genomsnittlig, %	0,08

Kreditbetyg värdepapper	% av fond
Investment Grade	
AAA	77,0

Kreditbetyg värdepapper	% av fond
Investment Grade	
AA+/AA/AA-	12,7
A+/A/A-	6,7
BBB+/BBB/BBB-	0,0
High Yield	
BB+/BB/BB-	0,0
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde	3,6

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	221231
Morningstar	Ränte - SEK kort löptid
fondkategori	

Kostnader	221231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,10
Transaktionskostnader(omsättningskostnader), tSEK*	1 154
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	10
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	0,65

Omsättning	221231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4

Derivatinstrument	221231
Högsta derivatbruttoexponering, %	48,2
Lägsta derivatbruttoexponering, %	16,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	29,1

Köp och försäljning av finansiella instrument	221231
Omsättning genom närliggande värdepappersinstitut, %	18,6
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/ordlistafonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	8,0
Svenska Handelsbanken AB	2,5

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	221231	211231
Överlåtbara värdepapper	34 218 312	34 279 051
Penningmarknadsinstrument	473 967	787 974
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	58 808	14 531
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	34 751 088	35 081 556
Bankmedel och övriga likvida medel	1 237 532	1 415 619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	127 311	98 870
Övriga tillgångar	2 822	1 270
Summa tillgångar	36 118 753	36 597 315

Skulder, tSEK	221231	211231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	9 258
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	9 258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 038	2 958
Övriga skulder	1 836	1 343
Summa skulder	34 874	13 558
Fondförmögenhet	36 083 878	36 583 757

Poster inom linjen, tSEK	221231	211231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	27 206	3 680
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	19 164	14 762
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	43 974	77 058

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	221231	211231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-947 318	-360 948
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	171 998	13 405
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	293 031	31 848
Ränteutgifter	391 761	344 837
Valutakursvinster och -förluster netto	7 605	1 536
Övriga intäkter	7	0
Summa intäkter och värdeförändring	-82 915	30 678

Kostnader, tSEK	221231	211231
Förvaltningskostnader	38 564	36 211
Räntekostnader	33 684	7 456
Övriga finansiella kostnader	6	7
Övriga kostnader	1 395	1 792
Summa kostnader	73 648	45 466
Årets resultat	-156 563	-14 789

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	221231
Fondförmögenhet vid årets början	36 583 757
Andelsutgivning	26 594 070
Andelsinlösen	-26 937 385
Årets resultat enligt resultaträkning	-156 563
Fondförmögenhet vid årets slut	36 083 878

Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan i detta dokument.

Aktivitetsgrad

Aktiviteten i fonden kan mätas på flera olika sätt. Ett vanligt mått är Aktiv risk (eng. Tracking Error) som visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika fondkategorier (aktier, räntor) då de underliggande marknadernas volatilitet skiljer sig åt. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Beskrivning av aktivitetsgrad

Fonden förvaltas aktivt. Förvaltaren bedriver kontinuerlig analys och fattar aktiva beslut kring fondens komposition och innehav. Förvaltaren övervakar och modifierar portföljen i syfte att uppfylla fondens målsättning.

Förklaring till jämförelseindex

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

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. Fondens placeringar i värdepapper med kort löptid begränsar risken i fonden till följd av en lägre känslighet för ränteförändringar. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna är till viss del koncentrerad till ett land (Sverige) vilket ökar risken i fonden.
- 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 fonden i normalfallet använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning, i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" infördes under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). År man berättigad till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 66 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

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

För alternativa investeringsfonder gäller denna regel under förutsättning att 5 års uppskjutande inte strider mot bedömd ungefärlig genomsnittlig innehavsperiod för innehaven i relevant fond enligt fonddokumentationen (ex. IB och investeringsavtal).

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till Roburs finansiella situation och motiverat med hänsyn till fondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan falla bort helt av samma skäl.

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. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning.

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internal Audit utan några väsentliga avvikelser. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Fondbolagets sammanlagda utbetalda ersättning 2022: 244 656 725 kronor, varav 16 250 588 kronor avser utbetald rörlig ersättning i Sverige. 23 965 685 kronor varav 519 906 kronor avser utbetald rörlig ersättning i Litauen. Ersättningen täcker samtliga 283 anställda (207 i Sverige och 76 i Litauen). 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), 79 personer, uppgick under året till 137 843 005 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 112 510 098 kronor, ledande strategiska befattningar: 22 290 018 kronor samt kontrollfunktioner: 3 042 889 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse 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 avslutspris på balansdagen (2022-12-31). 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.

Bilaga 1

Produktnamn:
Swedbank Robur Räntefond Kort

Identifieringskod för juridiska
549300RZ4Z94NEAF4T93

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: _%**



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 21% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året har fonden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom:

- Att finansiera projekt som har ett fokus på en ökad miljömässig hållbarhet och/eller sociala projekt (**indikator Hållbara obligationer**).
- Dialoger med emittenter för att öka deras miljömässiga och/eller sociala ansvarstagande. Om påverkansdialogen rört både miljömässiga och sociala frågeställningar registreras dialogen under båda kategorierna (**indikator Påverkansdialog Miljö E och/eller Socialt S**).

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till ett eller flera av FN:s globala mål som riktar sig mot bl.a. sociala aspekter.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad fond	Täckningsgrad mätbar del i fonden
Hållbara obligationer (%)	18	N/A	N/A
Påverkansdialog Miljö (antal)	23	N/A	N/A
Påverkansdialog Social (antal)	6	N/A	N/A

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har delvis gjort sociala investeringar som bedöms vara hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de sociala mål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Bolagen har haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget ansett att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR.

Fondens räntebärande värdepapper har delvis utgjorts av obligationer som enligt främst ICMA:s definition är gröna, sociala och/eller hållbara. Dessa har bedömts vara hållbara investeringar enligt Swedbank Roburs definition för hållbar investering enligt SFDR. Emissionslikviden är öronmärkt till miljörelaterade och/eller sociala projekt. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

- **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepappret inte ansetts utgöra en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

- **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalysleverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepappret inte bedömts utgöra en hållbar investering.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att följa Swedbank Roburs "Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats alternativt accepterats.

Vid beaktning ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser.

Däremot har exempelvis indikatorn nedan prioriterats och mitigerats:

- Växthusgasintensitet i statliga och överstatliga investeringar. Detta har gjorts genom att välja in Asian Development Bank vars gröna obligationer huvudsakligen syftar till att finansiera förnyelsebar energi.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	Finans- och försäkringsverksamhet	11,3%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	Finans- och försäkringsverksamhet	7,3%	Sverige
SEB Bolån 576 1.000% 231220	Finans- och försäkringsverksamhet	7,1%	Sverige
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	Finans- och försäkringsverksamhet	5,3%	Sverige
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	Finans- och försäkringsverksamhet	3,1%	Sverige
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	Finans- och försäkringsverksamhet	2,8%	Sverige
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	Finans- och försäkringsverksamhet	2,5%	Sverige
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	Finans- och försäkringsverksamhet	2,0%	Sverige
Landshypotek 0.094% 230919	Finans- och försäkringsverksamhet	1,6%	Sverige
Stadshypotek FRN 230803	Finans- och försäkringsverksamhet	1,5%	Sverige
Asian Development Bank 0.370% 230626	Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	1,5%	Filippinerna
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	Finans- och försäkringsverksamhet	1,4%	Sverige
Kommuninvest 0.750% 230222	Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	1,4%	Sverige
Akademiska Hus 0.1225% 240118	Fastighetsverksamhet	1,4%	Sverige
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	Finans- och försäkringsverksamhet	1,3%	Sverige



Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

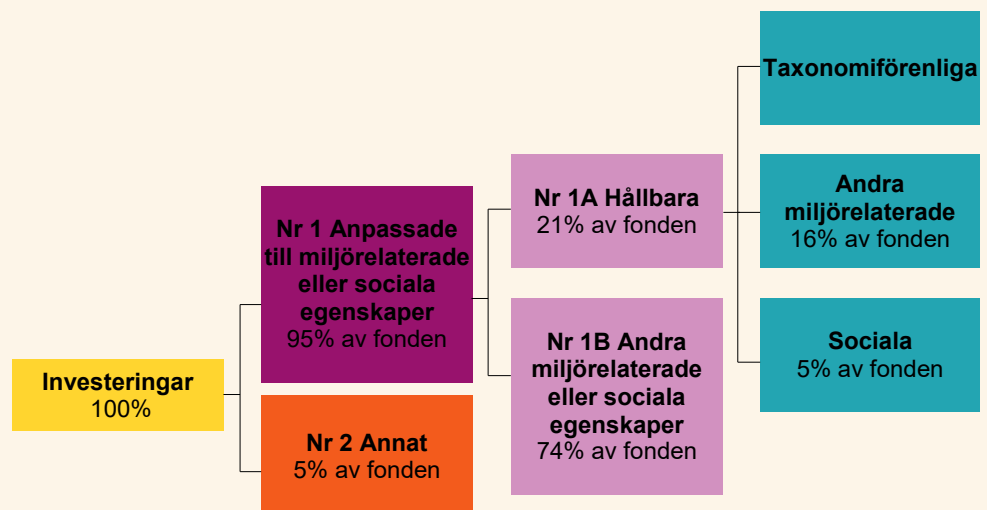
• Vad var tillgångsallokeringen?

Bilden nedan visar den genomsnittliga andelen av fondens investeringar som under året, till följd av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, var anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad, varför dessa värdepapper inkluderats i kategorin "annat". Bilden visar också den genomsnittliga andelen av fondens tillgångar som under året utgjort hållbara investeringar.

Undantag från policyn har gjorts för t.ex. kassa och derivat. Undantag har också gjorts när hållbarhetsscreenade alternativ inte var tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknats eller där det förelåg brist på genomlysning av produkten. Investeringar i kategorin "annat" har t.ex. använts för likviditetshantering, diversifiering eller för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Rutan "Taxonomiförenliga" visar andelen taxonomiförenliga investeringar som även uppfyller Swedbank Roburs kriterier för hållbara investeringar enligt SFDR i fråga om god styrning och principen att inte orsaka betydande skada. Denna andel kan därför vara lägre än den taxonomiandel som anges i övriga delar av denna bilaga.

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade** till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Siffror som visas i tabellen nedan är ett årsgenomsnitt och avrundade.

Sektor	% tillgångar
Finans- och försäkringsverksamhet	65,8%
Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	14,7%
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	9,3%

Sektor	% tillgångar
Fastighetsverksamhet	8,7%
Annat	1,5%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringens gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Stapeldiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålet Begränsning av klimatförändringar i EU-taxonomin. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande tekniska granskningskriterier och det saknas även data på marknaden. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa mål.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet. Majoriteten av den data som använts för att beräkna fördelningen nedan är därför estimerad. Dataunderlaget kommer att bli bättre när kommande EU-regler träder i kraft om bolags skyldigheter att rapportera om sin verksamhets taxonomiförenlighet och när fler miljömål börjar redovisas.

Fonden har under året investerat i statspapper, men fondbolaget kan i dagsläget inte bedöma i hur stor utsträckning dessa är taxonomiförenliga eftersom det inte finns någon lämplig metodik för detta. Andelen statspapper i fonden var i genomsnitt 2 %.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

Ja

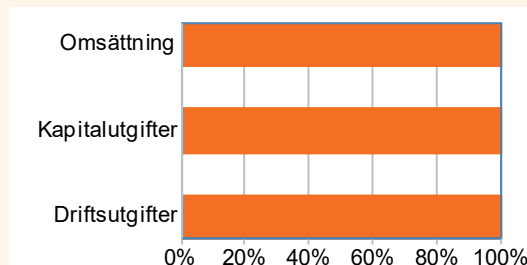
fossilgas

kärnenergi

Nej

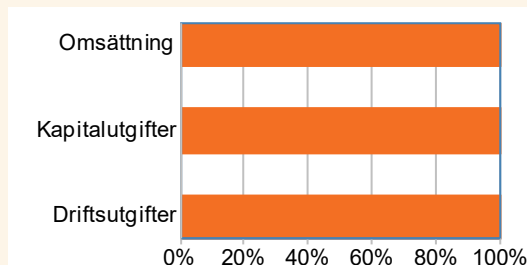
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, **inklusive statliga**



Taxonomiförenliga investeringar
 Övriga investeringar

2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, **exklusive statliga**



Taxonomiförenliga investeringar
 Övriga investeringar

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 0 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Under året var i genomsnitt 16 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin idag endast inkluderar två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig och när fler av EU-taxonomin miljösmål ska börja redovisas.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året utgjordes i genomsnitt 5 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

En del av fondens medel var placerade på konto eller i tillgångar som inte främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. I kategorin ”annat” ingick instrument som inte omfattas av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar.

Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital. Fonden har även ägt derivat. Dessa värdepapper har bl.a. använts för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under året har ett antal åtgärder vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar.
- Fonden har exkluderat värdepapper i enlighet med fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Räntefond 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 Räntefond Kort för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("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 Räntefond Kort:s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

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

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

Revisorns yttrande avseende hållbarhetsinformationen enligt disclosureförfordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförfordning.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats.

Stockholm den 08 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2022 för Swedbank Robur Räntefond Kort.

Stockholm den 08 mars 2023

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Gunilla Nyström

Lars Afrell

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 08 mars 2023.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor