

Swedbank Robur Obligation Plus

Månadsrapport 29 december 2023

Riskinformation

Historisk avkastning garanterar inte avkastning i framtiden. Värdet på fonder kan minska och öka och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. Fonder med riskklass 5-7 kan minska och öka kraftigt i värde. Faktablad, informationsbroschyrer och information om dina rättigheter finns på www.swedbankrobur.se

Förvaltarens kommentar

Under december månad har marknadsräntorna fortsatt sin nedåtgående trend, och en svensk 10-årig swapränta är nu lägre än vid årets början. Denna omfattande räntenedgång kan härledas till den amerikanska centralbankens (FED) räntebesked tidigt i november, där man bibehöll räntan oförändrad men antydde möjliga framtida räntesänkningar. FED:s meddelande vid decembermötet förstärkte förväntningen om kommande räntesänkningar. I kontrast till den amerikanska centralbankens tonläge antog Europeiska centralbanken (ECB) med Christine Lagarde en betydligt mer restriktiv hållning angående framtida räntor. Lagarde betonade att en längre tid måste passera innan man överväger räntesänkningar. Marknaden, däremot, ifrågasätter ECB:s hårda retorik och prissätter in att depositräntan i Eurozonen kommer att minska från 4% till 2,3% nästa år. Svensk inflation, mätt som KPIF på årsbasis, noterades till 3,6%, vilket var lägre än marknadens förväntningar. Inflationen minskar snabbt, och målet om 2% känns nära, vilket ger stöd till den betydande räntenedgången under november och december. Räntorna på den svenska tioårsobligationen sjönk från 2,62 % till 2,02% under månaden, medan den svenska tvåårsräntan sjönk från 3,10% till 2,62%. Stibor 3-månadersräntan var oförändrad på 4,05%. Fonden hade positiv utveckling främst från positiv utveckling av kreditobligationer.



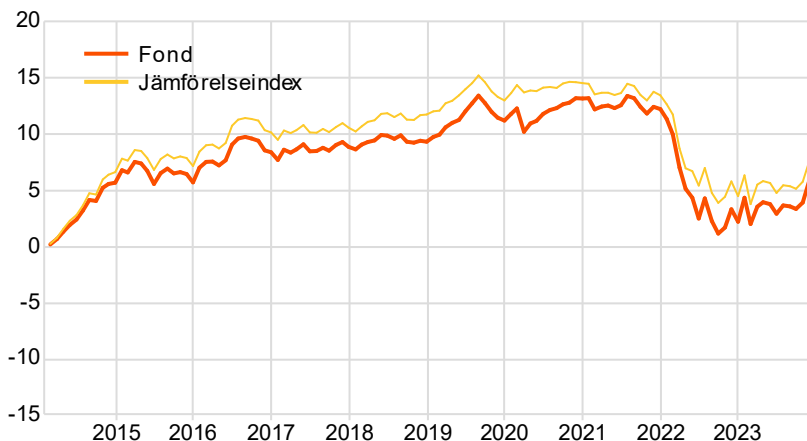
Fondförvaltare

Mikael Elmqvist sedan 2022-01-10

Fondfakta

Startdatum	1986-04-22
Andelsklass	A
ISIN	SE0000543076
Fondförmögenhet	3 268 MSEK
Antal innehav	193
Riskklass (1-7)	2
Löpande kostnader	0,39 %
Avgift	0,30 %
Förvaltningsavgift	0,30 %
Morningstars Fondbetyg Total	3
NAV	134,36 SEK
Valuta	SEK
PPM	-
SFDR klassificering	8
Jämförelseindex:	OMRX Bond All

Utveckling 10 år, %



Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

Avkastning % (efter avgift)

	Fond	Jämförelseindex*		Fond	Jämförelseindex*
I år	6,13	5,44	2023	6,13	5,44
En månad	2,48	2,42	2022	-8,94	-7,92
Tre månad	4,94	4,76	2021	-0,84	-0,95
Ett år	6,13	5,44	2020	1,79	1,37
Tre år	-4,17	-3,84	2019	1,71	1,12
Fem år	-0,80	-1,43	2018	0,41	1,06
Tio år	9,47	11,25			

* Jämförelseindex inklusive utdelningar

Månatlig avkastning (efter avgifter)

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2023	2,12	-2,25	1,50	0,40	-0,18	-0,83	0,72	-0,08	-0,20	0,55	1,83	2,48
2022	-0,79	-1,21	-2,70	-1,76	-0,74	-1,78	1,76	-1,95	-1,09	0,54	1,59	-1,09
2021	0,01	-0,86	0,22	0,09	-0,22	0,23	0,75	-0,19	-0,67	-0,55	0,56	-0,19
2020	0,55	0,44	-1,87	0,68	0,21	0,54	0,31	0,17	0,30	0,13	0,35	-0,02
2019	0,38	0,18	0,59	0,37	0,22	0,71	0,63	0,60	-0,58	-0,72	-0,45	-0,24
2018	-0,21	0,38	0,20	0,13	0,43	-0,03	-0,27	0,28	-0,52	-0,08	0,18	-0,08

Nyckeltal

Tracking Error 2 år, %	0,80
Standardavvikelse 2 år, %	5,16
Standardavvikelse index 2 år, %	4,86

Fondens 10 största emittenter

Swedbank AB (publ)	24,36 %
Swedish Government	10,59 %
Stadshypotek	10,46 %
Nordea Hypotek	8,66 %
SBAB Säkerställda Obligationer	8,49 %
Länsförsäkringar Hypotek	7,07 %
Swedbank Hypotek	6,82 %
Kommuninvest	6,53 %
Skandinaviska Enskilda Banken	4,60 %
Landshypotek	1,82 %

Hållbarhetsmått*

Hållbarhetsindikator: Hållbara obligationer (sociala, gröna, hållbara), %	17,35
Löfte om taxonomiförenlighet, %	-
Faktisk andel taxonomiförenlighet, %	1,04
Löfte om hållbara investeringar, %	5,00
Faktisk andel hållbara investeringar, %	19,65
varav faktisk andel hållbara investeringar med ett socialt mål, %	2,76
varav faktisk andel hållbara investeringar med ett miljömål, ej taxonomi, %	15,70

* Måtten beräknas på daglig basis för föregående arbetsdag. Tabellen anger snittvärden för månadsperioden.



Bransch

Finans- och försäkringsverksamhet	75,24 %	
Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	18,90 %	
Fastighetsverksamhet	3,33 %	
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	2,55 %	
Jordbruk, skogsbruk och fiske	0,06 %	
Annat	-0,08 %	

Fördelning av innehav

Säkerställda obligationer	48,90 %	
Fonder	22,81 %	
Statsobligationer	8,86 %	
Kommunobligationer	8,10 %	
Företagsobligationer	4,47 %	
Statsgaranterade obligationer	2,75 %	
Kassa/Övrigt	2,41 %	
Realränteobligationer	1,74 %	
Övriga Derivatinstrument	0,00 %	
OTC Derivatinstrument	-0,03 %	

Fördelning ränta %

Fast	91,33
Rörlig	8,67

Ordförklaringar

Avgift - Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader uttrycks i procent av fondförmögenheten och är en uppskattning av storleken på framtida kostnader i fonden.

Beräkningen bygger på tidigare kostnader löpande 12 månader bakåt i tiden. Om en fond avgiftsändras gäller en uppskattning fram tills 12 månaders historik finns på fonden. Den viktigaste kostnaden som Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader bygger på är förvaltningsavgiften, men även andra kostnader såsom ränte- och kreditkostnader. Däremot ingår inte courtage-/transaktionskostnader.

Duration är fondens vägda genomsnittliga löptid, räknat i antal år för fondens samtliga kassaflöden. Dessa kassaflöden består av räntebetalningar i form av fasta och rörliga kupongröntor samt återbetalningar av nominella belopp vid instrumentets förfall.

Fondbetyg är ett rankingssystem för fonder baserat på avkastning och risk som jämför fonder inom samma kategori på den europeiska fondmarknaden. Högsta betyg är 5 stjärnor och ges till de 10 procent bästa fonderna i var och en av kategorierna. Ratingen är framtagen av det oberoende fondinformationsföretaget Morningstar.

Förräntningstakt visar avkastningen i en räntefond vid oförändrade marknadsräntor över en given tidsperiod. Förräntningstakten är beräknad på obligationer och index obligationer.

Genomsnittlig kreditrating eller genomsnittligt kreditbetyg reflekterar kreditkvaliteten i fonden.

Genomsnittligt kreditbetyg beräknas med icke-linjära ratingfaktorer enligt Moody's WARF metod.

Hållbarhetsmått

- **Hållbarhetsindikator Koldioxid:** Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet [tCO₂e/USD sales].
- **Hållbarhetsindikator Netto noll-mål:** Andel förvaltad kapital (AUM) investerat i bolag som satt ett Netto noll-mål [%], vilket innebär att bolagets absoluta utsläpp minus negativa utsläpp (kollagring genom t.ex. landanvändning, infångning och lagring av koldioxid) ska vara noll eller negativt. Definitionen av Netto noll-mål baseras på verifierade Science Based Targets (SBT).
- **Hållbarhetsindikator Hållbara obligationer:** Andel förvaltad kapital (AUM) investerat i hållbara obligationer.
- **Löfte om taxonomiförenlighet:** Minsta andel (%) investeringar i fondens som är förenliga med något av de sex målen i EU:s taxonomi.
- **Faktisk andel taxonomiförenlighet:** Faktisk andel (%) investeringar i fonden som är förenliga med något av de sex målen i EU:s taxonomi.
- **Löfte om hållbara investeringar:** Minsta andel (%) investeringar i fonden som ligger i bolag som uppfyller Swedbank Roburs definition av en hållbar investering enligt SFDR
- **Faktisk andel hållbara investeringar:** Faktisk andel (%) investeringar i fonden som ligger i bolag som uppfyller Swedbank Roburs definition av en hållbar investering enligt SFDR
- **Varav faktisk andel hållbara investeringar med ett socialt mål:** Investeringar i bolag vars intäkter går mot uppfyllandet av FN:s globala mål (SDG) som är av sociala karaktär (exempelvis SDG 4: God utbildning)
- **Varav faktisk andel hållbara investeringar med ett miljömål, ej taxonomi:** Investeringar i bolag vars intäkter går mot uppfyllandet av FN:s globala mål (SDG) som är av miljökaraktär (exempelvis SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna)

Jämförelseindex är det index som fonden använder för avkastningsjämförelse.

Kreditbetyg (Standard & Poor) redovisas för varje innehav. Om S&P kreditbetyg inte finns redovisas internt kreditbetyg. Kassa, derivat samt externa fonder ingår i kategori "Ingen rating".

Löpande kostnader inkluderar avgift och transaktionskostnader.

Modifierad duration mäter fondens räntekänslighet, d.v.s. med hur många procent fondens värde minskar om diskonteringsräntan ökar med en procent.

Modifierad spreadduration d.v.s fondens känslighet i förändring av kreditspread. Detta motsvarar hur många procent fondens värde minskar om kreditspreaden ökar med en procent. Kallas ibland också för Kreditduration.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) används ofta som en hållbarhetsstämpel för fonder. Dessa är dock inte nya hållbarhetsmärkningar, utan visar främst hur omfattande informationskrav respektive fondbolag kommer rapportera för en specifik fond.

- Artikel 9 - Fonder som har hållbara investeringar som sin målsättning. Mycket omfattande rapporteringskrav.
- Artikel 8 - Fonder som investerar i bolag som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mindre rapporteringskrav än en fond som definieras som artikel 9.
- Artikel 6 - Fonder som inte har någon hållbarhetsprofil enligt regelverket. Betydligt lägre rapporteringskrav än en fond som definieras som artikel 8.

Standardavvikelse index är ett riskmått som visar hur indexets månadsavkastning har varierat historiskt. Ju högre standardavvikelse, desto högre risk.

Standardavvikelse för en fond är ett riskmått som visar hur fondernas månadsavkastning har varierat historiskt. Ju högre standardavvikelse, desto högre risk.

Tracking Error visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.