

Bas 75

Swedbank Robur Bas 75

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Pia Haak/ Jörgen Olofsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2007-09-12

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: 52,5% MSCI All Country World Net, 22,5% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross, 12,5% OMRX Bond All, 7,5% OMRX T-Bill, 2,5% ICE BofAML BB-B Euro High Yield Constrained, 2,5% Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return
Basvaluta: SEK

Riskklass

Lägre risk ← → Högre risk
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



| Fondens 5 största innehav | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|---------------------------|---------------------|-----------|
| USA A | 1 960 386 | 11,3 |
| Sverigefond MEGA I | 1 940 469 | 11,2 |
| Global Emerging Markets A | 1 290 349 | 7,4 |
| Exportfond A | 1 247 803 | 7,2 |
| Europafond A | 1 224 705 | 7,1 |

Placeringsinriktning

Bas 75 är en aktivt förvaltad blandfond som placerar globalt varav minst 30 % av tillgångarna placeras i Sverige. Upp till 100 % av tillgångarna kan placeras i fonder, vilket i första hand sker i Swedbank Roburfonder. Fonden placerar normalt 75 % i aktiefonder och 25 % i räntefonder, fördelningen varierar normalt med upp till +/- 5 %, men tillåts variera med +/- 15 %. Förvaltningen följer och bedömer marknadsläget löpande samt rebalanserar aktivt innehaven när fonden avviker från sitt normalläge. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 8,5 %. Jämförelseindex steg med 5,0 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Detta var en följd av arbetet med fondens aktiva tillgångs- och regionallokering, bl.a. genom de underliggande fonderna.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex främst tack vare ett starkt bidrag från sina innehav i aktiefonder.

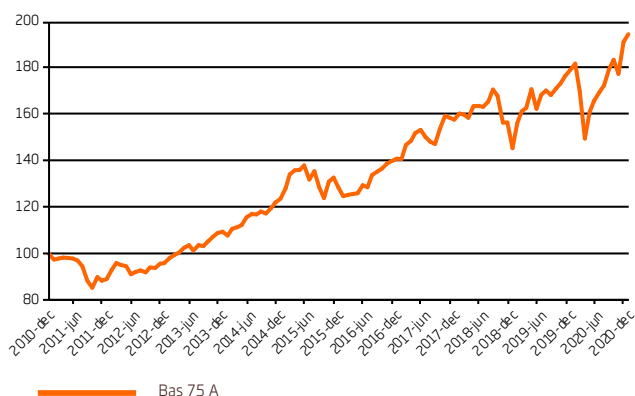
Då världens börser föll snabbt och kraftigt vid utbrottet av covid-19 hade fonden en större andel aktier än jämförelseindex, vilket missgynnade avkastningen. Vi tog då successivt ned aktievikten till samma nivå som i jämförelseindex men ökade den sedan, i takt med att marknadsklimatet förbättrades, till en övervikt på 10-15 % under det andra halvåret. Övervikten påverkade resultatet positivt.

Även regionfördelningen bidrog sammantaget positivt. Det gällde främst fondens lägre andel japanska aktier och högre andel amerikanska aktier, vilka gynnades av en stark utveckling för teknologibolag. I slutet av året, i samband med förändringar i fondens inriktning, köpte vi in globala temafonder inom fastigheter och hälsovård som komplement till de regionala fonderna samt ökade innehaven inom småbolag globalt.

Swedbank Roburs fonder i portföljen utvecklades mycket väl. De bäst presterande var Europafond, Globalfond, USA, Småbolagsfond Global och Japanfond som alla överträffade sina jämförelseindex.

Fondens räntedel hade under året en övervikt i företagsobligationer och behöll innehaven i High Yield-obligationer. Fondens korta ränteinnehav samt i tillväxtmarknadsobligationer återhämtade sig efter det första kvartalets nedgång och bidrog positivt till avkastningen.

Kursutveckling



Fondens alternativa investeringsdel innehöll främst börshandlade fonder (ETF). Under året koncentrerades först innehaven för att slutligen avyttras i samband med att fondens inriktning förändrades.

Marknadens utveckling

2020 präglades av både kraftiga börsfall p.g.a. covid-19 och en successiv återhämtning. Det globala börsindexet MSCI World steg med 1,7 % mätt i svenska kronor, men med stora geografiska skillnader. Stockholmsbörsens OMXSB-index steg med 12,8 % och MSCI USA med 5,9 % medan MSCI Europe sjönk med -7,5 % (alla i svenska kronor). På räntemarknaden sjönk både långa och korta räntor kraftigt i USA, men mindre i Europa. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Fonden investerade i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. 2020-11-01 tillträdde Pia Haak som medförvaltare. 2020-10-14 byttes fondens indexkomponent iBoxx EUR Corporates 1-5 (hedged in SEK) till Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return (hedged in SEK). 2020-11-25 bytte fonden namn från Swedbank Robur Bas Action till Swedbank Robur Bas 75 och den högsta möjliga avgiften sänktes från 1,40 % till 1,30 %. 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). I samband med övriga förändringar bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från 27 % OMX Stockholm Benchmark GI + 13,5 % MSCI Europe Net + 13,5 % MSCI USA Net + 11 % OMRX Bond All Index + 10 % MSCI World Net + 6,5 % T-Bill + 7 % MSCI Japan Net + 7 % MSCI Emerging Markets Net + 4,5 % iBoxx EUR Corporates 1-5 (hedged in SEK). Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. 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 | 17 368 780 | 15 445 839 | 11 919 436 | 11 178 187 | 7 797 706 | 6 403 590 | 4 955 831 | 3 388 747 | 2 538 298 | 2 080 967 |
| Andelsvärde klass A, SEK | 184,61 | 170,16 | 138,03 | 149,63 | 133,80 | 122,04 | 117,48 | 103,98 | 91,24 | 86,56 |
| Antal utestående andelar klass A, tusental | 94 085 | 90 774 | 86 356 | 74 704 | 58 281 | 52 472 | 42 183 | 32 592 | 27 819 | 24 040 |
| Utdelning klass A, SEK per andel | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,97 | 1,01 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, % | 8,5 | 23,3 | -7,8 | 11,8 | 9,6 | 3,9 | 13,0 | 14,0 | 7,6 | -10,7 |
| Jämförelseindex (inkl utd) klass A, % | 5,0 | 24,7 | -2,6 | 9,3 | 10,9 | -3,9 | - | - | - | - |
| Tracking error, % | 3,6 | 2,2 | 2,2 | 1,4 | 1,8 | - | - | - | - | - |

För andelsklass A är ICE- och Markit-indexen hedgade i SEK.

Uppgifterna om jämförelseindex för 121231 och 141231 är borttagna då fonden saknade jämförelseindex vid denna tidpunkt.

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

| Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES | Antal / Nom | Marknads- värde, tSEK | % av fond | |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| Europa | | | | |
| JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS | 30 269 | 26 749 | 0,2 | |
| | | 26 749 | 0,2 | |
| Global | | | | |
| Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 1 120 953 | 144 901 | 0,8 | |
| | | 144 901 | 0,8 | |
| Global Emerging Markets | | | | |
| Lyxor IBOXX \$ Liquid Emerging SVRG UCITS ETF | 199 343 | 165 561 | 1,0 | |
| | | 165 561 | 1,0 | |
| | Exponering, tSEK | % av fond | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
| Övriga Derivatinstrument | | | | |
| Call Option 3680 SPX US 2021-03-19 | 0 | 0,0 | 2 846 | 0,0 |
| Call Option M1EF 1 C610 2021-01-18 | 0 | 0,0 | 9 694 | 0,1 |
| Call Option M1EF 3 C630 2021-03-22 | 0 | 0,0 | 25 549 | 0,1 |
| Call Option OMXS30 C1840 2021-03-19 | 0 | 0,0 | 5 767 | 0,0 |
| Call Option OMXS30 C1880 2021-03-19 | 0 | 0,0 | 14 182 | 0,1 |
| Call Option OMXS30 C1980 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -45 | 0,0 |
| Call Option OMXS30 C1980 2021-03-19 | 0 | 0,0 | 1 877 | 0,0 |
| Call Option OMXS30 C1980 2021-06-18 | 0 | 0,0 | 7 150 | 0,0 |
| Call Option STOXX Europe 600 415 2021-03-19 | 0 | 0,0 | 1 715 | 0,0 |
| Call Option STOXX Europe 600 ESG-X 140 2021-03-19 | 0 | 0,0 | 130 908 | 0,8 |
| MSCI EM ESG Leaders NTR Index Future 2021-03-19 | 125 101 | 0,7 | 0 | 0,0 |
| Put Option 3600 SPX US 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -1 854 | 0,0 |
| Put Option 3610 SPX US 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -1 635 | 0,0 |
| Put Option M1EF 12 P610 2021-02-22 | 0 | 0,0 | -14 151 | -0,1 |
| Put Option OMXS30 P1860 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -4 251 | 0,0 |
| Put Option OMXS30 P1890 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -6 418 | 0,0 |
| Put Option OMXS30 P1890 2021-02-19 | 0 | 0,0 | -7 194 | 0,0 |
| Put Option STOXX Europe 600 370 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -1 325 | 0,0 |
| Put Option STOXX Europe 600 377.5 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -2 393 | 0,0 |
| Put Option STOXX Europe 600 382.5 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -2 881 | 0,0 |
| Put Option STOXX Europe 600 392.5 2021-01-15 | 0 | 0,0 | -4 889 | 0,0 |
| S&P 500 EMINI ESG Future 2021-03-19 | -772 210 | -4,4 | 0 | 0,0 |
| Stoxx Europe 600 ESG-X Index Future 2021-03-19 | -647 914 | -3,7 | 0 | 0,0 |
| Topix Index Future 2021-03-11 | -134 925 | -0,8 | 0 | 0,0 |
| | -1 429 949 | -8,2 | 152 651 | 0,9 |

| Övriga finansiella instrument | Antal / Nom | Marknads- värde, tSEK | % av fond | |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Europa | | | | |
| Corporate Bond Europe A | 2 810 823 | 407 907 | 2,3 | |
| Corporate Bond Europe High Yield A | 3 763 491 | 398 892 | 2,3 | |
| Europafond A | 31 434 941 | 1 224 705 | 7,1 | |
| Europafond I | 474 829 | 7 507 | 0,0 | |
| | | 2 039 011 | 11,7 | |
| Global | | | | |
| Access Edge Global A | 379 701 | 39 975 | 0,2 | |
| Fastighet A | 6 012 006 | 343 045 | 2,0 | |
| Global Impact A | 3 220 747 | 381 948 | 2,2 | |
| Globalfond I | 30 404 563 | 962 304 | 5,5 | |
| Medica A | 9 267 311 | 237 429 | 1,4 | |
| Ny Teknik A | 122 004 | 215 142 | 1,2 | |
| Småbolagsfond Global A | 7 405 074 | 943 999 | 5,4 | |
| Technology A | 1 071 896 | 609 158 | 3,5 | |
| Transition Energy A | 9 753 228 | 201 502 | 1,2 | |
| | | 3 934 502 | 22,7 | |
| Global Emerging Markets | | | | |
| Global Emerging Markets A | 7 877 105 | 1 290 349 | 7,4 | |
| | | 1 290 349 | 7,4 | |
| Japan | | | | |
| Japanfond A | 32 604 782 | 424 188 | 2,4 | |
| | | 424 188 | 2,4 | |
| Sverige | | | | |
| Ethica Obligation Utd | 8 842 524 | 1 034 752 | 6,0 | |
| Exportfond A | 6 703 932 | 1 247 803 | 7,2 | |
| Räntefond Flexibel A | 468 443 | 120 573 | 0,7 | |
| Räntefond Kort Plus A | 960 613 | 120 163 | 0,7 | |
| Sverigefond A | 116 796 | 70 178 | 0,4 | |
| Sverigefond MEGA I | 17 965 644 | 1 940 469 | 11,2 | |
| | | 4 533 938 | 26,1 | |
| USA | | | | |
| USA A | 23 321 268 | 1 960 386 | 11,3 | |
| | | 1 960 386 | 11,3 | |
| | Exponering, tSEK | % av fond | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
| OTC Derivatinstrument | | | | |
| FXFwd-EUR/SEK-20210326 | 6 871 | 0,0 | 6 871 | 0,0 |
| FXFwd-USD/SEK-20210326 | 5 931 | 0,0 | 5 931 | 0,0 |
| | 12 802 | 0,1 | 12 802 | 0,1 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | | 14 732 074 | 84,8 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | | | -47 036 | -0,3 |
| Summa finansiella instrument | | | 14 685 038 | 84,5 |
| Netto övriga tillgångar och skulder | | | 2 683 742 | 15,5 |
| Fondförmögenhet | | | 17 368 780 | 100,0 |
| Fondfakta | | | | |
| Risk- och avkastningsmätt | | | 201231 | |
| Standardavvikelse fond, % | | | 15,1 | |
| Standardavvikelse jmf-index, % | | | 12,9 | |
| Tracking error, % | | | 3,6 | |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | | | | |
| * Andelsklass A | | | 15,6 | |

Fondfakta

| Risk- och avkastningsmätt | 201231 | |
|---|----------------------------|-------------------|
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | - | |
| * Andelsklass A | 8,6 | |
| Extern jämförelse | | |
| Morningstar | | |
| Morningstar fondkategori | Blandfond - SEK, aggressiv | |
| Morningstar fondbetyg, 3 år | 3 av 5 | |
| Kostnader | | |
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* | | |
| - Andelsklass A | 1,20 | |
| Transaktionskostnader, tSEK* | 5 607 | |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper* | 0,01 | |
| Årlig avgift, % | - | |
| - Andelsklass A | 1,21 | |
| Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 10 000 SEK* | - | |
| - Andelsklass A | 118 | |
| Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 100 SEK/mån* | - | |
| - Andelsklass A | 8,26 | |
| Omsättning | | |
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,3 | |
| Derivatinstrument | | |
| Högsta derivatbruttoexponering, % | 35,3 | |
| Lägsta derivatbruttoexponering, % | 14,4 | |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 23,4 | |
| Köp och försäljning av finansiella instrument | | |
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 9,2 | |
| Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, % | 85,2 | |
| Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 1,30 % per år av fondens värde. | | |
| Årlig avgift inkluderar underliggande fonders förvaltningsavgift. Högst 3 % per år får tas ut i årlig fast förvaltningsavgift av underliggande fonders värde. Eventuellt förekommande resultatbaserad avgift i underliggande fonder får högst uppgå till 40 % av respektive fonds överavkastning. Avrundningsdifferenser kan förekomma. | | |
| Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder | | |
| * Baseras löpande 12 månader bakåt. | | |
| Motparter till OTC Derivatinstrument | | |
| Danske Bank A/S, Svenska Handelsbanken | | |
| Balansräkning | | |
| Tillgångar, tSEK | 201231 | 191231 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 12 802 | 0 |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 199 687 | 11 840 |
| Fondandelar | 14 519 585 | 14 755 402 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 14 732 074 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 2 675 219 | 687 701 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 11 910 | 11 053 |
| Övriga tillgångar | 87 | 98 |
| Summa tillgångar | | 17 419 291 |
| Summa skulder | | 15 466 096 |

| Skulder, tSEK | 201231 | 191231 |
|--|-------------------|-------------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 0 | 3 389 |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 47 036 | 13 668 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 47 036 | 17 057 |
| Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 435 | 3 159 |
| Övriga skulder | 39 | 41 |
| Summa skulder | 50 510 | 20 257 |
| Fondförmögenhet | 17 368 780 | 15 445 839 |

| Poster inom linjen, tSEK | 201231 | 191231 |
|---|---------|---------|
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument | 13 210 | - |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument | 0 | 310 |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | 551 557 | 177 571 |

Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändring, tSEK | 201231 | 191231 |
|---|------------------|------------------|
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -417 257 | -16 966 |
| Värdeförändring på fondandelar | 1 631 096 | 2 899 544 |
| Ränteutgifter | 119 | 199 |
| Utdelningar | 24 700 | 24 327 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | 68 780 | -60 070 |
| Övriga intäkter | 129 888 | 120 756 |
| Summa intäkter och värdeförändring | 1 437 326 | 2 967 790 |

| Kostnader, tSEK | 201231 | 191231 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Förvaltningskostnader | 182 664 | 167 288 |
| Räntekostnader | 3 764 | 2 089 |
| Övriga finansiella kostnader | 490 | 9 |
| Övriga kostnader | 5 955 | 2 272 |
| Summa kostnader | 192 873 | 171 658 |
| Årets resultat | 1 244 453 | 2 796 132 |

| Förändring av fondförmögenhet, tSEK | 201231 |
|---------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 15 445 839 |
| Andelsutgivning | 3 084 642 |
| Andelsinlösen | -2 406 154 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 1 244 453 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 17 368 780 |

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 129 888 tkr.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet nedan omfattar även de underliggande fonderna. Svenska statsobligationer kan förekomma i de underliggande fonderna och omfattas av hållbarhetsarbetets metoder. Väljer in och Väljer bort, men fondbolaget kan inte påverka ett bolag via dessa innehav. Indirekta investeringar i exempelvis indexderivat 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.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

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

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 till rätta 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

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på direktinvesteringar i bolag samt aktiederivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF).

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 och fondbolagets valberedare involverade i påverkansarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi bedriver påverkansarbete inom ramen för PRI (principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainability Engagement Service.

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 genom de underliggande fonderna. Befintliga innehav följs upp förtljande och inför nyinvesteringar prioriterar vi inom alla tillgångsslag i fondens möjliga placeringsuniversum de fonder som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav.

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 direktinvesterat i bolag eller emittenter med innehav i verksamheter som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under året sålde fonden innehaven i två börshandlade fonder (ETF:er) i vars portföljer återfanns bolag som fonden inte bör investera i till följd av miljö-, sociala och bolagsstyrningskriterier (ESG). Fondens innehav i övrigt bestod bara av andelar i Swedbank Roburs fonder, varför inga enskilda bolag valts bort i fonden vare sig till följd av eller utöver policyen.

Fonden har påverkat

Fonden har påverkat genom de underliggande fondernas påverkansarbete när dessa är Swedbank Roburs fonder. Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 18 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 1 bolag genom leverantörer och samarbeten. Vid investeringar i externa fonder utvärderas fondbolagets hållbarhetsarbete och dialog förs med dem utifrån Swedbank Roburs lista över uteslutna bolag. Ett konkret resultat av fondens påverkansarbete i övrigt är att vi var tidiga investerare i ESG-futures och optioner. Genom sin marknadsstorlek har fonderna genom att efterfråga ESG-alternativ bidragit till att marknaden för sådana värdepapper växt mycket under året.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 75% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i Sverige och andra delar av världen. Sammansättningen omfattar även tillväxtmarknadsländer. Till 25% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på räntemarknaderna i Sverige och Europa. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedgning.

Fondens risker

Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder, räntor/räntefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i fonden. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Spridningen till olika fondförvaltare och placeringar i alternativa investeringar i form av fonder som inte följer aktie- och räntemarknaderna fullt ut, bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden. I Bas 75 är det aktierisken som överväger. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fonden kan från tid till annan ha en koncentrationsrisk mot enskilda regioner och länder.
- Kreditrisk. Placeringar i värdepapper utfärdade av företag och stater ökar risken i fonden.
- Valutarisk. Placeringar i andra valutor än svenska kronor medför att fonden påverkas av valutakursförändringar.
- Då fonden i normalfallet använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

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. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet tidpunkt leverera hållbara prestationer. 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" 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 uppskjutandebalen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebalen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och 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 utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav rikttagare: 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 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 (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 Bas 75.

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 Bas 75 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 Bas 75: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 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, förfälskning, 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 Bas 75.

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