

Bas Ränta

Swedbank Robur Bas Ränta

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Per Lilja/ Karl-Johan Moritz
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 2014-09-09

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: 30% Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return, 30% OMRX Bond All, 25% ICE BofAML BB-B Euro High Yield Constrained, 15% OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Corporate Bond Europe A	207 685	19,4
Corporate Bond Europe IG	205 526	19,2
Corporate Bond Europe High Yield A	141 317	13,2
Företagsobligationsfond Mix A	136 263	12,7
Räntefond Kort Plus A	84 241	7,9

Placeringsinriktning

Bas Ränta är en aktivt förvaltd räntefond som placerar utan några geografiska begränsningar. 100 % av fondens innehav kan placeras i fonder, vilket i första hand sker i Swedbank Roburfonder. Fonden kan placera i räntebärande finansiella instrument som kan konverteras till eller bytas ut mot aktier, fondens innehav i aktier får dock vara högst 10 % av fondens värde. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning och kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har en aktiv investeringsstrategi bland annat baserat på kontinuerliga analyser av det makroekonomiska läget, värdering av kreditrisker och likviditetsbehov. För att nå fondens målsättning tar förvaltarteamet över- och undervikter i förhållande till sitt jämförelseindex. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 1,5 %. Jämförelseindex steg med 1,4 %. Fonden bytte benchmark i september 2019. Aktivitetsgraden mätt som avvikelser från benchmark kan därmed inte jämföras fullt ut med tidigare år. Aktivitetsgraden i fonden var hög under 2020 och särskilt hög under det första halvåret med stora marknadsrörelser p.g.a. covid-19.

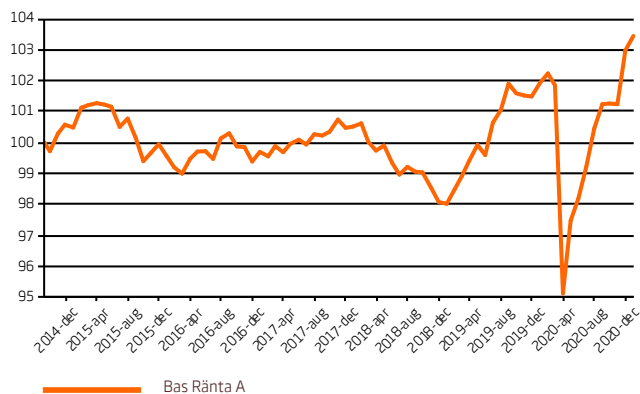
När det stod klart att Covid-19 skulle komma att bli en global pandemi blev reaktionen på marknaderna ett snabbt och brant ras i riskrelaterade tillgångar. För kreditpremierna på företagsobligationer, både de med hög kreditrisk och de med låg, var raset snabbare än någonsin historiskt.

Trots en riskneddragning i inledningen av krisen visade sig fondens risk ändå vara för hög, vilket bidrog till stora kursfall drivna av de snabba marknadsrörelserna. Ökade positioner i amerikanska statsobligationer och ytterligare minskad kreditrisk mildrade förlusterna, men svenska och tyska statsräntor fungerade inte lika bra som ett skydd för portföljen, vilket missgynnade avkastningen.

Under de första veckorna i april började fonden öka risken igen, mot bakgrund av de massiva penning- och finanspolitiska stimulanserna från centralbanker och regeringar världen över. Stimulanserna fick marknaderna att återhämta sig betydligt och fonden kunde dra nytta av den högre exponeringen mot krediter.

Den starka trenden fortsatte in i det tredje kvartalet i spåren av attraktiva värderingar i både High Yield- och Investment Grade-marknaden, vilket i kombination med fondens fördelaktiga positionering bidrog till en snabb återhämtning. Avkastningen gynnades också av en riskreduktion i mitten av september, då oron hade ökat på marknaden p.g.a. Brexitförhandlingarna, presidentvalet i USA och en ökad spridning av covid-19.

Kursutveckling



Från november fick risktillgångar ett nytt uppsving i spåren av en minskad osäkerhet kring presidentvalet och nyheter om kommande vaccin mot covid-19. Fonden ökade och diversifierade risken mot positioner i amerikanska High Yield-obligationer och tillväxtmarknadsskuld då båda tillgångsslagen värderades mer attraktivt än europeisk High Yield.

Marknadens utveckling

Förändringarna för valutor, börser, räntor, krediter och andra tillgångar var exceptionellt stora under 2020, framförallt under det första halvåret. Kreditmarknaderna var mycket stressade, vilket ledde till låg likviditet och kraftigt sjunkande priser.

Världens regeringar och centralbanker vidtog snabba åtgärder och signalerade entydigt att räntehöjningar inte är att vänta i närtid. Det bidrog till att det en ökad stabilitet på kreditmarknaden och att räntorna förblev mycket låga.

Sett över hela året var premierna som betalas över statsobligationer för europeisk Investment Grade oförändrade medan premierna för europeisk High Yield steg med 0,40 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Fonden investerade i andra fonder förvaltda av Swedbank Robur. 2020-12-08 bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från 15 % OMRX-TBill + 30 % OMRX Bond All Index + 30 % Markit iBoxx EUR Corporates 1-5 Mid Price Index (hedged in SEK) + 25 % ICE BofAML BB-B Euro High Yield Constrained (hedged in SEK). Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser i informationsbroschyren.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 070 281	916 782	715 735	858 742	1 067 517	1 637 518	1 066 797	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	103,45	101,92	98,03	100,52	99,70	99,58	100,49	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	10 346	8 995	7 301	8 543	10 707	16 444	10 616	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	1,5	4,0	-2,5	0,8	0,1	-0,9	0,5	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	1,4	1,3	1,7	1,7	1,8	0,0	-	-	-	-
Tracking error, %	1,7	1,5	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-

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

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

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Europa			
iShares Core Euro Bond	1	1	0,0
iShares EUR High Yield Bond UCITS ETF EUR	42 552	43 921	4,1
iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	1	1	0,0
		43 924	4,1
Global			
iShares Corp Bond 0-5yr UCITS ETF GBP	220	267	0,0
iShares Euro Corp Bond ESG UCITS ETF	11 467	613	0,1
		880	0,1

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y-CDS	-1 458	-0,1	-1 441	-0,1
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y-CD S	-2 544	-0,2	-2 511	-0,2
	-4 001	-0,4	-3 952	-0,4
Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bobl Future 6.000% 2021-03-10	-1 358	-0,1	0	0,0
Euro-Bund Future 6.000% 2021-03-10	-1 785	-0,2	0	0,0
SGBI0Y March Future 2021-03-17	65 448	6,1	0	0,0
Stadshypotek 5 March 2021 Future	64 671	6,0	0	0,0
US 10 Year Note Future 2021-03-31	-1 134	-0,1	0	0,0
	125 841	11,8	0	0,0

Övriga finansiella instrument

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Europa			
Corporate Bond Europe A	1 431 128	207 685	19,4
Corporate Bond Europe High Yield A	1 333 303	141 317	13,2
Corporate Bond Europe IG	1 967 697	205 526	19,2
Företagsobligationsfond Mix A	1 331 736	136 263	12,7
		690 791	64,5
Global Emerging Markets			
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	22 639	21 550	2,0
		21 550	2,0
Sverige			
Ethica Obligation A	2 664 999	36 884	3,4
Ethica Obligation Utd	345 435	40 423	3,8
Räntefond Flexibel A	3 256	838	0,1
Räntefond Kort A	415 266	42 017	3,9
Räntefond Kort Plus A	673 447	84 241	7,9
		204 403	19,1
USA			
iShares iBoxx USD High Yield	42 708	30 620	2,9
iShares iBoxx USD IG Corporate Bond ETF	51	58	0,0
		30 678	2,9

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-EUR/SEK-20210202	36	0,0	36	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210202	-138	0,0	-138	0,0
	-102	0,0	-102	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			992 261	92,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-4 090	-0,4
Summa finansiella instrument			988 171	92,3
Netto övriga tillgångar och skulder			82 110	7,7
Fondförmögenhet			1 070 281	100,0

Fondfakta

	201231
Risk- och avkastningsmått	
Standardavvikelse fond, %	5,4
Standardavvikelse jmf-index, %	3,9
Tracking error, %	1,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,7
* Andelsklass A	2,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,8
* Andelsklass A	0,8
Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen	0,37
Högsta	1,91
Lägsta	0,28
Genomsnittlig	1,06

Extern jämförelse

	201231
Morningstar	Ränte - övriga obligationer
fondkategori	

Kostnader

	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,50
Transaktionskostnader, tSEK*	686
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,53
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	3,30

Omsättning

	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	1,4

Derivatinstrument

	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	287,9
Lägsta derivatbruttoexponering, %	20,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	84,9

Köp och försäljning av finansiella instrument

	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	13,4
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	52,1

Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 0,60 % 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

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	36	525
Fondandelar	992 226	860 050
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	992 261	860 574
Bankmedel och övriga likvida medel	79 673	57 126
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	456	366
Övriga tillgångar	294 172	409 050
Summa tillgångar	1 366 562	1 327 117
Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 090	1 700
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 090	1 700
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	141	100
Övriga skulder	292 051	408 535
Summa skulder	296 281	410 335
Fondförmögenhet	1 070 281	916 782
Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 316	1 292
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	5 783	1 711
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 293	3 590

I övriga tillgångar ingår fordringar på 294.172 tkr, i övriga skulder ingår skulder på 292.051 tkr. Dessa avser s.k. olikväderade affärer, som är gjorda innan årsstämman, men där betalning sker först efter 2020-12-31. Beloppen anses väsentliga i relation till fondförmögenheten.

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-5 484	-3 641
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 400	1 303
Värdeförändring på fondandelar	-3 485	29 769
Ränteintäkter	4 701	-3 964
Utdelningar	2 243	4 838
Valutakursvinster och -förluster netto	2 423	-2 803
Övriga intäkter	5 543	3 643
Summa intäkter och värdeförändring	11 340	29 145
Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	5 214	4 117
Räntekostnader	5 621	-2 840
Övriga finansiella kostnader	211	10
Övriga kostnader	738	814
Summa kostnader	11 783	2 100
Årets resultat	-443	27 045

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	916 782
Andelsutgivning	928 496

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Andelsinlösen	-774 555
Årets resultat enligt resultaträkning	-443
Fondförmögenhet vid årets slut	1 070 281

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 5 543 tkr.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt, samma krav på hållbarhetsarbetet ställs på underliggande fonder. Indirekta investeringar i exempelvis terminer och börshandlade fonder omfattas vanligtvis inte av hållbarhetsarbetet eftersom, till exempel, utbudet av hållbara alternativ är begränsat. När vi har möjligheten att välja hållbara indirekta investeringar eller produkter som uppfyller samma syfte som de indirekta investeringarna och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs krav används dessa i första hand. Ca 0 - 40 % av fondens innehav består av dessa typer av indirekta investeringar.

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

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsriktning.

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 överenskomelser 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 tillrätta 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:

Företag som fonden investerar i förväntas följa internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller korruption. Vid överträdelser inleds påverkansdialog med företagen. Om dialogen inte leder till en acceptabel lösning säljs innehaven.

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 räntebärande överlåtbara värdepapper emitterade av 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 involverade i påverkansarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainablestains 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 fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi inom alla tillgångslag i fondens möjliga placeringsuniversum de fonder som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden investerar från tid till annan i börshandlade fonder (ETF:er). I det investeringsuniversum där fonden är verksam har det vuxit fram tillräckligt likvida och hållbara alternativ inom framförallt EUR Investment Grade-krediter. Fonden har därför under året valt in en ETF med förhöjd hållbarhetskaraktär inom EUR Investment Grade-marknaden. För att uppnå exponering mot andra marknader så som EUR High Yield och Emerging Market Debt används standard-ETF:er som väljs utifrån kostnad och likviditet då likvida alternativ med förhöjd hållbarhetsnivå saknas. Fondbolaget har regelbunden kontakt med externa leverantörer angående Roburs lista över uteslutna bolag.

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 har hållbarhetsnivån i fonden höjts genom att de Roburfonder som fonden äger i sin tur höjt hållbarhetsnivåerna genom att välja bort bolag inom spelbranschen. Därutöver har fonden under året valt att välja bort börshandlade fonder (ETF:er) utan hållbarhetskrav verksamma i den europeiska företagsobligationsmarknaden förknippad med låg kreditrisk (EUR Investment Grade).

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 9 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 1 emittent genom leverantörer och samarbeten. Vid investeringar i externa fonder utvärderas fondbolagens hållbarhetsarbete och dialog förs med dem utifrån Swedbank Roburs lista över uteslutna bolag.

För att höja hållbarhetsnivån i innehav i externa börsnoterade indexfonder försöker förvaltarna att påverka leverantörerna av dessa i riktning mot högre hållbarhetsnivåer.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. 100 % består av index som följer utvecklingen på räntemarknaderna i Sverige och Europa. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ Value-at-Risk-modell.

VaR-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

Fondens risker

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas av vilken löptid fondens innehav har samt det rådande läget på ränte- och företagsobligationsmarknaderna. Ju längre löptid desto högre risk. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna kan från tid till annan koncentreras till enskilda regioner och länder, vilket ökar risken i fonden.
- Kreditrisk. Vid varje tillfälle kan fonden förväntas ha en betydande andel av investeringarna i räntepapper förknippade med kreditrisk.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Derivat används i stor utsträckning i fonden för att både öka och minska ränterisken i fonden. Derivat används även för att minska eller öka valutarisken respektive kreditrisken i fonden.

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 given 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 uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelat 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 önskat 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 anställde 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 utbetald rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

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

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 Ränta 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 Ränta: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, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
 - skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
 - utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Bas Ränta.

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