

# Corporate Bond Europe High Yield

## Swedbank Robur Corporate Bond Europe High Yield

### Årsberättelse 2020

Förvaltare: Karin Beltzér/ Mark Schindele  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Långa Räntefonder  
Startdatum: 2018-05-15

Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: ICE BofAML BB-B Euro High Yield Constrained  
Basvaluta: SEK

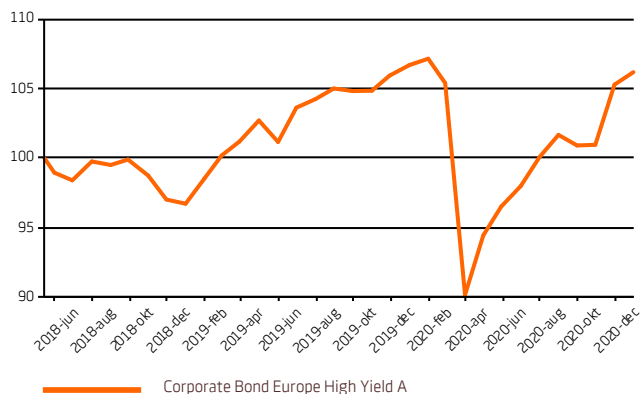
#### Riskklass



#### Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
iShares EUR High Yield Bond UCITS ETF EUR	41 287	1,5
Electricite de France VAR Perpetual	29 301	1,0
Fiat Chrysler Automobiles 4.500% 280707	28 552	1,0
Fiat Chrysler Automobiles 3.875% 260105	19 567	0,7
Ford Motor Credit 3.250% 250915	18 979	0,7

#### Kursutveckling



#### Placeringsinriktning

Corporate Bond Europe High Yield är en aktivt förvaltd obligationsfond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med låg kreditrating emitterade i Europa. 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 får vara högst 6 år. Fonden har en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Vid valet av enskilda värdepapper är bland annat bedömningen av värdet gentemot liknande obligationer och skillnaden i prissättning på olika löptider viktiga inslag i analysen. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under 2020 sjönk fonden med -0,5 %. Jämförelseindex steg med 1,8 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det beror främst på ett flertal indexavvikande positioner, med bl.a. övervikt i krediter med lägre kreditrating samt subordinerad bankskuld.

Fonden utvecklades sämre än jämförelseindex p.g.a. en initialt lägre andel krediter i euro. Marknaden för svenska företagsobligationer drabbades hårdare av utbrottet av covid-19 och återhämtade sig långsammare än europeiska. Under året ökade vi gradvis andelen krediter i euro, också för att dra nytta av den europeiska marknadens bättre marknadslikviditet och högre pristransparens. Vid årsskiftet var 93 % av fonden investerad i företagsobligationer i euro.

Ytterligare ett skäl till att fonden underpresterade sitt jämförelseindex var att vi av hållbarhetsskäl avstår från investeringar inom Olja&Gas. Fonden missgynnades också av positioner i konsumentdrivna sektorer, medan Industri, Basindustri samt Finans bidrog positivt.

Under det andra halvåret fortsatte vi att öka andelen företagsobligationer med kreditrating 'BB' som gynnades av den europeiska centralbanken ECB:s stödköp inom Investment Grade. Samtidigt behölls övervikten inom kreditratingkategorin 'B', som vid sidan av 'BB'-kategorin avkastade bäst under det andra halvåret. Vid årsskiftet var fonden investerad i cirka 250 emittenter från ett 30-tal länder i Europa, spridda över ett 20-tal sektorer.

Hållbarhet är en integrerad del av investeringsprocessen och under 2020 fortsatte vi arbetet genom att exkludera bolag som bryter mot internationella normer samt bolag verksamma inom casino och betting. Vi väljer också att avstå från bolag med produktion och/eller försäljning av alkohol överstigande 5 % av omsättningen.

#### Marknadens utveckling

Utbrottet av covid-19 ledde till att kreditpremierna som betalas utöver statsräntan steg mycket snabbt. Marknadsoran påverkade likviditeten på marknaden för företagsobligationer negativt, särskilt för svenska High Yield-obligationer.

Centralbankerna vidtog en rad åtgärder, med bl.a. utökade återköpsprogram av företagsobligationer och certifikat. Även världens regeringar ingrep med historiskt stora ekonomiska stimulanspaket.

Från det andra kvartalet och under resten av året återhämtade sig den europeiska företagsobligationsmarknaden kraftfullt och marknadslikviditeten förbättrades. Även den svenska marknaden för företagsobligationer och certifikat stabiliserades, om än med viss eftersläpning.

#### 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 deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 17,5 Mkr och 0,85 miljoner euro. 2020-04-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 0,90 % till 0,80 %. 2020-06-01 tillträdde Karin Beltzér som ny medförvaltare. 2020-07-03 lämnade Johan Forsblom, Helena Frisk, Robert Matulin fondens förvaltarteam. 2020-10-14 bytte fonden namn från Swedbank Robur Företagsobligationsfond High Yield till Swedbank Robur Corporate Bond Europe High Yield och den högsta möjliga avgiften sänktes från 1,00 % till 0,90 %. 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). Fondens placeringsinriktning ändrades även så att fonden framöver kommer att placera i finansiella instrument emitterade i Europa, mot tidigare i Europa och globalt. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.







Tillgångar, tSEK	201231	191231
Summa tillgångar	5 798 126	1 425 708
<b>Skulder, tSEK</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	81	917
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>81</b>	<b>917</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	381	195
Övriga skulder	2 969 734	231 301
<b>Summa skulder</b>	<b>2 970 197</b>	<b>232 412</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 827 930</b>	<b>1 193 296</b>
<b>Poster inom linjen, tSEK</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	41 213	6 497
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	5 487	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	756	768

I övriga tillgångar ingår fordringar à 2.983.974 tkr, i övriga skulder ingår skulder à 2.969.734 tkr. Dessa avser s.k. olikviderade affärer, som är gjorda innan årsskiftet, 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 överlåtbara värdepapper	-104 712	78 904
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-5 775	-311
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-385	410
Värdeförändring på fondandelar	510	0
Räntebärande intäkter	68 346	39 142
Utdelningar	829	0
Valutakursvinster och -förluster netto	91 037	-22 261
Övriga intäkter	838	1 480
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>50 688</b>	<b>97 364</b>
<b>Kostnader, tSEK</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>
Förvaltningskostnader	13 518	8 852
Räntekostnader	2 705	42
Övriga finansiella kostnader	362	18
Övriga kostnader	304	104
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 888</b>	<b>9 016</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>33 800</b>	<b>88 348</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet, tSEK</b>	<b>201231</b>	
Fondförmögenhet vid årets början	1 193 296	
Andelsutgivning	2 162 178	
Andelsinlösen	-561 344	
Årets resultat enligt resultaträkning	33 800	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 827 930</b>	

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 71 tkr.

## Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden  
Fondbolagets kommentar:  
Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. 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. Ränte- och kreditderivat kan användas för att nå önskvärd exponering mot innehav eller valutor, dessa är inte innehav där fondbolaget kan påverka ett bolag.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Andra hållbarhetsaspekter

## Metoder som används för hållbarhetsarbetet

**Fonden väljer in**

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska 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 placeringsinriktning.

- 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 affäretisk.

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi kontrollerar fondens innehav mot EU-, OFAC- (SDN) och SOR-listorna (sanktionerat ägande).

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 emitterter 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: ISSEthex och Sustainalytics 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. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de värdepappersutgivare i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Exempel på emitterter som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är det irländska solenergilbolaget Alternus, som äger solparker i ett antal europeiska länder, danska European Energy som äger och utvecklar vindkraftsanläggningar samt italienska Webuild, som är verksam inom hållbara bygg- och infrastrukturinvesteringar.

### Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emitterter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort.

Exempel på sektorer och bolag som under året valts bort utöver Swedbank Roburs policy för Ansvarsfulla investeringar är spelbolag (betting och casino), företag som bryter mot internationella normer samt bolag som producerar el och kraft från olja och kol till mer än 5 % eller bolag där mer än 5 % av intäkterna kommer från överföring/transport av olja och kol. Även bolag som producerar el och kraft från gas till mer än 50 % eller bolag där mer än 50 % av intäkterna kommer från överföring/transport av gas har valts bort. Detsamma gäller elnätsföretag där mer än hälften av den transporterade elen kommer från fossila bränslen.

### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 3 emitterter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 6 emitterter genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med den franska telekomoperatören Altice avseende bolagets verksamhet på de av FN definierade ockuperade områdena Västbanken och Gaza och det italienska bygg- och anläggningsbolaget Webuilds långtgående miljöstrategi. Vidare har dialog förts med ett antal fordonstillverkare, såsom Volvo Cars, angående elektrifiering och specifika CO2-reduceringsmål. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet hos emitterterna och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö.

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ICE BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index (Hedged in SEK), som följer utvecklingen på europeiska företagsobligationer med en genomsnittlig löptid på ca 3 år och med kreditbetyg motsvarande high yield, vilket innebär betyg BB+ eller lägre. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringssinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

## Riskbedömningsmetod

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

## VaR-modellen

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

## Fondens risker

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med lägre kreditvärdighet ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av utgivarens finansiella ställning än värdepapper med hög kreditvärdighet. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot kreditrisk. Denna risk är väsentlig då fonden investerar en övervägande andel av medlen i värdepapper med låg kreditvärdighet.
- Likviditetsrisk. Likviditeten i företagsobligationer är periodvis låg, vilket kan innebära att tillgångarna kan bli svåra att sälja vid en viss tidpunkt och till ett rimligt pris.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor 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 rikttagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet rikttagande 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 uppskjutandebilden utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebilden 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 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 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 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, ESMAs riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2020-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Corporate Bond Europe High Yield.

## Rapport om årsberättelse

Utvalanden  
Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Swedbank Robur Corporate Bond Europe High Yield 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 Corporate Bond Europe High Yield: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 skapad 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 Corporate Bond Europe High Yield.

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