

Obligationsfond

Swedbank Robur Obligationsfond

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Thomas Bäck
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 1986-04-22

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMRX Bond All
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Corporate Bond Europe A	643 490	16,2
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	199 232	5,0
SEB Bolån 576 1.000% 231220	185 445	4,7
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	150 005	3,8
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	138 469	3,5

Placeringsinriktning

Obligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner, landsting, statligt- och kommunalt helägda bolag. Fonden investerar även i företagsobligationer främst genom köp i fondandelar. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan 2 och 9 år. Fonden har en investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

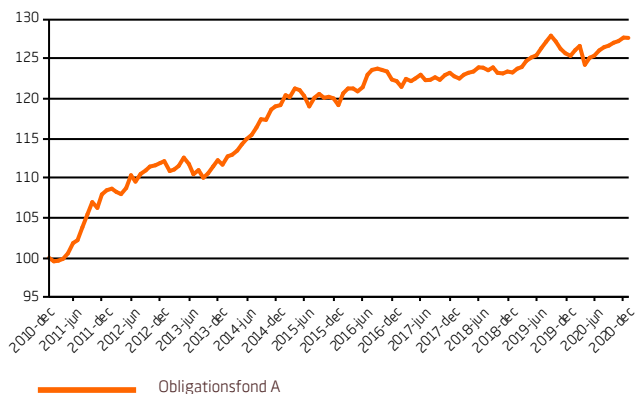
Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 1,8 %. Jämförelseindex steg med 1,4 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Under våren var aktivitetsgraden relativt hög för att minska något under det andra halvåret då marknaden gick in i en lugnare fas.

Fonden hade en längre löptid än sitt jämförelseindex under året. Det gynnade sammantaget avkastningen i både absoluta och relativa tal med undantag för inledningen av året då den längre löptiden i kombination med ett antal andra positioner gav ett sämre utfall än jämförelseindex. Stora emissioner av bostadsobligationer ledde då dessutom till en ökning av ränteskillnaden till statsobligationer och bidrog negativt. Vår uppfattning, som visade sig vara rätt, var dock att den stora emissionsvolymen i början av året liksom Riksbankens stora obligationsköp som inleddes under våren skulle gynna bostadsobligationer under resten av året och vi fortsatte därför att förlänga löptiden för dessa.

Förutom bostadsobligationer köpte fonden även långa amerikanska räntor då vi bedömde potentialen för sjunkande räntor vara som störst i USA. Det visade sig vara korrekt. Under den senare delen av våren stängde vi dock både den och övriga positioner i internationella räntor, då svängningarna i marknaden accelererade kraftigt. En ny position för fallande långa amerikanska räntor som öppnades i juni stängdes sedan under september inför det stundande presidentvalet.

Kursutveckling



Utvecklingen under det andra halvåret var mer stabil än under det första. Fondens olika strategier fungerade väl, vilket också ledde till att färre förändringar genomfördes. Fonden hade en positiv utveckling genom sjunkande räntor främst för bostadsobligationer som fonden hade en stor övervikt i. I november och december minskade vi denna övervikt och tog i gengäld positioner för en övervikt i svenska statsobligationer, som handlat svagare än internationella räntor. Dessutom hade bostadsobligationer nått historiskt låga nivåer och erfarenhetsmässigt brukar perioden kring ett årsstifte gynna statsobligationer.

Under året hade fonden även innehav i Swedbank Roburs fonder Corporate Bond Europe, Corporate Bond Europe IG och Företagsobligationsfond Mix. Vid årets slut uppgick dessa innehav till drygt 21 % av fondförmögenheten. Innehaven bidrog sammantaget positivt till fondens resultat under året.

Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning för både ränte- och kreditmarknaden kom en negativ vändning i samband med utbrottet av covid-19 med stigande räntor och ökande kreditpremier. Men snabba och stora stöd- och stimulansprogram tillsammans med räntesänkningar från de centralbanker som inte redan hade styrräntor vid eller under 0 % fick räntorna att åter sjunka. Riksbankens stora stödköp påverkade både bostads- och företagsobligationer positivt främst under det andra halvåret, som blev en period av återhämtning och ökad stabilitet.

Under året sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33 % till -0,39 % medan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från 0,16 % till 0,02 %. Referensräntan 3M Stibor sjönk samtidigt från 0,15 % till -0,05 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) användes i liten utsträckning. Fonden investerade i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 110 Mkr. 2020-02-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 0,50 % till 0,30 %. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Ränteswap-SEK-20250522	-2 058	-0,1	-1 777	0,0
Ränteswap-SEK-20250702	24	0,0	47	0,0
Ränteswap-SEK-20250706	9	0,0	25	0,0
Ränteswap-SEK-20251118	-280	0,0	-268	0,0
Ränteswap-SEK-20260919	-45	0,0	-32	0,0
Ränteswap-SEK-20261030	-181	0,0	-169	0,0
Ränteswap-SEK-20271026	-1 840	0,0	-1 775	0,0
Ränteswap-SEK-20271204	-1 543	0,0	-1 517	0,0
Ränteswap-SEK-20280327	3 370	0,1	2 977	0,1
Ränteswap-SEK-20280417	-2 742	-0,1	-2 437	-0,1
Ränteswap-SEK-20280904	842	0,0	795	0,0
Ränteswap-SEK-20280930	-89	0,0	-103	0,0
Ränteswap-SEK-20290809	-7	0,0	-19	0,0
Ränteswap-SEK-20301023	-105	0,0	-113	0,0
Ränteswap-SEK-20301229	-19	0,0	-19	0,0

Övriga Derivatinstrument

Euro-Bund Future 6.000% 2021-03-10	-48 195	-1,2	0	0,0
SGB10Y March Future 2021-03-17	181 976	4,6	0	0,0
SGB2Y March Future 2021-03-17	147 849	3,7	0	0,0
SGB5Y March Future 2021-03-17	224 544	5,6	0	0,0
Stadshypotek 5 March 2021 Future	279 377	7,0	0	0,0
Swedbank Hypotek 2 March 2021 Future	336 465	8,5	0	0,0
Swedbank Hypotek 5 March 2021 Future	1 295	0,0	0	0,0
US 10 Year Note Future 2021-03-31	15 876	0,4	0	0,0
US 2 Year Note Future 2021-04-06	-68 962	-1,7	0	0,0
US 5 Year Note Future 2021-04-06	-5 181	-0,1	0	0,0
	1 065 044	26,8	0	0,0

Övriga finansiella instrument

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fonder			
Corporate Bond Europe A	4 434 194	643 490	16,2
Corporate Bond Europe IG	1 061 203	110 843	2,8
Företagsobligationsfond Mix A	969 135	99 162	2,5
		853 495	21,4

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 908 545	98,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-10 273	-0,3
Summa finansiella instrument	3 898 273	97,9
Netto övriga tillgångar och skulder	82 157	2,1
Fondförmögenhet	3 980 429	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	2,0
Standardavvikelse jmf-index, %	1,3
Tracking error, %	1,1
Duration, år	3,5
Spreadexponering	2,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	1,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	1,4
Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen	1,56
Högsta	1,60
Lägsta	0,80
Genomsnittlig	1,07
Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, mix
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,32
Transaktionskostnader, tSEK*	706
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	32
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	2,08

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	166,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	87,2
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	132,6

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	14,0
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Beloppet för årlig avgift är en skattning eftersom fondens förvaltningsavgift har ändrats. Arundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder. * Baseras löpande 12 månader bakåt.

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	19,9
Svenska Handelsbanken AB	16,8

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	3 046 099	2 853 857
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 951	21 087
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	853 495	839 303
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 908 545	3 714 247
Bankmedel och övriga likvida medel	72 489	83 157
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 229	19 659
Övriga tillgångar	6 523	749
Summa tillgångar	4 001 786	3 817 811
Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 273	27 048
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 273	27 048
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 406	3 978
Övriga skulder	9 678	182
Summa skulder	21 357	31 208
Fondförmögenhet	3 980 429	3 786 603

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 675	2 836
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	17 461	14 539
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	30 345	12 776

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	16 648	-2 466
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1 196	-924
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	6 559	2 093
Värdeförändring på fondandelar	14 192	36 126
Ränteintäkter	39 290	45 571
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 299	1 034
Övriga intäkter	5 171	5 758
Summa intäkter och värdeförändring	81 757	87 192

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	12 543	18 705
Räntekostnader	8 267	11 394
Övriga finansiella kostnader	6	3
Övriga kostnader	797	510
Summa kostnader	21 612	30 611
Årets resultat	60 145	56 581

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	3 786 603
Andelsutgivning	1 605 570
Andelsinlösen	-1 471 889
Årets resultat enligt resultaträkning	60 145
Fondförmögenhet vid årets slut	3 980 429

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 5 171 tkr.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
Fondbolagets kommentar: Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Däremot kan vi inte påverka svenska staten vid köp av svenska statsobligationer. 0 - 60 % av fondens innehav består av svenska statsobligationer. 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. 0-40 % av fondens innehav består av dessa typer av indirekta investeringar. 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, arbetstagarättigheter 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 affärssetiska 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
- Övrigt

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 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:

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 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 förvaltnarna involverade i påverkansarbetet.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstas 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. Vid investering i en ny emittent beaktas emittentens hållbarhetsarbete och det har i erforderliga fall förts dialog med Swedbank Roburs hållbarhetssteam och/eller inhämtats analysdata från externa hållbarhetsanalysleverantörer.

Till följd av detta har vi under året exempelvis valt in Världsbanken, Europeiska Investeringsbanken, Nordiska Investeringsbanken samt African Development Bank vilka alla emitterat obligationer för att underlätta återuppbyggnaden efter covid-19 samt Eurofima som emitterat en obligation i syfte att främja gröna transporter på de europeiska järnvägarna.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dessutom är Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter en integrerad del av investeringsprocessen. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emittenter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under perioden har fonden inte valt bort någon emittent utöver policyn eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, emittentens produkter eller tjänster.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 15 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 1 emittent genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Nordiska Investeringsbanken, Landshypotek, Europeiska Investeringsbanken samt Eurofima. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet hos emittenterna och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:

Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.

För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpsstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutans SEK. Per 20201231 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner		
Avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	-12	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner		
Nettoavkastning Fond	122	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Bond All Index, som följer utvecklingen av svenska obligationer utgivna av staten, bostadsinstitut och kommuner, med en genomsnittlig löptid på 3-5 år. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning 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 längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer med hög kreditvärdighet.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor omfattning.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera 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 prestationsrekter 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 uppskjutanddelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
· För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutanddelen 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 riskexponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. 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 Obligationsfond.

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 Obligationsfond 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 Obligationsfond: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 revisions sed 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 revisions sed 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 revisions sed 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 Obligationsfond.

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