

Allemandsfond Komplet

Swedbank Robur Allemandsfond Komplet

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Patric Naeslund
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1989-02-28

Jämförelseindex: 70% MSCI All Country World Net, 30% OMX Stockholm Benchmark 30 Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Taiwan Semiconductor	2 633 464	3,6
Microsoft	1 826 635	2,5
Investor B	1 797 600	2,5
Ericsson B	1 757 520	2,4
Hexagon B	1 574 580	2,2

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Allemandsfond Komplet är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora företag inom olika branscher i Sverige och globalt. 30 % av fondens innehav placeras i Sverige och 70 % globalt, fördelningen tillåts variera med +/- 20 procentenheter. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor-, region-, och temaanalys är viktiga delar i strategin. Vi har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 16,4 %. Jämförelseindex steg med 4,1 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. En förklaring till den högre aktiva risken är bra bolagsval i kombination med omfattande portföljförändringar som ledde till att fonden slog sitt jämförelseindex 11 av 12 månader.

Fonden överträffade sitt jämförelseindex tack vare flera faktorer. En var fondens snabba reaktion på de kraftiga börsfall som följde på utbrottet av covid-19. Fonden genomförde då stora aktieförsäljningar för att sedan strax före vändningen köpa in ett antal nya bolag som tidigare bedömts ha varit för högt värderade. Många av dessa kom att tillhöra vinnarna efter att börserna hade påbörjat en stadig uppgång ledd av IT-sektorn. En annan framgångsfaktor var att fonden redan var tungt positionerad mot strukturella trender som digitalisering, molnlösningar, cybersäkerhet, förnyelsebar energi, klimatomställning, hälsa, digital underhållning och skalbara digitala plattformar. Flera av dessa trender fick en extra stark medvind under pandemin.

Samtliga positioner på sektornivå bidrog positivt. Det gällde övervikter i IT, Hälsovård, Material och Konsument sällanköp samt undervikter i Finans, Konsumtion dagligvaror, Energi, Industri, Fastigheter och Kommunikation. På bolagsnivå, jämfört med index, var de bästa innehaven Enphase Energy, Farfetch, Taiwan Semiconductor, SolarEdge Technologies, Paypal, Amazon, Vestas Wind Systems, Alibaba och Adtech. Därtill bidrog Electrolux Professional, Orsted, Kion Group, Spotify och Pool med stark absolutavkastning. I gengäld belastades fonden bl.a. av ett antal innehav i finanssektorn. Mest negativt i förhållande till jämförelseindex var att fonden, av hållbarhetsskäl, saknade innehav i Tesla samt att innehaven i Apple, Kinnevik och Sandvik såldes ut under året.

Årets köp och försäljningar syftade till att ytterligare stärka satsningarna på hållbarhet och andra långsiktiga trender. Exempelvis nyinvesterade fonden SolarEdge och Enphase Energy inom solenergi, Vestas Wind Systems och Orsted inom vindenergi samt BillerudKorsnäs och UPM-Kymmene inom förnyelsebart material. Inom IT nyinvesterade fonden i Atlassian, ASML, Capgemini, Nvidia, SAP, ST Microelectronic, Paypal, Proofpoint och Rapid7. Fonden deltog dessutom i nyemissioner i Gränges och Kion Group. Inom kategorin lågt värderade bolag, s.k. "värdeaktier", tillkom Volkswagen, Traton (där Scania ingår) och Itau Unibanco. Dessutom ökade innehavet i Ping An Insurance betydligt.

Marknadens utveckling

2020 präglades av både kraftiga börsfall p.g.a. covid-19 och en successiv återhämtning. Det globala börsindexet MSCI World steg med 1,7 % mätt i svenska kronor, men med stora geografiska skillnader. Stockholmsbörsens OMXSB-index steg med 12,8 % och MSCI USA med 5,9 % medan MSCI Europe sjönk med -7,5 % (alla i svenska kronor). De bästa sektorerna globalt var Teknologi och Konsumtion sällanköpsvaror, medan Fastigheter och Energi hade den sämsta utvecklingen. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt inte förekommit några intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	72 281 724	65 688 464	51 161 159	56 911 296	52 282 194	49 972 170	52 649 274	47 000 470	42 000 279	9 646 430
Andelsvärde, SEK	109,17	93,76	69,27	73,06	63,74	58,10	56,81	47,28	39,64	37,37
Antal utestående andelar, tusental	662 117	700 569	738 569	778 941	820 271	860 071	926 732	994 149	1 059 586	258 144
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,39	0,90
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	16,4	35,4	-5,2	14,6	9,7	2,3	20,2	19,3	9,9	-11,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	4,1	32,9	-3,3	12,6	13,8	4,9	21,9	22,6	12,7	-10,0
Tracking error, %	2,9	2,0	2,1	2,2	2,7	2,7	1,7	1,2	1,3	1,2

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Finans			98,7
Aon (US)	240 000	416 416	0,6
BNP Paribas (FR)	1 100 000	476 455	0,7
First Republic Bank (US)	330 000	398 201	0,6
Investor B (SE)	3 000 000	1 797 600	2,5
Itau Unibanco (BR)	8 000 000	400 115	0,6
JPM Chase (US)	800 000	834 855	1,2
MSCI (US)	170 000	623 415	0,9
Nordea Bank (FI)	10 000 000	672 200	0,9
Nordea Bank (FI)	4 000 000	268 174	0,4
Ping An Insurance Group (CN)	15 000 000	1 509 300	2,1
Sampo (FI)	1 000 000	347 377	0,5
SEB A (SE)	16 000 000	1 352 000	1,9
Swedbank A (SE)	6 300 000	907 956	1,3
		10 004 064	13,8
Hälsövård			
Abbott Laboratories (US)	650 000	584 475	0,8
AstraZeneca SDB (GB)	1 800 000	1 491 120	2,1
Cooper Companies (US)	170 000	507 243	0,7
Illumina (US)	150 000	455 797	0,6
Novo Nordisk (DK)	1 600 000	921 544	1,3
Orpea (FR)	400 000	432 286	0,6
Roche (CH)	300 000	861 252	1,2
Siemens Healthineers (DE)	900 000	379 652	0,5
Terumo (JP)	1 200 000	411 594	0,6
Thermo Fisher Scientific (US)	220 000	841 553	1,2
United Health (US)	250 000	719 994	1,0
		7 606 511	10,5
Industri			
ABB (CH)	3 500 000	803 510	1,1
Addtech (SE)	7 280 000	793 520	1,1
Atlas Copco A (SE)	2 700 000	1 136 970	1,6
Atlas Copco B (SE)	3 100 000	1 141 730	1,6
Electrolux Professional (SE)	5 500 000	256 190	0,4
Fanuc (JP)	200 000	403 449	0,6
Kion Group (DE)	1 200 000	858 062	1,2
Roper Technologies (US)	110 000	389 438	0,5
Schneider Electric (FR)	600 000	713 243	1,0
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES)	1 800 000	598 509	0,8
Stadler Rail (CH)	1 200 000	450 638	0,6
Teleperformance (FR)	170 000	463 447	0,6
Thomson Reuters (CA)	700 000	470 101	0,7
Tomra Systems (NO)	800 000	324 283	0,4
Traton SE (DE)	2 200 000	513 810	0,7
Vestas Wind Systems (DK)	400 000	777 313	1,1
Volvo B (SE)	6 500 000	1 259 700	1,7
		11 353 912	15,7
Informationsteknologi			
Adobe Systems (US)	150 000	616 089	0,9
Ansys (US)	150 000	448 159	0,6
ASML (NL)	180 000	719 061	1,0
Atlassian (AU)	200 000	384 134	0,5
Capgemini (FR)	380 000	484 177	0,7
CyberArk Software (IL)	350 000	464 473	0,6
Enphase Energy (US)	700 000	1 008 739	1,4
Ericsson B (SE)	18 000 000	1 757 520	2,4
Fidelity National (US)	1 300 000	1 510 272	2,1
Hexagon B (SE)	2 100 000	1 574 580	2,2
Keyence (JP)	170 000	784 307	1,1
Lam Research (US)	100 000	387 854	0,5
Microsoft (US)	1 000 000	1 826 635	2,5
Nokia A (FI)	10 000 000	316 628	0,4

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Nvidia (US)	150 000	643 289	0,9	
Palo Alto Networks (US)	230 000	671 291	0,9	
Paypal (US)	400 000	769 352	1,1	
Proofpoint (US)	400 000	448 110	0,6	
Rapid7 (US)	550 000	407 244	0,6	
Salesforce.com (US)	550 000	1 005 146	1,4	
Samsung Electronics (KR)	2 500 000	1 530 922	2,1	
SAP (DE)	600 000	646 440	0,9	
SolarEdge Technologies (IL)	400 000	1 048 316	1,5	
STMicroelectronics (CH)	1 200 000	365 122	0,5	
Taiwan Semiconductor (TW)	17 000 000	2 633 464	3,6	
VMware (US)	400 000	460 757	0,6	
		22 912 081	31,7	
Kommunikationstjänster				
Alphabet A (US)	30 000	431 809	0,6	
Alphabet C (US)	60 000	863 244	1,2	
Electronic Arts (US)	300 000	353 797	0,5	
Millicom International Cellular SDB (LU)	1 600 000	518 080	0,7	
NetEase (CN)	2 000 000	312 663	0,4	
Spotify (SE)	130 000	335 941	0,5	
Tencent (CN)	2 400 000	1 433 676	2,0	
		4 249 210	5,9	
Konsumtion, Dagligvaror				
Essity (SE)	4 700 000	1 243 150	1,7	
Kerry Group A (IE)	470 000	559 651	0,8	
L'Oreal (FR)	150 000	468 461	0,6	
Nestle (CH)	700 000	678 057	0,9	
		2 949 319	4,1	
Konsumtion, sällanköpsvaror				
Alibaba Group Holding (CN)	4 300 000	1 059 348	1,5	
Amazon.com (US)	55 000	1 471 124	2,0	
Autoliv (SE)	1 000 000	765 000	1,1	
Farfetch (GB)	1 500 000	786 064	1,1	
Hennes & Mauritz B (SE)	5 500 000	946 000	1,3	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (FR)	130 000	667 391	0,9	
New Oriental Education & Technology ADR (CN)	280 000	427 273	0,6	
Pool (US)	115 000	351 805	0,5	
Sony (JP)	900 000	736 302	1,0	
Veoneer (SE)	2 000 000	356 400	0,5	
Volkswagen Pref (DE)	350 000	536 057	0,7	
		8 102 764	11,2	
Råvaror				
BillerudKorsnäs (SE)	2 600 000	378 430	0,5	
Ecolab (US)	220 000	390 911	0,5	
Granges (SE)	6 300 000	631 260	0,9	
SCA B (SE)	6 000 000	859 800	1,2	
Sika (CH)	240 000	539 160	0,7	
Symrise (DE)	350 000	381 240	0,5	
UPM-Kymmene (FI)	1 400 000	428 649	0,6	
		3 609 450	5,0	
Samhällsnyttiga varor & tjänster				
Orsted (DK)	340 000	570 754	0,8	
		570 754	0,8	
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			0,0	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
Put Option STOXX Europe 600 320 2021-03-19	0	0,0	25 724	0,0
	0	0,0	25 724	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			71 383 790	98,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			0	0,0

Summa finansiella instrument	71 383 790	98,8
Netto övriga tillgångar och skulder	897 934	1,2
Fondförmögenhet	72 281 724	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	16,1
Standardavvikelse jmf-index, %	17,0
Tracking error, %	2,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	25,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,4

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Global & Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	4 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	46 352
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,06
Årlig avgift, %	1,26
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	131
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	8,84

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,6

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	3,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	1,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	1,4

Avrundningsdifferenser 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)	2,4
JPMorgan Chase & Co	1,2

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	71 358 066	64 825 865
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	25 724	31 172
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	71 383 790	64 857 037
Bankmedel och övriga likvida medel	828 402	773 200
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	496
Övriga tillgångar	84 466	118 732
Summa tillgångar	72 296 678	65 749 466

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	14 954	13 711
Övriga skulder	0	47 290
Summa skulder	14 954	61 002
Fondförmögenhet	72 281 724	65 688 464

Resultaträkning

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring, tSEK		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	10 604 231	17 125 681
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-218 310	-53 878
Ränteintäkter	1 861	35 007
Utdelningar	670 772	1 346 570
Valutakursvinster och -förluster netto	-30 467	91 491
Övriga intäkter	12 597	3 759
Summa intäkter och värdeförändring	11 040 684	18 548 631

	201231	191231
Kostnader, tSEK		
Förvaltningskostnader	828 968	764 980
Räntekostnader	1 652	2 502
Övriga finansiella kostnader	218	221
Övriga kostnader	50 041	36 358
Summa kostnader	880 880	804 061
Årets resultat	10 159 804	17 744 569

	201231
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	
Fondförmögenhet vid årets början	65 688 464
Andelsutgivning	3 081 789
Andelsinlösen	-6 648 333
Årets resultat enligt resultaträkning	10 159 804
Fondförmögenhet vid årets slut	72 281 724

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- 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 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 själv 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, kontakter vi dem för uppföljning. Om bolagen visar förändringsvilja kan Swedbank Robur vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltare och fondbolagets valberedare involverade i påverkansarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

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

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och röstar på bolagsstämmor utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

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 bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Orsted, Enphase Energy och SolarEdge Technologies.

Fonden har valt bort

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

Exempel på bortval utöver denna policy på grund av bristande hållbarhetsarbete eller på grund av bolagets produkter eller tjänster är att fonden avyttrat bolag inom olje- och gassektorn samt bolag där stora hållbarhetsrisker identifierats. Exempel på bolag är Alimentation Couche-Tard, Rubis och Costco i vilka hållbarhetsrisker identifierats.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 55 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 11 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Capgemini, Stadler Rail och Volkswagen avseende egna och kunders utsläppsmätning, disclosure, återvinning, ESG-kopplade incentivprogram och koldioxidindex.

Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö.

För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 87 bolagsstämmor och deltagit i 10 valberedningar. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag.

En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 30% består sammansättningen av OMX Stockholm 30 som följer utvecklingen av de 30 mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Till 70% består sammansättningen av MSCI All Country World Index som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. MSCI All Country World Index inkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning med avseende på val av tillgångslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

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

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna är till viss del koncentrerade till ett land (Sverige), vilket ökar risken i fonden.
- Valutarisk. Fonden placerar dessutom i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i en liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

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

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet tillfälle 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 överlåtelsen 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 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 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 objektivi grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Allemansfond Komplet.

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 Allemansfond Komplet 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 Allemansfond Komplet: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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd 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 revisionsd 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 revisionsd 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 Allemansfond Komplet.

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