

Fokus

Swedbank Robur Fokus

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Kristofer Barrett/ Henrik Carlman
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2018-10-08

Jämförelseindex: 80% MSCI All Country World Net, 20% VINX Benchmark Cap SEK Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Danaher	109 460	6,0
Nvidia	102 926	5,6
Berkshire Hathaway A	85 693	4,7
Keysight Technologies	81 360	4,4
SolarEdge Technologies	78 624	4,3

Placeringsinriktning

Fokus är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden placerar i aktier i ett koncentrerat urval av företag globalt där minst 20 % av innehavet är placerat i Norden. Fonden kan placera i noterade och onoterade aktier. Högst 30 % av fondens innehav kan placeras i onoterade aktier. Fondens investeringar i noterade bolag har två huvudsakliga investeringsteman: avknoppningar och ägarledda företag. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval. 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

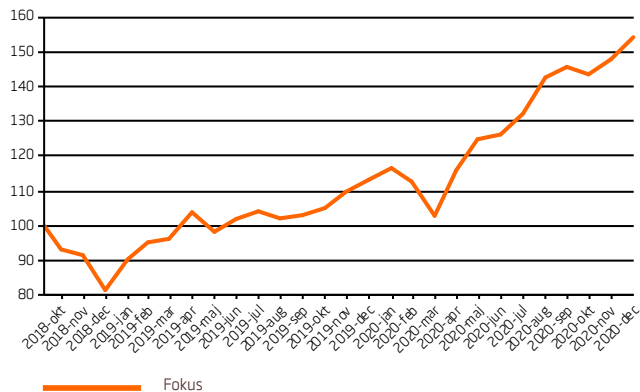
Under 2020 steg fonden med 36,1 %. Jämförelseindex steg med 4,4 %. Till följd av fondens placeringsinriktning har fonden under perioden haft en hög aktiv risk. Även de stora marknadsrörelserna under året bidrog till detta.

2020 var ett extraordinärt år på flera sätt. De politiska och ekonomiska åtgärder som vidtogs för att motverka spridningen av covid-19 ledde bl.a. till stora och tvära svängningar på aktiemarknaderna. Fonden var dock fördelaktigt positionerad under året och avkastade därför betydligt bättre än jämförelseindex. I portföljen finns cirka 30 bolag utvalda enligt strategin att bolagens underliggande utveckling är viktigare än börskursen eller en trend i marknaden. Det innebär att enskilda innehav eller avsaknad av innehav får stor betydelse både positivt och negativt.

SolarEdge var med råge fondens bästa bidragsgivare följt av Nvidia, Storytel, Lime Technologies och Upsales. SolarEdge gynnas av den generella trenden mot en mer hållbar energiförsörjning, medan Nvidias och Storytels aktier steg som en direkt följd av att covid-19 ökat efterfrågan på mer digitalisering, bl.a. digital underhållning. Digitaliseringstrenden gynnade även Lime och Upsales. Detsamma gällde det kinesiska internetbolaget Meituan. Efter att ha gett en god avkastning sålde fonden ut innehavet. Också de taiwanesiska teknikbolagen Parade och Aspeed bidrog positivt till avkastningen, tätt följda av medicinteknikbolagen Cellink i Sverige och Danaher i USA. Samtliga uppräknade bolag bidrog med över 2 procentenheter till avkastningen och presterade uppgångar på mellan 27 % och nästan 200 % under sin tid i fonden.

På den negativa sidan kan Largan Precision nämnas. Bolaget hade ett svårt år med avtagande tillväxt till följd av ökad konkurrens och en föränderlig kundbas, men är fortfarande starkt lönsamt. Även Berkshire Hathaway presterade sämre i det börsklimat som rådde under året.

Kursutveckling



Till förändringarna i fondens portfölj under året hörde försäljningar Meituan, Hollsys, Upland, 104 corp, Twilio, Centene och Salesforce för att nämna några. Nya investeringar i noterade bolag gjordes i Keysight, Veeva och Paypal. I Norden tillkom Link och Cellink. Nya investeringar i onoterade bolag gjordes i Doctrin, Visiba och Pagero.

Fördelningen mellan de olika teman är cirka 65 % ägarledda, 26,5 % avknoppade och 8,5 % onoterade bolag.

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 inga derivat. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 838 296	1 328 656	919 529	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, SEK	154,14	113,24	81,61	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	11 927	11 733	11 267	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	36,1	38,8	-18,4	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd), %	4,4	32,7	-12,7	-	-	-	-	-	-	-
Tracking error, %	8,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Eftersom det krävs 24 månaders historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för de två första åren.

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

Netto övriga tillgångar och skulder 98 011 5,3
Fondförmögenhet 1 838 296 100,0

77,8
Antal / Nom Marknads- värde, tSEK % av fond

Finans	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Berkshire Hathaway A (US)	30	85 693	4,7
First Republic Bank (US)	65 000	78 434	4,3
Infront ASA (NO)	800 000	28 584	1,6
		192 711	10,5

Hälsövård	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Abbott Laboratories (US)	50 000	44 960	2,4
Cellink (SE)	300 718	70 518	3,8
Danaher (US)	60 000	109 460	6,0
Veeva Systems (US)	30 000	67 076	3,6
		292 014	15,9

Industri	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Siemens (DE)	55 000	64 949	3,5
Valmet (FI)	200 000	46 947	2,6
		111 896	6,1

Informationsteknologi	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Arista Networks (US)	15 000	35 795	1,9
Aspeed Technology (TW)	130 000	65 164	3,5
IAR Systems Group (SE)	230 000	32 154	1,7
Keysight Technologies (US)	75 000	81 360	4,4
Largan Precision (TW)	35 000	32 684	1,8
Lime Technologies (SE)	160 000	65 200	3,5
Link Mobility Group (NO)	851 064	37 927	2,1
Nvidia (US)	24 000	102 926	5,6
Parade Technologies (TW)	200 000	64 887	3,5
Paypal (US)	25 000	48 084	2,6
SolarEdge Technologies (IL)	30 000	78 624	4,3
		644 805	35,1

Kommunikationstjänster	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Alphabet A (US)	5 000	71 968	3,9
		71 968	3,9

Konsumtion, Dagligvaror	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Bakkafrost (FO)	110 000	64 626	3,5
Essity (SE)	200 000	52 900	2,9
		117 526	6,4

Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	16,5
Standardavvikelse jmf-index, %	16,5
Tracking error, %	8,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	37,4

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Global, flexibel

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	1,50
Transaktionskostnader, tSEK*	600
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Årlig avgift, %	1,50
Uttagsavgift %	0,00
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	173

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,5

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Högsta finansiell hävstång, bruttometoden, %	104,0
Högsta finansiell hävstång, åtagandemetoden, %	0,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	5,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	1 740 285	1 265 938
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 740 285	1 265 938
Bankmedel och övriga likvida medel	103 214	66 641
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	24
Övriga tillgångar	1 484	1 068
Summa tillgångar	1 844 983	1 333 670

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 687	4 920
Övriga skulder	0	94
Summa skulder	6 687	5 015
Fondförmögenhet	1 838 296	1 328 656

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	505 691	365 374
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	3 727
Räntointäkter	190	828
Utdelningar	8 851	13 720
Valutakursvinster och -förluster netto	-12 458	-2 314
Övriga intäkter	0	60
Summa intäkter och värdeförändring	502 274	381 395

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	23 187	17 787
Räntekostnader	100	206
Övriga finansiella kostnader	9	11
Övriga kostnader	628	694
Summa kostnader	23 924	18 697
Årets resultat	478 350	362 698

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	1 328 656
Andelsutgivning	169 464
Andelsinlösen	-138 173
Årets resultat enligt resultaträkning	478 350
Fondförmögenhet vid årets slut	1 838 296

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

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

Rösttar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och rösttar 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 Keysight, Veeva Systems, Visiba och Doctrin.

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.

Under perioden har fonden inte valt bort något bolag utöver policy:n.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 21 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 3 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Keysight, Visiba, Doctrin och Infront. 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 25 bolagsstämmor och deltagit i 1 valberedning. 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 finns på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 20 % består sammansättningen av VINX Benchmark Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen listade på Nasdaq's nordiska börser, samt Oslobörsen. Till 80 % består sammansättningen av MSCI All Country World Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

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 nettning 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.

Spridningen av placeringarna till olika länder och regioner, de flesta inom utvecklade och mogna marknader, minskar risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorer är:

- Koncentrationsrisk. Koncentrationen av aktieplaceringarna till ett mindre antal bolag gör fonden till en placering med relativt hög risk, men spridningen till olika branscher minskar risken i fonden.
- Likviditetsrisk. Marknadslikviditeten i enskilda innehav kan vara låg eller mycket låg för onoterade innehav.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då fonden i normalfallet använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

Källskatt

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

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicy:n ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

· För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

· För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen 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 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 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:10, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Fokus.

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 Fokus för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete ("hållbarhetsinformationen"). Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Fokus: finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete.

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 revisionssed 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 förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen. Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild. Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder. 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 Folksam Swedbank Robur Fokus.

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