

Global High Dividend

Swedbank Robur Global High Dividend

Årsberättelse 2020

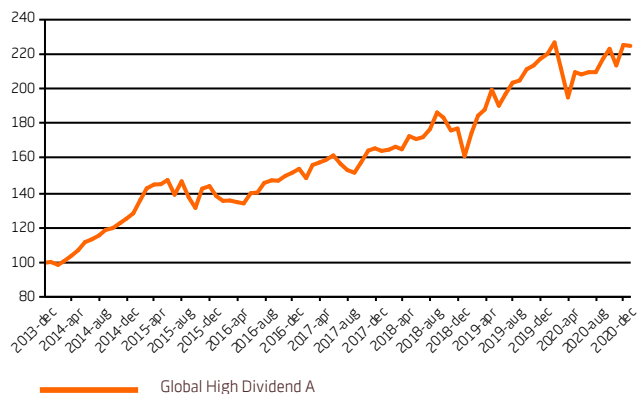
Förvaltare: Fredrik Mattsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2013-12-06

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI All Country World Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Apple	104 613	6,0
Microsoft	104 118	5,9
Taiwan Semiconductor	75 596	4,3
Brookfield Renewable Partners	60 094	3,4
Eaton	50 665	2,9

Placeringsinriktning

Global High Dividend är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt i aktier som kan förväntas lämna en hög direktavkastning, vilket betyder att utdelningens storlek i förhållande till kursen på aktien är hög. Fonden har en aktiv investeringsstrategi med en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till sin framtida intjäningspotential. Generellt har bolag med en hög direktavkastning en mer mogen affärsmodell, vilket tenderar att ge dem en lägre riskprofil. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 2,1 %. Jämförelseindex steg med 2,0 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det berodde på fondens relativt stora avvikelser mot sitt jämförelseindex på bolagsnivå.

Fondens investeringsprocess är inriktad på innehav i en stor andel s.k. värde- och kvalitetsbolag med högre utdelning och dessa gynnades under perioden i förhållande till fondens jämförelseindex.

Bland de bolag som starkt bidrog till den absoluta avkastningen kan nämnas Apple, TSMC och Vestas Wind Systems. Både TSMC och Vestas Wind Systems bidrog även, tillsammans med Brookfield Renewable, starkt positivt till fondens avkastning relativt jämförelseindex. Vestas Wind Systems tillverkar vindkraftverk och Brookfield Renewable äger förnybar energi som t.ex. vattenkraftverk på global basis. TSMC är ett halvledarbolag från Taiwan.

Till de bolag som fonden fortfarande har innehav i och som bidrog starkt negativt till den absoluta avkastningen hörde Citigroup, Icade och China Mobile. Citigroup och Icade bidrog även starkt negativt till den relativa avkastningen tillsammans med att fonden saknade innehav i Tesla.

Förvaltningens strategi är att förvalta en högutdelande global portfölj med en långsiktig investeringshorisont. Fokus för fondens innehav är operationell kvalitet och långsiktigt strategiskt tänkande. Bolagen ska generellt ha en god förmåga att generera ett attraktivt kassaflöde på investerat kapital, ha en hög och helst stigande utdelning samräknat med återköp av det egna kapitalet. I strategin ingår att fokusera på investeringar i bolag med hållbara affärsmodeller som över tid förhoppningsvis resulterar i en stabil intjänning.

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. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar. 2021-02-05 kommer fonden att öppna en icke utdelande andelsklass C som handlas i euro.

Andelsklasser

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

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	1 755 224	1 987 076	1 394 397	1 453 460	1 444 636	972 035	747 940	364 609	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	602,61	590,32	432,35	440,87	413,11	371,05	344,48	269,85	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	2 913	3 366	3 225	3 297	3 497	2 620	2 171	1 351	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	2,1	36,5	-1,9	6,7	11,3	7,7	27,7	-0,6	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	2,0	33,7	-1,9	11,7	16,2	5,2	27,0	0,5	-	-
Tracking error, %	4,7	2,9	3,3	3,8	4,2	3,3	-	-	-	-

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

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag			91,0
Brookfield Property Partners (US)	170 000	20 175	1,1
Digital Realty Trust (US)	23 000	26 352	1,5
Grand City Properties (LU)	125 000	26 327	1,5
Icade (FR)	30 033	18 982	1,1
ProLogis (US)	45 000	36 831	2,1
		128 667	7,3
Finans			
Cembra Money Bank (CH)	25 000	24 899	1,4
Citigroup (US)	55 185	27 945	1,6
Investor B (SE)	40 000	23 968	1,4
Lazard (US)	83 000	28 833	1,6
NN Group (NL)	67 000	23 921	1,4
Orix (JP)	150 426	18 959	1,1
Partners (CH)	2 800	27 055	1,5
Sampo (FI)	100 000	34 738	2,0
Zurich Financial Services (CH)	8 500	29 496	1,7
		239 814	13,7
Hälsovård			
AstraZeneca SDB (GB)	23 267	19 274	1,1
Galenica Sante (CH)	46 000	25 215	1,4
Johnson & Johnson (US)	32 602	42 138	2,4
Merck (US)	32 000	21 497	1,2
Novo Nordisk (DK)	50 000	28 798	1,6
Pfizer (US)	90 000	27 207	1,6
Takeda Pharmaceutical (JP)	100 000	29 869	1,7
		193 999	11,1
Industri			
ABB (CH)	99 446	22 830	1,3
Eaton (US)	51 350	50 665	2,9
Itochu (JP)	145 000	34 187	1,9
SGS (CH)	1 072	26 592	1,5
Siemens (DE)	22 000	25 980	1,5
Vestas Wind Systems (DK)	10 000	19 433	1,1
Watsco (US)	16 000	29 769	1,7
Xinyi Glass (HK)	1 564 000	35 864	2,0
		245 319	14,0
Informationsteknologi			
Apple (US)	96 000	104 613	6,0
Chicony Electronics (TW)	840 663	21 180	1,2
Cisco Systems (US)	110 000	40 426	2,3
Microsoft (US)	57 000	104 118	5,9
Taiwan Semiconductor (TW)	488 000	75 596	4,3
		345 934	19,7
Kommunikationstjänster			
China Mobile (HK)	287 044	13 438	0,8
KDDI (JP)	72 800	17 755	1,0
Telenor (NO)	150 000	20 992	1,2
Verizon Communications (US)	76 618	36 967	2,1
		89 152	5,1
Konsumtion, Dagligvaror			
Colgate-Palmolive (US)	47 254	33 184	1,9
Danone (FR)	35 000	18 907	1,1
Essity (SE)	96 756	25 592	1,5
Nestle (CH)	52 000	50 370	2,9
Taisun (VN)	750 000	26 744	1,5
		154 797	8,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Råvaror			
Akzo Nobel (NL)	30 000	26 486	1,5
Givaudan (CH)	1 200	41 585	2,4
International Flavors & Fragrances (US)	21 499	19 217	1,1
		87 288	5,0
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Atlantica Sustainable Infrastructure (GB)	100 000	31 191	1,8
Brookfield Renewable (US)	42 412	20 303	1,2
Brookfield Renewable Partners (CA)	169 650	60 094	3,4
		111 588	6,4

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga finansiella instrument			4,1

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fonder				
Consumer Discretionary Select	28 000		36 972	2,1
Sector SPDR Fund				
S&P 500 SPDR	12 330		37 859	2,2
			74 831	4,3

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-CHF/SEK-20210326	1 080	0,1	1 080	0,1
FXFwd-EUR/SEK-20210326	1 063	0,1	1 063	0,1
FXFwd-USD/SEK-20210326	-5 649	-0,3	-5 649	-0,3
	-3 507	-0,2	-3 507	-0,2

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 673 531	95,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-5 649	-0,3
Summa finansiella instrument			1 667 882	95,0
Netto övriga tillgångar och skulder			87 342	5,0
Fondförmögenhet			1 755 224	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	14,0
Standardavvikelse jmf-index, %	16,8
Tracking error, %	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	18,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	10,2

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Global, stor utdelning
Morningstar fondbetyg, 3 år	5 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,02
Transaktionskostnader, tSEK*	291
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,03
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	101
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	

Kostnader	201231
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	6,82

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	42,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	15,8
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	20,7

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	2,3
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

Danske Bank A/S, Morgan Stanley, Svenska Handelsbanken

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	1 596 558	1 735 800
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 143	0
Fondandelar	74 831	83 250
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 673 531	1 819 050
Bankmedel och övriga likvida medel	79 424	161 644
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	132
Övriga tillgångar	8 208	7 830
Summa tillgångar	1 761 178	1 988 656
Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 649	1 233
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5 649	1 233
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	305	346
Summa skulder	5 954	1 579
Fondförmögenhet	1 755 224	1 987 076
Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	391	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	5 970	0

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	12 901	438 970
Värdeförändring på fondandelar	3 780	23 410
Räntintäkter	382	1 463
Utdelningar	49 409	51 323
Valutakursvinster och -förluster netto	-35 587	14 291
Övriga intäkter	989	123
Summa intäkter och värdeförändring	31 873	529 580

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	18 277	17 698
Räntekostnader	75	119
Övriga finansiella kostnader	33	36
Övriga kostnader	398	224
Summa kostnader	18 783	18 076
Årets resultat	13 090	511 504

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	1 987 076
Andelsutgivning	347 392
Andelsinlösen	-592 334
Årets resultat enligt resultaträkning	13 090
Fondförmögenhet vid årets slut	1 755 224

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 224 tkr.

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, arbetstagar rättigheter 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 placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.

- Pornografi
- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och 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, 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 landspecifikt hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

- Övrigt

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 investerar 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. Vid investering i ett nytt bolag beaktas bolagets hållbarhetsarbete och det har i erfordrerliga fall förts dialog med Roburs hållbarhetsteam och/eller inhämtats analysdata från externa hållbarhetsanalysleverantörer.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i 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 23 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 10 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Atlantica Sustainable Infrastructure och Partners Group. 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 30 bolagsstämmor. 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

Fondens jämförelseindex är 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 placeringsinriktning 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 deltarberäkning. 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:

- Valutarisk. Fonden placerar 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 berättigad 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 förvaldade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicy:n ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet 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 uppskjutandepart utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepart 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 önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskeponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den 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 utbetalda 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 FFS 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 Global High Dividend.

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 Global High Dividend 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 Global High Dividend:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
 - skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
 - utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

Hållbarhetsinformationen 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 Global High Dividend.

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