

Kinafond

Swedbank Robur Kinafond

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Veronica Yu
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2006-06-07

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI Golden Dragon Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Taiwan Semiconductor	332 958	9,6
Tencent	318 993	9,2
Alibaba Group Holding	275 013	7,9
AIA Group	202 796	5,8
Ping An Insurance Group	143 224	4,1

Placeringsinriktning

Kinafond är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i bolag inom olika branscher i Kina, Hongkong och Taiwan, samt bolag som har en betydande anknytning till dessa länder. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor- 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

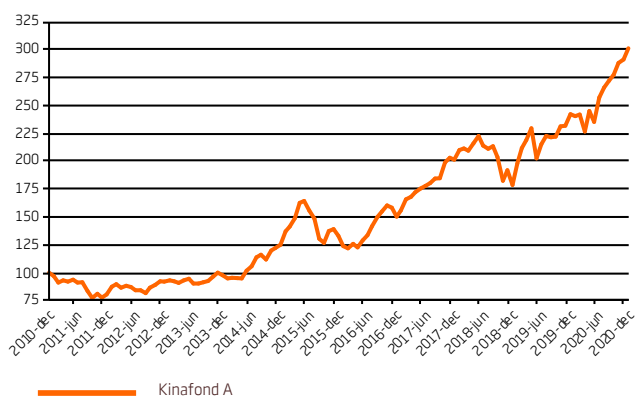
Under 2020 steg fonden med 24,4 %. Jämförelseindex steg med 12,4 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Skälet är att fonden haft relativt stora avvikelser mot sitt jämförelseindex på både sektor- och bolagsnivå.

Fonden utvecklades betydligt bättre än sitt jämförelseindex tack vare stora innehav i bolag som i spåren av covid-19 gynnades både av strukturella tillväxttrender och av människors tillbringade mer tid i hemmet under året. Dit hörde under perioden bolag med onlinespel som huvudverksamhet såsom Tencent och Netease i Kina. Även e-handelsbolagen JD.com och Pinduoduo utvecklades väl, liksom mathemkörningsbolaget Meituan och Luxshare Precision Industry som tillverkar Iphonekomponenter. Andra stora årsvinnare var halvledarbolaget TSMC i Taiwan och Hong Kong Exchanges & Clearing. I förhållande till jämförelseindex gynnades fonden dessutom av betydande undervikter i konjunktur känsliga sektorer såsom Verkstad och Energi.

I gengäld förlorade fonden mest, i både absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex, på innehaven i live-streaming och dating app-bolaget MOMO och den taiwanesiska kamerainstillverkaren Largan Precision. Också fastighetsbolagen China Resources Land och Sun Hung Kai Properties i Hongkong samt försäkringsbolaget Ping An Insurance i Kina bidrog negativt.

Till periodens nya innehav hörde chipdesignföretagen MediaTek och Alchip Technologies i Taiwan som gynnas av Kinas lokalisering av halvledarindustrin. I gengäld avyttrades några innehav som drabbades hårt av de negativa effekterna av covid-19 på näringslivet, bl.a. den kinesiska onlineresbyrån Trip.com, MOMO, fastighetsbolaget Sun Hung Kai Properties i Hongkong och Largan Precision samt till följd av fondens hållbarhetskriterier gasoperatören ENN Energy i Kina.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Utveckling på Kina och närliggande marknader präglades av mycket stora volatilitet och kurssvängningar under 2020. Oron för en djup lågkonjunktur i spåren av covid-19, en upptrappning av konflikten mellan USA och Kina samt senare optimism till följd av godkännanden av vacciner var de främsta anledningarna till att aktiekurserna svängde.

Börsutvecklingen i regionen var mycket stark med undantag för Hongkong-banker och fastighetsbolag. I Kina utvecklades börsen mycket väl efter att landet vidtagit kraftiga åtgärder för att begränsa spridningen av covid-19. I Taiwan gynnades halvledarbolagen av USA:s restriktioner för amerikansk export till den kinesiska halvledarindustrin. Teknologibolag inom digitalisering, molntjänster och datacenter steg också kraftigt. Däremot utvecklades Hongkongbolag dåligt till följd av en svag fastighetsmarknad och bankernas sämre lönsamhet.

Sett till sektorer utvecklades Läkemedel, IT, Konsumtion sällanköpsvaror och Kommunikationstjänster mycket starkt, medan det omvända gällde för Finans, Fastighet och Kraftförsörjning. Energi och Verkstad påverkades negativt av oljeprisfall och minskad industriproduktion.

Alla valutor i regionen försvagades kraftigt mot den svenska kronan under 2020, särskilt Hongkongdollarn som föll mer än 10 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2020-04-01 sänktes fondens förvaltningsavgift från 1,82 % till 1,42 %. 2020-05-11 sänktes den högsta möjliga avgiften från 2,52 % till 1,52 %. Samtidigt ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka den icke utdelande klassen A, till vilken befintliga andelar hör, är öppen för handel). Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

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	3 483 176	2 667 163	1 970 967	2 728 949	1 709 691	1 609 085	2 502 625	2 161 948	2 361 197	2 113 802
Andelsvärde klass A, SEK	417,78	335,97	247,84	279,44	208,59	184,45	173,55	135,58	127,69	114,09
Antal utestående andelar klass A, tusental	8 337	7 939	7 953	9 766	8 196	8 723	14 420	15 946	18 492	18 528
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	2,61	2,84
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	24,4	35,6	-11,3	34,0	13,1	6,3	28,0	6,2	14,2	-19,4
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	12,4	30,7	-7,7	29,6	13,6	-0,3	31,3	5,5	16,0	-17,1
Tracking error, %	3,3	3,1	3,4	3,8	3,5	3,0	2,2	1,8	1,5	1,6

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		84 658	2,4
China Resources Land (HK)	1 150 000	38 977	1,1
Longfor Group (CN)	950 000	45 681	1,3
Finans			
AIA Group (HK)	2 015 462	202 796	5,8
China Construction Bank (CN)	11 844 000	73 888	2,1
China Merchants Bank (CN)	2 320 000	120 405	3,5
Hong Kong Exchange & Clearing (HK)	290 000	130 541	3,7
Ping An Insurance Group (CN)	1 423 420	143 224	4,1
		670 855	19,3
Hälsovård			
Alibaba Health Information (HK)	1 835 000	44 507	1,3
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (CN)	70 000	37 447	1,1
Wuxi Biologics Cayman (CN)	525 000	57 163	1,6
		139 117	4,0
Industri			
Jiangsu Hengli Hydraulic (CN)	356 427	50 578	1,5
Shenzhen Inovance Technology (CN)	284 977	33 389	1,0
Techtronic Industries (HK)	400 000	46 857	1,3
Weichai Power (CN)	1 680 000	27 687	0,8
		158 512	4,6
Informationsteknologi			
Accton Technology (TW)	370 000	34 174	1,0
Alchip Technologies (TW)	200 000	36 301	1,0
Aspeed Technology (TW)	50 000	25 063	0,7
Flat Glass Group (CN)	1 600 000	55 330	1,6
Kingsoft (CN)	735 000	38 924	1,1
Luxshare Precision Industry (CN)	675 984	47 640	1,4
MediaTek (TW)	480 000	104 801	3,0
Parade Technologies (TW)	142 000	46 070	1,3
Realtek Semiconductor (TW)	460 000	52 503	1,5
Taiwan Semiconductor (TW)	2 149 372	332 958	9,6
Xinyi Solar (CN)	3 214 000	68 934	2,0
		842 697	24,2
Kommunikationstjänster			
Baidu ADR (CN)	30 000	53 276	1,5
Bilibili (CN)	54 000	38 015	1,1
NetEase (CN)	579 000	90 516	2,6
Tencent (CN)	534 000	318 993	9,2
		500 800	14,4
Konsumtion, Dagligvaror			
Kweichow Moutai (CN)	9 901	24 842	0,7
Wuliangye Yibin (CN)	61 484	22 534	0,6
		47 376	1,4
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Alibaba Group (CN)	32 500	62 117	1,8
Alibaba Group Holding (CN)	1 116 304	275 013	7,9
Anta Sports Products (CN)	240 000	31 241	0,9
Gree Electric Appliances (CN)	347 913	27 062	0,8
Haier Smart Home (CN)	950 000	28 274	0,8
JD Health International (CN)	15 714	2 497	0,1
JD.com (CN)	367 000	132 939	3,8
Li Ning (CN)	1 320 000	74 518	2,1
Meituan Dianping (CN)	404 000	126 059	3,6
Midea Group (CN)	260 000	32 141	0,9
New Oriental Education & Technology ADR (CN)	44 000	67 143	1,9

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Pinduoduo (CN)	53 000	77 334	2,2
Shenzhen International (CN)	390 000	62 787	1,8
		999 124	28,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 443 140	98,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		3 443 140	98,9
Netto övriga tillgångar och skulder		40 036	1,1
Fondförmögenhet		3 483 176	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	16,6
Standardavvikelse jmf-index, %	16,1
Tracking error, %	3,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	29,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	17,7

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Kina & närliggande
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,52
Transaktionskostnader, tSEK*	4 625
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,14
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,43
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	166
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	10,99

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,5

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	1,0

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

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	3 443 140	2 559 121
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 443 140	2 559 121

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Bankmedel och övriga likvida medel	73 989	106 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160	173
Övriga tillgångar	2 028	1 794
Summa tillgångar	3 519 318	2 667 973
Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	796	810
Övriga skulder	35 346	0
Summa skulder	36 142	810
Fondförmögenhet	3 483 176	2 667 163

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	647 019	683 635
Räntaintäkter	720	1 177
Utdelningar	39 598	54 058
Valutakursvinster och -förluster netto	-9 791	4 773
Övriga intäkter	4 084	0
Summa intäkter och värdeförändring	681 629	743 642

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	43 161	45 536
Räntekostnader	3	58
Övriga finansiella kostnader	157	158
Övriga kostnader	4 894	3 668
Summa kostnader	48 215	49 420
Årets resultat	633 414	694 223

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	2 667 163
Andelsutgivning	1 135 341
Andelsinlösen	-952 741
Årets resultat enligt resultaträkning	633 414
Fondförmögenhet vid årets slut	3 483 176

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, arbetstagarättigheter och likabehandling)
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
 Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in
 Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och 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 alternativt 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 alternativt 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 alternativt 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 aktierderivat 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 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 Sustainabilitys 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

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 Xinyi Solar och Flat Glass.

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.

Exempel på bolag eller emittenter som valts bort utöver policyn på grund av bristande hållbarhetsarbete eller på grund av bolagets produkter eller tjänster är Anhui Conch Cement och Enn Energy.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 20 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 2 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger avseende övergripande hållbarhetsarbete med Xinyi Solar och Flat Glass avseende koldioxidutsläpp och bolagsstyrning. 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 7 bolagsstämmor. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte rådgivare, 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 Golden Dragon index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på den kinesiska aktiemarknaden, så väl som på aktiemarknaderna i Hong Kong och Taiwan. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, 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 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.

Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Koncentrationen av placeringarna till en region (Kina, Hongkong, Taiwan) ökar risken i fonden.
- Likviditetsrisk. Likviditeten i enskilda aktier kan vara låg, vilket kan i vissa situationer leda till höga kurssvängningar.
- Politiska och sociala konflikter kan påverka den ekonomiska processen, vilket kan orsaka stora kurssvängningar på marknaden.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än 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. Ersättningspolicyn 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 fondandelbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

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

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

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

· För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepdelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden.

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

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav 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 objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Kinafond.

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

Grund för uttalanden

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Kinafond.

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