

Medica

Swedbank Robur Medica

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Mattias Häggblom
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2000-03-31

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI World Health Care 10/40 Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
United Health	863 993	7,8
Roche	625 843	5,7
Merck	510 558	4,6
Thermo Fisher Scientific	470 505	4,3
Abbott Laboratories	461 286	4,2

Placeringsinriktning

Medica är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt i bolag verksamma inom hälsovårdsindustrin, såsom läkemedel, bioteknik, medicinsk teknik samt hälso- och sjukvårdsrelaterad service. 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 2,4 %. Jämförelseindex sjönk med -0,4 % 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. Det berodde på bra bolagsval med hög avvikelse mot jämförelseindex och stora marknadsrörelser.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex tack vare en kombination av bolagsval inom läkemedel och bioteknik samt genom att ha en större andel innehav inom bioteknik. I gengäld missgynnades fonden av bolagsval inom medicinsk teknik.

De främsta positiva bidragen till avkastningen under perioden kom från Horizon Therapeutics, Thermo Fisher och Alexion. De största negativa bidragen kom från Merck Inc, Boston Scientific och Viatrix.

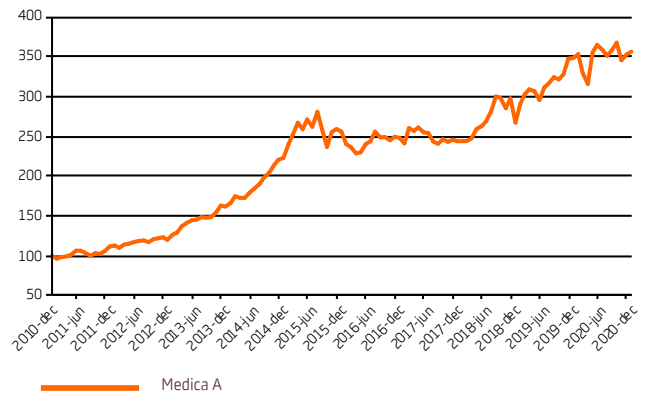
Fondens större nyinvesteringar under perioden inkluderade Edwards Inc, Intuitive Surgical och Viatrix. Större avyttringar inkluderade Allergan, Bayer och CVS Health.

Valutaeffekter påverkade inte nämnvärt fondens resultat i förhållande till jämförelseindex. I absoluta tal missgynnades fonden dock av den svaga amerikanska dollarn då många innehav är noterade i den valutan.

Fonden har visserligen innehav i flera av de absolut största bolagen, men investerar främst i mindre och medelstora men samtidigt lönsamma bolag, då möjligheten till snabbare vinsttillväxt samt ökande aktieutdelning bedöms som mer gynnsam för den gruppen.

Vid periodens slut uppgick antalet innehav till 62. En koncentrerad portfölj ökar visserligen risken för kraftigare svängningar i avkastningen på kort sikt, men förvaltarens bedömning är att en sådan portfölj, med enbart de bästa bolagsidéerna vid varje given tidpunkt, har bättre möjligheter att få en fördelaktig utveckling över tid än en betydligt bredare portfölj.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Den starkaste utvecklingen i hälsovårdssektorn under 2020 hade mindre bioteknikbolag samt analysinstrumentationsbolag.

Bioteknikbolag gynnades bl.a. av att covid-19 flyttade bort fokus från höga läkemedelspriser till behovet av innovation, där små bioteknikbolag tros spela en viktig roll. När riskviljan återkom bland investerarna efter aktiemarknadernas bottennoteringar i mars, gynnades biotekniksektorn som ses som mer riskfylld.

Analysinstrumentationsbolagen gynnades dels av att många av bolagen snabbt tog fram tester för diagnos av covid-19, dels av mindre bioteknikbolags förmåga att anskaffa nytt riskkapital nådde ett nytt årsrekord; kapital som delvis spenderas på instrument och reagens.

Sjukhuskedjor och äldreboenden utvecklades däremot svagt. Icke akuta ingrepp som knä- och höftledsoperationer blev uppskjutna p.g.a. covid-19, vilket drabbade främst sjukhusen som har höga fasta kostnader. Äldreomsorg och sjukhus drabbades även av kostnader för extrapersonal. Flera av dessa bolag har också hög skuldsättning.

Till företagsaffärerna hörde AstraZenecas föreslagna köp av sår-läkemedelbolaget Alexion om totalt 39 miljarder dollar som annonserades i december. I övrigt fortsatte trenden att bryta upp stora strukturer i mindre enheter. Exempelvis beslöt det amerikanska läkemedelsföretaget Merck om en uppdelning av bolaget i två delar under 2021.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2020-02-17 sänktes den högsta möjliga avgiften från 1,62 % till 1,35 %. 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. 2021-01-28 lämnar Mattias Häggblom fondens förvaltning och som nya förvaltare tillträder Rikard Forssmed och Per Solvin. 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. Utdelningarna 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	11 031 944	10 082 730	8 109 202	6 905 081	7 573 187	8 528 268	7 766 595	4 894 823	3 490 259	3 317 127
Andelsvärde klass A, SEK	25,62	25,03	19,21	17,51	17,82	18,39	16,03	11,64	8,64	8,12
Antal utestående andelar klass A, tusental	430 577	402 765	422 217	394 276	424 942	463 727	484 586	420 649	404 069	408 716
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	0,15
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	2,4	30,3	9,7	-1,7	-3,1	14,7	37,7	34,7	7,9	11,4
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-0,4	30,1	11,0	8,0	0,4	14,8	43,9	34,5	11,5	11,6
Tracking error, %	4,7	3,3	3,3	3,0	2,3	2,3	2,0	1,7	1,5	1,7

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
Hälsovård			96,2
Abbott Laboratories (US)	513 000	461 286	4,2
Adamas Pharmaceuticals (US)	1 200 000	42 672	0,4
Addus HomeCare (US)	87 000	83 660	0,8
Alexion Pharmaceuticals (US)	290 000	372 107	3,4
Ambea (SE)	880 000	57 288	0,5
Amgen (US)	177 000	334 217	3,0
AMN Healthcare Services (US)	190 000	106 496	1,0
AstraZeneca (GB)	492 000	404 524	3,7
Axonics Modulation Technologies (US)	77 000	31 568	0,3
Biogen (US)	54 000	108 590	1,0
Bioinvent (SE)	1 449 275	66 522	0,6
Bio-Rad Laboratories (US)	27 000	129 260	1,2
Bluebird Bio (US)	135 000	47 973	0,4
Centene (US)	800 000	394 400	3,6
Change Healthcare (US)	340 000	52 076	0,5
Chemometec (DK)	140 000	109 240	1,0
China Animal Healthcare (CN)	10 588 000	0	0,0
Coherus BioSciences (US)	850 000	121 324	1,1
ConvaTec Group (GB)	3 225 000	72 119	0,7
Cooper Companies (US)	47 000	140 238	1,3
Edward Lifesciences (US)	306 000	229 265	2,1
Eisai (JP)	130 000	76 232	0,7
Eli Lilly (US)	130 000	180 259	1,6
Esperion Therapeutics (US)	217 000	46 335	0,4
Exelixis (US)	1 160 000	191 198	1,7
Genmab (DK)	30 000	99 749	0,9
Globus Medical (US)	255 000	136 584	1,2
Halozyne Therapeutics (US)	320 000	112 243	1,0
Hologic (US)	269 000	160 894	1,5
Horizon Therapeutics (US)	620 000	372 464	3,4
Intuitive Surgical (US)	32 000	214 998	1,9
Ionis Pharmaceuticals (US)	305 000	141 623	1,3
IQVIA (US)	75 000	110 358	1,0
Jazz Pharmaceuticals (IE)	75 000	101 661	0,9
Livanova (GB)	345 000	187 595	1,7
MediStim (NO)	400 000	95 919	0,9
Merck (US)	760 000	510 558	4,6
Novo Nordisk (DK)	395 000	227 506	2,1
Nyxoah (BE)	323 529	51 366	0,5
Oncopptides (SE)	660 000	112 002	1,0
Qol Holdings (JP)	500 000	44 744	0,4
Quest Diagnostics (US)	73 000	71 444	0,6
Roche (CH)	218 000	625 843	5,7
Sanofi (FR)	575 000	454 720	4,1
Sectra (SE)	77 000	56 480	0,5
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	1 300 000	215 930	2,0
Takeda Pharmaceutical (JP)	1 040 000	310 636	2,8
Thermo Fisher Scientific (US)	123 000	470 505	4,3
UCB (BE)	207 000	175 722	1,6
Uniqure (NL)	151 000	44 805	0,4
United Health (US)	300 000	863 993	7,8
Vertex Pharmaceuticals (US)	137 000	265 911	2,4
Viartis (US)	1 430 000	220 082	2,0
Vicore Pharma (SE)	2 230 658	70 266	0,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
ViewRay (US)	800 000	25 098	0,2
Xbrane Biopharma (SE)	1 172 906	87 733	0,8
Zai Lab (CN)	72 000	80 027	0,7
Zealand Pharma (DK)	102 000	30 376	0,3
		10 608 680	96,2

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

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hälsovård			1,4
Herantis Pharma (FI)	946 435	39 468	0,4
Nanologica (SE)	2 500 000	33 500	0,3
Surgical Science Sweden (SE)	920 000	86 020	0,8
		158 988	1,4

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 767 667	97,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0

Summa finansiella instrument

Summa finansiella instrument	10 767 667	97,6
Netto övriga tillgångar och skulder	264 277	2,4
Fondförmögenhet	11 031 944	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	14,8
Standardavvikelse jmf-index, %	12,5
Tracking error, %	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	15,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	6,8

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Branschfond, läkemedel
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	6 250
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,05
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,26
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	128
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	8,44

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,6

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

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

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

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	10 767 667	9 702 063
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 767 667	9 702 063
Bankmedel och övriga likvida medel	244 356	352 705
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	274
Övriga tillgångar	33 386	29 804
Summa tillgångar	11 045 419	10 084 845
Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	2 308	2 115
Övriga skulder	11 167	0
Summa skulder	13 475	2 115
Fondförmögenhet	11 031 944	10 082 730

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	299 762	2 363 782
Räntaintäkter	670	3 868
Utdelningar	122 222	122 567
Valutakursvinster och -förluster netto	-69 446	10 716
Övriga intäkter	1 801	4 755
Summa intäkter och värdeförändring	355 009	2 505 688
Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	129 871	115 021
Räntekostnader	395	426
Övriga finansiella kostnader	367	14
Övriga kostnader	6 276	6 957
Summa kostnader	136 909	122 418
Årets resultat	218 100	2 383 270

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	10 082 730
Andelsutgivning	2 372 240
Andelsinlösen	-1 641 126
Årets resultat enligt resultaträkning	218 100
Fondförmögenhet vid årets slut	11 031 944

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 alternativt 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 medicinsk bruk.

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta 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

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.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

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

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Amgen och Novo Nordisk.

Fonden har valt bort

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

Exempel på bolag som valts bort utöver policyn på grund av bristande hållbarhetsarbete är Bayer.

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 Alexion, Bayer och Takeda avseende miljö, bolagsstyrning och övergripande hållbarhet. 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 35 bolagsstämmor och deltagit i 3 valberedningar. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på [swedbankrobur.se/paverka](https://www.swedbankrobur.se/paverka).

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World Health Care Index, som följer utvecklingen av stora- och medelstora hälsovårdsbolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. 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 netting och hedging.

Fondens risker

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

- Koncentrationsrisk. Fondens inriktning mot företag inom en sektor ökar risken i fonden. Hälsovårdssektorn har dock historiskt varit en relativt stabil sektor med låg risk. Fonden kan från tid till annan dessutom ha en koncentrationsrisk mot enskilda länder.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

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

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaldade 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 koncernerörelse 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 inlånade som prestationsrätt 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 överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

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

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den 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, 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 Medica.

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 Medica 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 Medica: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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsssed 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 Medica.

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