

Selection 75

Swedbank Robur Selection 75

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Alm/ Ling Bao/ Malin Hallén
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2018-11-22

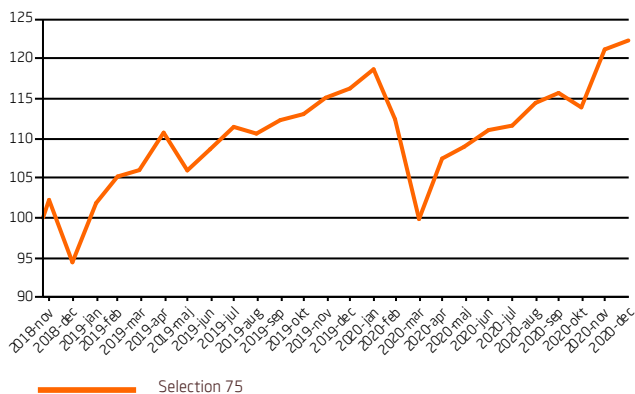
Jämförelseindex: 75% MSCI All Country World Net, 12.5% OMRX Bond All, 12.5% OMRX T-Bill
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
SISF Global Climate Change	419 018	5,9
Janus Henderson Global Sustainable Equity	411 050	5,8
Pictet Global Thematic Opportunities	361 082	5,1
Ethica Obligation A	329 435	4,6
Ethica Obligation Utd	328 229	4,6

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Selection 75 är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden fördelar tillgångarna mellan och inom aktie- och räntemarknader samt i alternativa investeringar som i varierande grad korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna. Investeringsstrategin bygger på analys av de olika tillgångsslagens avkastningsmöjligheter i förhållande till dess risker. De investeringar med egenskaper som förväntas bidra positivt till portföljens långsiktiga avkastning väljs ut. 50-100 % av tillgångarna placeras på aktiemarknaden, 0-50 % på räntemarknaden och 0-40 % i alternativa investeringar. 100 % av tillgångarna kan placeras i fonder, varav upp till 75 % kan utgöras av Swedbank Roburfonder. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 5,2 %. Jämförelseindex steg med 2,3 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög. Det var en följd av de stora marknadsrörelserna under året samt fondens aktiva fördelning på tillgångsslag och teman inom ett brett och flexibelt placeringsuniversum.

Flera faktorer låg bakom att fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex. Fondens aktiedel, en stor del av räntedelen samt de alternativa investeringarna bidrog med positiv avkastning. Fondens kreditinnehav gav ett blandat bidrag trots en stark återhämtning under det andra kvartalet och framåt.

Aktievikten varierades aktivt. Från en inledande större andel aktier än i jämförelseindex minskades vikten stegvis under utbrottet av covid-19. Undervikten i aktier behölls under det andra kvartalet för att balansera risken och exponeringen mot kreditmarknaden. Under det andra halvåret ökade vi andelen aktier igen, på bedömningen att positiva vaccinnyheter skulle gynna aktier. Fondens aktievikt var vid årsskiftet 81 %, d.v.s. åter högre än i jämförelseindex.

Den del av innehaven som är kopplad till teman med strukturell, långsiktig tillväxtpotential ökades under året, t.ex. omställningen från fossil till förnybar energi, resurshushållning/återvinning, utbyggnaden av 5G-nätet samt innovativ hälsovård. En av nyinvesteringarna var en korg av aktier i bolag som gynnades av att fler tillbringade mer tid i hemmet p.g.a. covid-19. Innehavet bidrog positivt och avyttrades mot slutet av året.

Flerparten av de tematiska investeringarna bidrog positivt både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex. Det gällde särskilt SISF Global Climate Change och Janus Henderson Global Sustainable Equity, båda med fokus på hållbarhet och klimat. Investeringarna inom infrastruktur och fastigheter bidrog dock negativt.

Fondens räntedel bestod av långa och korta räntefonder, inklusive s.k. gröna obligationer, samt kreditfonder globalt och räntebärande investeringar i tillväxtmarknader. Kreditexponeringen minskades under perioden. Fondens alternativa innehav bestod av s.k. marknadsneutrala hedgefondstrategier med målsättning att skapa positiv avkastning i såväl uppåt- som nedåtgående marknader.

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). På räntemarknaden sjönk både långa och korta räntor kraftigt i USA, men mindre i Europa. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Fonden investerade i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. 2020-11-01 lämnade Pia Haak fondens förvaltarteam. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	7 097 238	7 009 355	5 675 438	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, SEK	122,28	116,24	94,45	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	58 040	60 298	60 091	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	5,2	23,1	-5,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd), %	2,3	24,5	-4,7	-	-	-	-	-	-	-
Tracking error, %	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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
Brasilien			6,9

Cogna Educacao (Konsumtion, sällanköpsvaror)	580 619	4 250	0,1
Ser Educacional (Konsumtion, sällanköpsvaror)	236 771	5 847	0,1
Yduqs Part (Konsumtion, sällanköpsvaror)	151 900	7 906	0,1
		18 004	0,3

Japan

Benesse (Konsumtion, sällanköpsvaror)	54 781	8 772	0,1
Daifuku (Industri)	20 596	20 905	0,3
Fanuc (Industri)	7 644	15 420	0,2
Fujitsu (Informationsteknologi)	13 671	16 208	0,2
Keyence (Informationsteknologi)	3 770	17 393	0,2
Mitsubishi Electric (Industri)	100 154	12 404	0,2
Nabtesco (Industri)	47 947	17 239	0,2
Omron (Informationsteknologi)	23 503	17 200	0,2
SMC (Industri)	2 874	14 391	0,2
TDK (Informationsteknologi)	14 935	18 461	0,3
Yaskawa Electric (Industri)	41 713	17 021	0,2
Yokogawa Electric (Informationsteknologi)	80 994	13 233	0,2
		188 647	2,7

Kina

China Yuhua Education (Konsumtion, sällanköpsvaror)	3 192 000	22 821	0,3
New Oriental Education & Technology ADR (Konsumtion, sällanköpsvaror)	10 991	16 772	0,2
TAL Education Group (Konsumtion, sällanköpsvaror)	45 096	26 484	0,4
		66 077	0,9

Schweiz

ABB (Industri)	50 464	11 556	0,2
		11 556	0,2

Storbritannien

Informa (Kommunikationstjänster)	138 456	8 533	0,1
Relx (Industri)	60 151	12 104	0,2
		20 637	0,3

USA

Adtalem Global Education (Konsumtion, sällanköpsvaror)	45 400	12 658	0,2
American Campus Communities (Fastighetsbolag)	29 300	10 292	0,1
Bright Horizons Family Solutions (Konsumtion, sällanköpsvaror)	10 700	15 201	0,2
Cognex (Informationsteknologi)	26 834	17 693	0,2
Cornerstone OnDemand (Informationsteknologi)	24 000	8 680	0,1
Eaton (Industri)	12 625	12 457	0,2
Grand Canyon Education (Konsumtion, sällanköpsvaror)	17 000	12 999	0,2
IPG Photonics (Informationsteknologi)	9 743	17 907	0,3
Laureate Education (Konsumtion, sällanköpsvaror)	87 300	10 439	0,1
Pluralsight (Informationsteknologi)	73 800	12 704	0,2
Rockwell Automation (Industri)	6 999	14 416	0,2
Strayer Education (Konsumtion, sällanköpsvaror)	9 500	7 438	0,1
Stride Inc (Konsumtion, sällanköpsvaror)	86 000	14 994	0,2
Zebra Technologies (Informationsteknologi)	4 900	15 466	0,2
		183 344	2,6

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Europa			3,7

Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	744 753	107 046	1,5
		107 046	1,5

Global

iShares IV PLC-iShares Healthcare UCIT ETF	1 837 418	155 313	2,2
		155 313	2,2

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
--	------------------	-----------	---------------------	-----------

Övriga Derivatinstrument

MSCI EM ESG Leaders NTR Index Future 2021-03-19	34 622	0,5	0	0,0
OMXSESG Index Future 2021-01-15	67 997	1,0	0	0,0
S&P 500 EMINI ESG Future 2021-03-19	33 972	0,5	0	0,0
S&P 500 EMINI Future 2021-03-19	561 867	7,9	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Index Future 2021-03-19	143 550	2,0	0	0,0
	842 008	11,9	0	0,0

Övriga finansiella instrument

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Europa			84,6

Corporate Bond Europe A	687 680	99 796	1,4
Corporate Bond Europe High Yield A	310 961	32 959	0,5
Corporate Bond Europe IG	787 932	82 300	1,2
Merian UK Specialist Equity	731 939	119 490	1,7
Pictet Total Return Agora	64 947	91 243	1,3
Småbolsfond Europa A	3 421 664	184 633	2,6
		610 420	8,6

Global

Access Edge Global A	198 930	20 943	0,3
Angel Oak Multi-Strategy Income	79 347	80 197	1,1
BSF Global Event Driven Fund	112 002	106 488	1,5
Fidelity Water & Waste Fund	3 218 925	34 378	0,5
First State Global Listed Infrastructure	1 189 310	139 129	2,0
Global Impact A	1 086 367	128 832	1,8
iShares Green Bond Index Fund IE	557 747	63 499	0,9
Janus Henderson Global Sustainable Equity	7 038 716	411 050	5,8
KBI Institutional Water Fund	572 000	138 630	2,0
Legg Mason Western Asset Structured Opportunities	74 328	81 064	1,1
Lombard Odier Funds TerreNeuve	310 982	31 041	0,4
Marshall Wace Tops UCITS Fund	112 828	165 290	2,3
MW ESG Market Neutral TOPS UCITS Fund	66 886	68 555	1,0
Neuberger Berman 5G Connectivity Fund	1 613 005	146 113	2,1
Pictet Global Thematic Opportunities	238 433	361 082	5,1
Pictet Smartcity (Z) USD	93 745	215 498	3,0
RobecoSam Smart Energy (Z)	288 681	301 656	4,3
SISF Global Cities Real Estate	97 659	199 820	2,8
SISF Global Climate Change	1 604 440	419 018	5,9
Småbolsfond Global A	1 703 559	217 170	3,1
Technology A	318 171	180 817	2,5
Transition Global MEGA J	938 511	314 514	4,4
		3 824 783	53,9

Global Emerging Markets

Global Emerging Markets A	1 331 112	218 049	3,1
MFS Meridian Emerging Markets Debt	62 604	141 989	2,0
		360 039	5,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
--	-------------	---------------------	-----------

Sverige			
Ethica Obligation A	23 803 099	329 435	4,6
Ethica Obligation Utd	2 804 898	328 229	4,6
Räntefond Kort Plus A	245 129	30 663	0,4
		688 327	9,7

USA

Candoris ICAV Coho ESG US Large Cap Equity	79 485	108 429	1,5
Most Div TOBAM Anti-Benchmark US Equity	856	155 699	2,2
USA A	2 952 895	248 220	3,5
		512 349	7,2

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
--	------------------	-----------	---------------------	-----------

OTC Derivatinstrument

FXFwd-EUR/SEK-20210326	2 596	0,0	2 596	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	3 715	0,1	3 715	0,1
FXFwd-GBP/SEK-20210326	250	0,0	250	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	1 669	0,0	1 669	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	2 466	0,0	2 466	0,0
	10 696	0,2	10 696	0,2

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

		6 757 238	95,2
--	--	------------------	-------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

		0	0,0
--	--	----------	------------

Summa finansiella instrument

		6 757 238	95,2
--	--	------------------	-------------

Netto övriga tillgångar och skulder

		340 001	4,8
--	--	---------	-----

Fondförmögenhet

		7 097 238	100,0
--	--	------------------	--------------

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått

Standardavvikelse fond, %	201231	13,6
Standardavvikelse jmf-index, %		12,5
Tracking error, %		2,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		13,8

Extern jämförelse

Morningstar fondkategori	Blandfond - SEK, aggressiv	201231
--------------------------	----------------------------	--------

Kostnader

Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	201231	1,40
Transaktionskostnader, tSEK*		761
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*		0,00
Årlig avgift, %		1,42
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 10 000 SEK*		138
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 100 SEK/mån*		9,47

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år	201231	0,4
------------------------------	--------	-----

Derivatinstrument

Högsta derivatbruttoexponering, %	201231	38,7
Lägst derivatbruttoexponering, %		13,7
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %		24,4
Högsta finansiell hävstång, bruttometoden, %		137,4
Högsta finansiell hävstång, åtagandemetoden, %		24,3

Köp och försäljning av finansiella instrument

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	201231	9,8
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %		53,4

Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 1,50 % per år av fondens värde. Årlig avgift inkluderar underliggande fonders förvaltningsavgift. Högst 3 % per år får tas ut i årlig fast förvaltningsavgift av underliggande fonders värde. Eventuellt förekommande resultatbaserad avgift i underliggande fonder får högst uppgå till 40 % av respektive fonds överavkastning.

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

BofA Securities Europe SA, Danske Bank A/S, Svenska Handelsbanken

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	488 266	611 046
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	10 696	547
Fondandelar	6 258 276	6 165 386
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 757 238	6 777 779
Bankmedel och övriga likvida medel	337 550	234 217
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 879	3 807
Övriga tillgångar	214	323
Summa tillgångar	7 098 881	7 016 125
Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	4 579
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	4 579
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	1 640	2 188
Övriga skulder	3	3
Summa skulder	1 643	6 770
Fondförmögenhet	7 097 238	7 009 355
Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	10 971	1 135
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	1 786
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	61 160	64 672

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	70 512	123 378
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 310	235 781
Värdeförändring på fondandelar	270 776	964 556
Ränteutgifter	414	1 544
Utdelningar	11 154	18 393
Valutakursvinster och -förluster netto	1 446	3 688
Övriga intäkter	41 288	42 898
Summa intäkter och värdeförändring	397 900	1 390 237
Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	94 394	90 983
Räntekostnader	1 226	891
Övriga finansiella kostnader	798	15
Övriga kostnader	799	621
Summa kostnader	97 217	92 510
Årets resultat	300 683	1 297 728

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	7 009 355
Andelsutgivning	952 044
Andelsinlösen	-1 165 644
Årets resultat enligt resultaträkning	300 683
Fondförmögenhet vid årets slut	7 097 238

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 41 287 tkr.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
Fondbolagets kommentar:
Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Vissa indirekta investeringar, exempelvis indexderivat, börshandlade fonder (ETF) och alternativa investeringar omfattas inte av hållbarhetsarbetet eftersom, till exempel, utbudet av hållbara alternativ är begränsat. När vi har möjligheten att välja hållbara indirekta investeringar eller produkter som uppfyller samma syfte som de indirekta investeringarna och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs krav används dessa i första hand. 0 - 40 % av fondens innehav består av alternativa investeringar och derivatanvändningen uppskattas över tid att utgöra ca 0-20 %.

Vid investering i externa fonder utöver de ovanstående investeringstyperna, sker en screening av fondens innehav för att säkerställa att exkluderade bolag (Fonden väljer bort) ej förekommer, men eftersom förvaltning sköts av extern part kan vi inte garantera att dessa typer av innehav tillkommer under investeringsperioden. I de fallen för vi en tät dialog med fondbolaget om detta i förhoppning om att finna en gemensam värdegrund. Om Swedbank Robur inte ser en förflyttning, kommer fondandelarna säljas av i linje med interna avyttringsprocesser senast inom 2 år.

Fonden och de underliggande fonderna kan innehålla statsobligationer som omfattas av hållbarhetsarbetets metoder Väljer in och Väljer bort men där fondbolaget inte kan påverka/påverkan är begränsad.

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

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

I de fall fonden investerar i Swedbank Roburs fonder följer den indirekt Swedbank Roburs Policy för Ansvarfulla Investeringar genom arbetet i de underliggande fonderna. Lista över uteslutna bolag finns på swedbankrobur.se
Bolagen kan dock finnas i de externa fonder som fonden investerar i. I dessa fall verkar vi för att den externa fondleverantören ska sälja dessa innehav.

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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

När vi uppfattar att ett bolag allvarligt och systematiskt kränker internationella normer och konventioner, eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet och/eller bolagsstyrning, kontaktar vi dem för uppföljning. Om bolagen visar förändringsvilja kan Swedbank Robur vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

Länder

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

Övrigt

Övrigt

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 samt genom de underliggande fonderna. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi inom alla tillgångsslag i fondens möjliga placeringsuniversum de fonder som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Vid val av investering görs analys både ur ett finansiellt och ett hållbarhetsmässigt perspektiv.

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 direktinvesterat i bolag eller emittenter med innehav i verksamheter som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under perioden har exempelvis externa aktiefonder som har innehav som finns med på Swedbank Roburs lista över uteslutna bolag aktivt valts bort i vår urvalsprocess.

Fonden har påverkat

Fonden har påverkat genom de underliggande fondernas påverkansarbete när dessa är Swedbank Roburs fonder. Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 44 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 3 bolag genom leverantörer och samarbeten. Vid investeringar i externa fonder utvärderas fondbolagens hållbarhetsarbete och dialog förs med dem utifrån Swedbank Roburs lista över uteslutna bolag. Under året har 33 dialoger förts med externa fonder. 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 13 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

Fonden har ett sammansatt index. Till 75% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på aktiemarknaderna över hela världen. Sammansättningen omfattar även tillväxtmarknadsländer. Till 25% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på räntemarknaden i Sverige. 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 hedgning.

Fondens risker

Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder, räntor/räntefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i fonden. Aktier/aktiefonder har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Spridningen till olika fondförvaltare och placeringar i alternativa investeringar i form av fonder som inte följer aktie- och räntemarknaderna fullt ut, bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorer är:

- Koncentrationsrisk. Fonden kan ha en koncentrationsrisk då den från tid till annan kan ha hög exponering mot såväl enskilda regioner och länder som tillgångsslag och marknader.
- Kreditrisk. Eftersom fonden placerar i räntepapper utfärdade av företag och/eller stater är fonden (direkt och via andra fonder) utsatt för kreditrisk.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning vilket kan påverka fondens riskprofil i stor omfattning.

Källskatt

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

Ersättningspolicy

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

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

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

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

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska 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 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 ömtänksam).

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 214 143 140 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalat 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:10, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Selection 75.

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 Selection 75 för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete ("hållbarhetsinformationen"). Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Selection 75:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbete.

Grund för uttalanden

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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 förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Selection 75.

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