

Småbolagsfond Global

Swedbank Robur Småbolagsfond Global

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Niklas Larsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1984-11-21

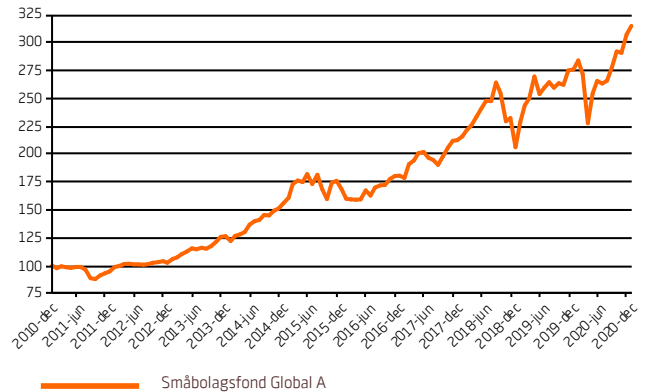
Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI World Small Cap Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
j2 Global	401 142	4,0
Pool	382 397	3,8
Upland Software	374 236	3,7
Installed Building Products	369 163	3,7
IMCD	356 169	3,6

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Småbolagsfond Global är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora bolag inom olika branscher globalt. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor-, region- 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 14,1 %. Jämförelseindex steg med 1,7 % 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 i första hand på att fonden förvaltats med färre innehav än tidigare. En annan bidragande faktor var de stora marknadsrörelserna under 2020.

Fonden utvecklades mycket bättre än sitt jämförelseindex och erhöll under året dessutom ett fondbetyg på fem stjärnor i Morningstars fondindex. Bakom det goda resultatet låg fondens inriktning på att fokusera investeringarna på bolag med förutsägbara och trygga affärsmodeller. Det visade sig vara en god strategi under detta osäkra år med både börsfall och stora kurssvängningar.

Till de bolag som bidrog positivt till fondens avkastning i både absoluta tal och relativt fondens index hörde IT-bolaget Blackline som utvecklar mjukvara för finanssektorn, Pool Corp som säljer produkter för underhåll och konstruktion av pooler samt fondens enda svenska bolag Instalco som är verksamt inom underhåll av el- och VVS-system. I gengäld påverkades avkastningen negativt av OneSpa och AirLease som båda är exponerade mot globalt resande. Även innehavet i fastighetsbolaget Howard Hughes missgynnade fonden.

Fonden gjorde ett antal nya investeringar under året. Till de mer betydande hörde API som säljer tjänster inom säkerhetsinspektion till företag, och WillScot Mobile Mini som hyr ut tillfälliga baracker som används vid renoveringar och byggarbetsplatser. Fonden ökade även sitt innehav i J2 Global, ett IT-bolag med molntjänster som specialitet. Vid årets utgång var bolaget ett av de större innehaven i fonden.

Till de innehav som fonden sålde under året hörde Realpage som strax före julhelgen fick ett bud från ett riskkapitalbolag, varvid fonden avyttrade innehavet. Dessutom avyttrades de negativt bidragande OneSpa och AirLease. I början av året sålde fonden sitt innehav i Teladoc som är en aktör inom telemedicin, samt i Intertrust som är verksamt inom bolags- och fondadministration.

Marknadens utveckling

2020 präglades av både kraftiga börsfall p.g.a. covid-19 och en successiv återhämtning. Det globala börsindexet MSCI World steg med 1,7 % mätt i svenska kronor, men med stora geografiska skillnader. Stockholmsbörsens OMXSB-index steg med 12,8 % och MSCI USA med 5,9 % medan MSCI Europe sjönk med -7,5 % (alla i svenska kronor). De bästa sektorerna globalt var Teknologi och Konsumtion sällanköpsvaror, medan Fastigheter och Energi hade den sämsta utvecklingen. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

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	10 025 062	7 203 345	5 169 905	4 072 887	3 401 412	3 521 866	3 521 846	3 214 836	2 174 637	1 924 734
Andelsvärde klass A, SEK	127,48	111,76	83,56	86,06	73,17	68,36	63,11	51,26	41,60	38,95
Antal utestående andelar klass A, tusental	78 639	64 451	61 872	47 324	46 487	51 517	55 806	62 722	52 272	49 410
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	14,1	33,7	-2,9	17,6	7,0	8,3	23,1	23,2	8,3	-5,1
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	1,7	33,2	-6,7	10,0	15,9	6,8	27,9	25,1	9,9	-3,7
Tracking error, %	7,7	5,2	4,1	3,9	3,2	2,6	2,1	1,6	1,5	1,2

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	90,3		
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag		74 545	0,7
Howard Hughes (US)	115 000	74 545	0,7
Finans		439 048	4,4
FinecoBank Banca Fineco (IT)	1 000 000	134 650	1,3
Focus Financial Partners (US)	250 000	89 311	0,9
Sanne Group (JE)	3 110 299	215 087	2,1
Hälsovård		683 138	6,8
AMN Healthcare Services (US)	304 900	170 898	1,7
PRA Health Sciences (US)	272 000	280 210	2,8
Solasto (JP)	1 825 400	232 030	2,3
Industri		2 159 577	21,5
API Group (US)	2 048 360	305 324	3,0
DIPLOMA (GB)	1 360 000	334 665	3,3
Electrocomponents (GB)	1 900 000	185 675	1,9
IMCD (NL)	340 000	356 169	3,6
Instalco (SE)	1 275 000	320 025	3,2
Watsco (US)	103 000	191 637	1,9
WillScot Mobile Mini Holdings (US)	1 424 000	270 966	2,7
WSP Global (CA)	251 000	195 116	1,9
Informationsteknologi		2 733 720	27,2
Blackline (US)	250 000	273 847	2,7
CyberArk Software (IL)	160 000	212 331	2,1
Descartes Systems Group (CA)	650 000	311 951	3,1
DiscoverIE Group (GB)	674 136	51 008	0,5
Evestnet (US)	400 000	270 324	2,7
Everbridge (US)	200 000	244 849	2,4
GB Group (GB)	2 400 000	252 723	2,5
j2 Global (US)	500 000	401 142	4,0
Poletowin Pitcrew (JP)	1 827 400	169 634	1,7
Q2 Holdings (US)	205 000	213 022	2,1
SailPoint Technologies (US)	490 000	214 246	2,1
ShotSpotter (US)	310 037	95 992	1,0
Solutions 30 (LU)	3 000 000	317 131	3,2
Unifiedpost Group (BE)	350 000	87 924	0,9
Upland Software (US)	993 000	374 236	3,7
Verra Mobility (US)	2 208 100	243 360	2,4
Kommunikationstjänster		554 418	5,5
Helios Towers (GB)	17 000 000	291 992	2,9
Infrastrutture Wireless Italiane (IT)	2 630 000	262 426	2,6
Konsumtion, Dagligvaror		311 695	3,1
Darling International (US)	658 000	311 695	3,1
Konsumtion, sällanköpsvaror		1 092 368	10,9
Aucnet (JP)	900 000	98 866	1,0
Installed Building Products (US)	441 000	369 163	3,7
Pool (US)	125 000	382 397	3,8
SERVICE (US)	600 000	241 942	2,4

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	0,0			
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
Put Option FOCS P35 2021-02-19	0	0,0	-1 014	0,0
Put Option FOCS P40 2021-02-19	0	0,0	-311	0,0
Put Option FOCS P45 2021-02-19	0	0,0	-1 747	0,0
	0	0,0	-3 072	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			9 048 507	90,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-3 072	0,0
Summa finansiella instrument			9 045 435	90,2
Netto övriga tillgångar och skulder			979 626	9,8
Fondförmögenhet			10 025 062	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	19,3
Standardavvikelse jmf-index, %	22,3
Tracking error, %	7,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	23,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	13,2
Extern jämförelse	201231
Morningstar	Global, små/medelstora bolag
Morningstar	5 av 5
Morningstar	5 av 5
Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	3 144
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,06
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,26
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	126
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	8,70
Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3
Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,3
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,9
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	1,3

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

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	9 048 507	6 782 772
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 048 507	6 782 772
Bankmedel och övriga likvida medel	989 195	413 940
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	82
Övriga tillgångar	214 936	12 070
Summa tillgångar	10 252 644	7 208 863
Skulder, tSEK	201231	191231
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 072	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 072	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 134	1 547
Övriga skulder	222 376	3 972
Summa skulder	227 582	5 519
Fondförmögenhet	10 025 062	7 203 345
Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	13 365	0

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 041 608	1 753 913
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 379	5 829
Ränteintäkter	289	1 133
Utdelningar	60 425	100 033
Valutakursvinster och -förluster netto	-11 162	9 240
Övriga intäkter	395	1 111
Summa intäkter och värdeförändring	1 092 934	1 871 259
Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	90 619	83 480
Räntekostnader	705	1 044
Övriga finansiella kostnader	110	110
Övriga kostnader	3 173	2 062
Summa kostnader	94 607	86 696
Årets resultat	998 327	1 784 563
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231	
Fondförmögenhet vid årets början	7 203 345	
Andelsutgivning	3 134 373	
Andelsinlösen	-1 310 983	
Årets resultat enligt resultaträkning	998 327	
Fondförmögenhet vid årets slut	10 025 062	

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 alternativ avser fonder som uttalar 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 tillräta 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 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 Everbridge.

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 eller på grund av bolagets produkter eller tjänster är AirLease och OneSpaWorld.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 9 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Instalco och Upland Software. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 25 bolagsstämmor och deltagit i 1 valberedning. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på [swedbankrobur.se/paverka](https://www.swedbankrobur.se/paverka).

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Index, som följer utvecklingen av små bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångslag, 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 deltarberäkning. 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. Småbolagsaktier har vanligtvis en högre risk än placeringar i stora bolag och det gör att risken i fonden är högre än i en bred globalfond.
- Valutarisk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Likviditetsrisk. Likviditeten i småbolagsaktier är periodvis dålig, vilket kan i vissa situationer leda till höga kurssvängningar.
- Då derivat används i liten utsträckning 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 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 infört 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 inlästa som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas. Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden. Utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam).

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

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

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 Småbolagsfond Global 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 Småbolagsfond Globals 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 Småbolagsfond Global.

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