

Småbolagsfond Sverige

Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige

Årsberättelse 2020

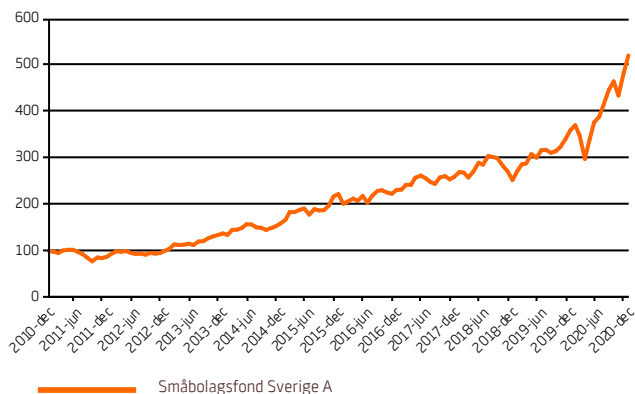
Förvaltare: Henrietta Theorell
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1995-11-13

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: NASDAQ OMX Small Cap Sweden Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav

| Fondens 5 största innehav | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|---------------------------|---------------------|-----------|
| Sinch | 1 840 975 | 6,2 |
| Stillfront Group | 1 017 502 | 3,4 |
| Lifco | 1 008 120 | 3,4 |
| Embracer | 959 316 | 3,2 |
| Indutrade | 958 740 | 3,2 |

Placeringsinriktning

Småbolagsfond Sverige är en aktivt förvaltat aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Upp till 10 % av fondens tillgångar kan placeras i andra nordiska länder än i Sverige. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Vi 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 44,4 %. Jämförelseindex steg med 24,3 % 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. Fonden har under de senaste 24 månaderna konsekvent legat på en högre aktivitetsnivå än den som rådde 2010-2017.

Fondens positiva utveckling i förhållande till jämförelseindex berodde främst på betydande innehav inom dataspel, strömningstjänster och IT. Placeringsstrategin bygger på bolagsval, vilket gör att enskilda innehav får stor betydelse både positivt och negativt. Under 2020 fanns i fondens portfölj ett stort antal bolag vilkas affär inte påverkades negativt av covid-19, såsom elektroniska meddelanden, digital underhållning, e-handel och nischade bolag inom medicinsk teknik eller bioteknik. I flera fall medförde t.ex. ändrade arbets- och konsumtionsmönster i spåren av pandemin till att bolagen snarare gynnades av sina affärsmodeller.

Det största enskilda bidraget till fondens positiva utveckling i förhållande till jämförelseindex kom från innehavet i IT-bolaget Sinch, vars aktiekurs steg med 316 % under året. Vid årets slut var Sinch fondens största innehav. Tio bolag i portföljen steg med minst 100 %, varav de fem bästa var Sinch, Sdiptech, Q-linea, Xvivo Perfusion och Embracer.

De mest positiva bidragen till fondens avkastning kom från innehaven i Sinch, Embracer och Stillfront. De mest negativa bidragen i absolutvital kom från innehaven i Bakkafrost, BTS och Pandox.

Under året gjordes en lång rad förändringar i portföljen. Större köp under perioden gjordes genom nyinvesteringar i bl.a. bolagen Indutrade, Wihlborgs och Stillfront. Fonden nyinvesterade också i Castellum, Chemometec, Arjo, Calliditas, Q-linea, Xvivo Perfusion, Rockwool, Garo, Electrolux Professional, Inwido, Millicom, Nolato, Bure, Systemair, Troax och Volati.

Större försäljningar i portföljen skedde i bl.a. Evolution Gaming, Sinch och Fastighets AB Balder. Dessutom avyttrades Klövern, Pandox, Samhällsbyggnadsbolaget i Norden, Hoist Finance, Resurs, Elekta, Beijer Alma, Beijer Ref, Fagerhult, Projektengagemang, Björn Borg, Dometic, Dustin, Sportamore, Kambi, Kindred, AAK, HiQ och Starbreeze.

Fonden deltog under året i nyemissioner i bolagen Embracer, FastPartner, BioGaia, Calliditas, Vostok Global Ventures, NCAB, Sdiptech, Stillfront, Storytel och Xvivo Perfusion.

Marknadens utveckling

2020 blev i spåren av covid-19 både ett krisår och ett återhämtningsår på den svenska aktiemarknaden. Pandemiutbrottet ledde till ett brett och kraftigt börsras varefter en stark återhämtning vidtog och höll i sig under resten av året.

Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) året på +12,8 %. Det var ett klart bättre resultat än för världsindexet MSCI World, +1,7 %, eller MSCI Europe, -7,5% (alla i svenska kronor). Sett till sektorer var Teknologi och Råvaror de bästa medan Olja&Gas och Teleoperatörer utvecklades sämst. På bolagsnivå gynnades bolag med hög tillväxt inom digitala tjänster och/eller med tydlig hållbarhetsprofil. Den svenska kronan stärktes under året 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 | 29 780 404 | 19 586 620 | 13 997 890 | 14 941 132 | 13 718 101 | 15 163 228 | 9 664 185 | 9 272 502 | 5 652 150 | 5 213 454 |
| Andelsvärde klass A, SEK | 227,16 | 157,28 | 110,24 | 113,31 | 101,05 | 97,05 | 69,41 | 60,06 | 43,79 | 39,62 |
| Antal utestående andelar klass A, tusental | 131 098 | 124 531 | 126 971 | 131 859 | 135 754 | 156 241 | 139 243 | 154 386 | 129 079 | 131 577 |
| Utdelning klass A, SEK per andel | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,56 | 1,17 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, % | 44,4 | 42,7 | -2,7 | 12,1 | 4,1 | 39,8 | 15,6 | 37,2 | 14,7 | -12,5 |
| Jämförelseindex (inkl utd) klass A, % | 24,3 | 41,9 | -2,2 | 10,7 | 10,7 | 32,7 | 19,9 | 39,4 | 13,2 | -19,4 |
| Tracking error, % | 4,7 | 6,5 | 6,4 | 3,8 | 5,3 | 4,7 | 2,4 | 2,3 | 2,6 | 3,5 |

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 |
|--|-------------|---------------------|-------------|
| 83,5 | | | |
| Fastighetsbolag | | | |
| Castellum (SE) | 1 465 593 | 305 869 | 1,0 |
| Fastighets Balder B (SE) | 1 373 370 | 589 038 | 2,0 |
| FastPartner (SE) | 3 186 138 | 309 055 | 1,0 |
| Sagax B (SE) | 4 028 013 | 683 151 | 2,3 |
| Wihlborg Fastigheter (SE) | 2 848 658 | 528 141 | 1,8 |
| | | 2 415 255 | 8,1 |
| Finans | | | |
| Bure (SE) | 904 193 | 265 471 | 0,9 |
| VNV Global (SE) | 4 516 060 | 528 379 | 1,8 |
| | | 793 850 | 2,7 |
| Hälsövård | | | |
| Addlife (SE) | 3 242 329 | 466 895 | 1,6 |
| Arjo (SE) | 5 370 959 | 337 565 | 1,1 |
| BioArctic (SE) | 1 843 058 | 175 828 | 0,6 |
| BioGaia B (SE) | 736 934 | 395 734 | 1,3 |
| Calliditas Therapeutics (SE) | 1 398 334 | 195 207 | 0,7 |
| Chemometec (DK) | 433 844 | 338 521 | 1,1 |
| Q-Linea (SE) | 2 175 143 | 369 774 | 1,2 |
| Swedish Orphan Biovitrum (SE) | 3 369 227 | 559 629 | 1,9 |
| Xvivo Perfusion (SE) | 669 460 | 210 210 | 0,7 |
| | | 3 049 363 | 10,2 |
| Industri | | | |
| Addtech (SE) | 7 177 488 | 782 346 | 2,6 |
| ÅF Poyry (SE) | 3 015 406 | 757 470 | 2,5 |
| Balco Group (SE) | 1 623 714 | 155 227 | 0,5 |
| Bravida (SE) | 4 577 677 | 501 256 | 1,7 |
| BTS Group B (SE) | 1 635 578 | 354 920 | 1,2 |
| Concentric (GB) | 1 109 076 | 203 183 | 0,7 |
| Electrolux Professional (SE) | 8 849 489 | 412 209 | 1,4 |
| Garo (SE) | 646 792 | 410 713 | 1,4 |
| Indutrade (SE) | 5 441 205 | 958 740 | 3,2 |
| Instalco (SE) | 1 714 584 | 430 361 | 1,4 |
| Inwido (SE) | 1 224 323 | 147 531 | 0,5 |
| Lifco (SE) | 1 277 719 | 1 008 120 | 3,4 |
| Loomis (SE) | 1 910 903 | 432 246 | 1,5 |
| Nederman (SE) | 2 838 494 | 400 228 | 1,3 |
| Nolato B (SE) | 388 054 | 322 861 | 1,1 |
| Rockwool International (DK) | 93 110 | 286 335 | 1,0 |
| Sweco B (SE) | 5 874 384 | 887 032 | 3,0 |
| Systemair (SE) | 719 456 | 185 260 | 0,6 |
| Troax (SE) | 1 619 875 | 311 340 | 1,0 |
| VBG Produkter B (SE) | 1 062 418 | 164 144 | 0,6 |
| Volati (SE) | 1 997 103 | 206 900 | 0,7 |
| | | 9 318 422 | 31,3 |
| Informationsteknologi | | | |
| AddNode (SE) | 2 702 879 | 773 023 | 2,6 |
| Enea (SE) | 849 281 | 161 024 | 0,5 |
| HMS Networks (SE) | 1 308 482 | 340 205 | 1,1 |
| Lagercrantz (SE) | 11 252 276 | 855 173 | 2,9 |
| Mycronic (SE) | 1 529 255 | 375 279 | 1,3 |
| NCAB Group (SE) | 1 336 452 | 350 150 | 1,2 |
| Sinch (SE) | 1 373 862 | 1 840 975 | 6,2 |
| Vitec Software Group (SE) | 1 384 492 | 472 112 | 1,6 |
| | | 5 167 942 | 17,4 |

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|--|-------------|---------------------|------------|
| Kommunikationstjänster | | | |
| Millicom International Cellular SDB (LU) | 1 990 388 | 644 488 | 2,2 |
| Nordic Entertainment Group (SE) | 1 364 708 | 625 855 | 2,1 |
| | | 1 270 343 | 4,3 |
| Konsumtion, Dagligvaror | | | |
| Bakkafrost (FO) | 339 488 | 199 451 | 0,7 |
| | | 199 451 | 0,7 |
| Konsumtion, sällanköpsvaror | | | |
| Academia (SE) | 9 179 620 | 780 268 | 2,6 |
| Bygghemma Group First (SE) | 3 902 357 | 697 741 | 2,3 |
| MIPS (SE) | 774 411 | 398 822 | 1,3 |
| | | 1 876 831 | 6,3 |
| Råvaror | | | |
| Holmen (SE) | 1 461 857 | 575 387 | 1,9 |
| SCA B (SE) | 1 295 433 | 185 636 | 0,6 |
| | | 761 022 | 2,6 |

| Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES | Exponering, tSEK | % av fond | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|--|------------------|------------|---------------------|------------|
| 0,1 | | | | |
| Övriga Derivatinstrument | | | | |
| VNV Global Warrant 230810 | 0 | 0,0 | 18 404 | 0,1 |
| | 0 | 0,0 | 18 404 | 0,1 |

| Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|---|-------------|---------------------|--------------|
| 13,9 | | | |
| Hälsövård | | | |
| Sedana Medical (SE) | 1 830 895 | 627 997 | 2,1 |
| | | 627 997 | 2,1 |
| Industri | | | |
| Sdipotech (SE) | 2 383 659 | 548 242 | 1,8 |
| | | 548 242 | 1,8 |
| Kommunikationstjänster | | | |
| Embracer (SE) | 4 879 530 | 959 316 | 3,2 |
| Paradox Interactive (SE) | 631 728 | 161 722 | 0,5 |
| Stillfront Group (SE) | 10 175 020 | 1 017 502 | 3,4 |
| Storytel (SE) | 3 069 740 | 828 830 | 2,8 |
| | | 2 967 370 | 10,0 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 29 014 491 | 97,4 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,0 |
| Summa finansiella instrument | | 29 014 491 | 97,4 |
| Netto övriga tillgångar och skulder | | 765 912 | 2,6 |
| Fondförmögenhet | | 29 780 404 | 100,0 |

Fondfakta

| Risk- och avkastningsmått | 201231 |
|-------------------------------------|--------|
| Standardavvikelse fond, % | 21,3 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 22,4 |
| Tracking error, % | 4,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | |
| * Andelsklass A | 43,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | |
| * Andelsklass A | 18,5 |

| Extern jämförelse | 201231 |
|---|--------------------------------|
| Morningstar fondkategori | Sverige, små-/medelstora bolag |
| Morningstar fondbetyg, 3 år | 4 av 5 |
| Kostnader | 201231 |
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* | |
| - Andelsklass A | 1,25 |
| Transaktionskostnader, tSEK* | 8 199 |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper* | 0,04 |
| Årlig avgift, % | |
| - Andelsklass A | 1,25 |
| Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 10 000 SEK* | |
| - Andelsklass A | 141 |
| Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 100 SEK/mån* | |
| - Andelsklass A | 9,62 |

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

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

| Köp och försäljning av finansiella instrument | 201231 |
|---|--------|
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 0,1 |
| Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, % | 6,7 |

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

Balansräkning

| Tillgångar, tSEK | 201231 | 191231 |
|--|-------------------|-------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 28 996 087 | 19 022 384 |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 18 404 | 0 |
| Fondandelar | 0 | 106 495 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 29 014 491 | 19 128 879 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 810 460 | 456 715 |
| Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 0 |
| Övriga tillgångar | 45 957 | 5 156 |
| Summa tillgångar | 29 870 909 | 19 590 751 |
| Skulder, tSEK | 201231 | 191231 |
| Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter | 6 102 | 4 131 |
| Övriga skulder | 84 403 | 0 |
| Summa skulder | 90 505 | 4 131 |
| Fondförmögenhet | 29 780 404 | 19 586 620 |

Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändring, tSEK | 201231 | 191231 |
|---|-----------|-----------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 8 621 604 | 5 763 545 |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | 18 400 | 0 |
| Värdeförändring på fondandelar | 2 165 | 1 283 |
| Ränteutgifter | 2 | 5 |
| Utdelningar | 128 949 | 294 792 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | 1 543 | 370 |
| Övriga intäkter | 38 | 0 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Intäkter och värdeförändring, tSEK | 201231 | 191231 |
| Summa intäkter och värdeförändring | 8 772 700 | 6 059 995 |

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Kostnader, tSEK | 201231 | 191231 |
| Förvaltningskostnader | 276 048 | 210 118 |
| Räntekostnader | 33 | 708 |
| Övriga finansiella kostnader | 205 | 205 |
| Övriga kostnader | 8 223 | 3 706 |
| Summa kostnader | 284 510 | 214 737 |
| Årets resultat | 8 488 191 | 5 845 259 |

| | |
|--|-------------------|
| Förändring av fondförmögenhet, tSEK | 201231 |
| Fondförmögenhet vid årets början | 19 586 620 |
| Andelsutgivning | 6 918 070 |
| Andelsinlösen | -5 212 477 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 8 488 191 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 29 780 404 |

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 38 tkr.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter 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 placeringssinriktning.

- 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 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 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 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

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 placeringuniversum 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 Instalco och Garo.

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. Under perioden har fonden inte valt bort något bolag utöver policy:n.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 63 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 2 bolag genom leverantörer och samarbeten. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. Exempel på bolagsdialoger med avseende på hållbarhet är AAK, Instalco, Sedana Medical, Sdiptech och Biogaia.

Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. Vi har också haft ett relativt stort engagemang kring bolagsstyrning i samband med bud på och nyemissioner i bolag i fondens portfölj under året. Bland buden kan nämnas det oförankrade budet på HIQ där vi slutligen accepterade det höjda budet och sålde fondens aktier.

För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 82 bolagsstämmor och deltagit i 24 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.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMX Small Cap Sweden Index, som följer utvecklingen av de 20% minsta bolagen som är noterade på Stockholmsbörsen. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringssinriktning 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

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

- Koncentrationen av aktieplaceringarna till små och medelstora svenska företag gör fonden till en placering med hög risk.
- Fonden investerar i små svenska bolag, vars likviditet ibland kan vara dålig vilket kan ge upphov till relativt stora kurssvängningar.
- 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 förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen 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 uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

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

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde 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, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagets 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 Sverige.

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

Grund för uttalanden

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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