

Stiftelsefond

Swedbank Robur Stiftelsefond

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Giovanni Polastri/ Ola Sundling
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 1982-06-09

Jämförelseindex: 30% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross, 30% OMRX Bond All, 30% MSCI World Net, 10% Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Corporate Bond Europe IG	128 913	16,7
Transition Sweden MEGA J	127 211	16,5
Transition Sweden A	125 962	16,3
Transition Global MEGA J	105 057	13,6
Transition Global A	104 893	13,6

Placeringsinriktning

Stiftelsefond är en aktivt förvaltd blandfond som placerar globalt mellan och inom aktie- och räntemarknaderna. Upp till 100 % av tillgångarna kan placeras i fonder, vilket sker främst i Swedbank Roburfonder. 40- 80 % av tillgångarna placeras på aktiemarknaden och 10-60 % på räntemarknaden. Fördelningen baseras bland annat på förvaltningens analys av konjunktur, värdering, likviditet, marknadsklimat och investeringscykel. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och förvaltningen tar över- och undervikter i aktier, krediter och regioner i förhållande till sitt jämförelseindex för att nå fondens målsättning. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer fonder med ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden investerar inte i fonder som inte har ett tillräckligt aktivt hållbarhetsarbete. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 6,5 %. Jämförelseindex steg med 6,0 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit i linje med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det berodde på att fonden förvaltades som tidigare trots stora marknadsrörelser.

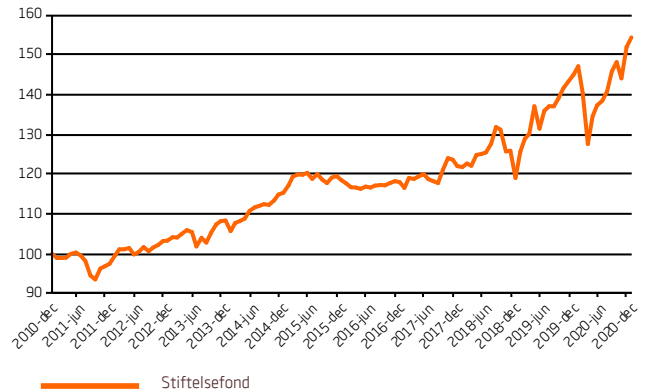
Både aktie- och räntefonderna i fondens portfölj bidrog positivt till avkastningen.

I början av året var aktiedelen cirka 6 procentenheter större än i jämförelseindex. Bakgrunden till detta var ett stöd för aktier i våra analysmodeller i kombination med den då generellt utbredda förväntningen att spridningen av covid-19 kunde begränsas.

Efter stora börsfall globalt i slutet av februari, då covid-19 hade utvecklats till en pandemi, valde vi i mars att minska andelen aktier till ungefär samma nivå som i indexet. Det räckte dock inte, eftersom försämringarna på både aktie- och kreditmarknaderna var stora och snabba. Senare visade vår analys att det fanns en viss sannolikhet för att aktier kunde gå bättre än räntor. I maj ökade vi därför aktievikten med 2 procentenheter. Positiva nyheter från ekonomin, från bolagen och till sist godkännande av ett vaccin mot covid-19 motiverade ytterligare ökningsar i augusti, november och december.

Vid årsskiftet hade fonden en aktieövervikt på 5 procentenheter. Geografiskt hade fonden en övervikt i aktier i Sverige, tillväxtmarknader och Japan.

Kursutveckling



Under hela året hade fonden en övervikt i krediter trots den negativa konjunkturen under första halvåret. Detta eftersom denna typ av obligationer gynnades av den europeiska centralbanken ECB:s nya stödköpsprogram. Vid årsskiftet uppgick övervikten i företagsobligationer till 7 procentenheter i förhållande till jämförelseindex.

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. 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 investerade i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. 2020-10-14 byttes fondens indexkomponent iBoxx EUR Corporates 1-5 (hedged in SEK) till Markit iBoxx Euro Corporate Overall Total Return (hedged in SEK). Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	770 824	708 356	442 472	550 732	548 031	607 567	989 671	799 269	625 157	556 113
Andelsvärde, SEK	1 682,51	1 579,69	1 297,44	1 330,20	1 286,73	1 291,74	1 257,68	1 180,64	1 125,93	1 069,37
Antal utestående andelar, tusental	458	448	341	414	426	470	787	677	555	520
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	6,99	5,58
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	6,5	21,8	-2,5	3,4	-0,4	2,7	6,5	4,9	5,9	-2,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	6,0	19,7	-1,2	7,2	4,3	4,7	-	-	-	-
Tracking error, %	2,4	1,7	2,5	2,4	-	-	-	-	-	-

ICE- och Markt-indexen är hedgade i SEK.

Uppgifterna om jämförelseindex för 111231,121231, 131231, 141231 är borttagna då fonden saknade jämförelseindex vid denna tidpunkt.

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

Övriga finansiella instrument	96,8			
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Europa				
Corporate Bond Europe IG	1 234 212	128 913	16,7	
		128 913	16,7	
Global				
Transition Global A	233 387	104 893	13,6	
Transition Global MEGA J	313 491	105 057	13,6	
		209 950	27,2	
Global Emerging Markets				
Access Edge Emerging Markets A	152 614	16 433	2,1	
		16 433	2,1	
Japan				
Access Edge Japan A	107 195	16 595	2,2	
		16 595	2,2	
Sverige				
Access Edge Sweden A	64 293	7 173	0,9	
Ethica Obligation A	4 103 991	56 799	7,4	
Ethica Obligation Utd	485 075	56 764	7,4	
Transition Sweden A	11 652	125 962	16,3	
Transition Sweden MEGA J	292 036	127 211	16,5	
		373 908	48,5	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-EUR/SEK-20210326	419	0,1	419	0,1
	419	0,1	419	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
		746 220	96,8	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
		0	0,0	
Summa finansiella instrument				
		746 220	96,8	
Netto övriga tillgångar och skulder				
		24 604	3,2	
Fondförmögenhet		770 824	100,0	
Fondfakta				
Risk- och avkastningsmått				
	201231			
Standardavvikelse fond, %	11,7			
Standardavvikelse jmf-index, %	10,4			
Tracking error, %	2,4			
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	13,9			
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,4			
Extern jämförelse				
	201231			
Morningstar fondkategori	Blandfond - SEK, flexibel			
Morningstar fondbetyg, 3 år	4 av 5			
Kostnader				
	201231			
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	1,30			
Transaktionskostnader, tSEK*	0			
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00			
Årlig avgift, %	1,31			
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	129			
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	8,83			
Omsättning				
	201231			
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3			
Derivatinstrument				
	201231			
Högsta derivatbruttoexponering, %	7,9			
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0			
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	2,9			

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	100,0

Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 1,60 % 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

Danske Bank A/S

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	419	0
Fondandelar	745 801	692 323
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	746 220	692 323
Bankmedel och övriga likvida medel	24 295	15 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	492
Övriga tillgångar	0	8
Summa tillgångar	770 990	708 562

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	166	206
Summa skulder	166	206
Fondförmögenhet	770 824	708 356

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på fondandelar	47 084	122 674
Ränteutgifter	2	6
Utdelningar	4 473	4 385
Valutakursvinster och -förluster netto	1 415	25
Övriga intäkter	5 421	5 233
Summa intäkter och värdeförändring	58 395	132 324

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	9 336	8 539
Räntekostnader	1	34
Övriga finansiella kostnader	5	5
Övriga kostnader	29	29
Summa kostnader	9 371	8 608
Årets resultat	49 024	123 716

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	708 356
Andelsutgivning	106 811
Andelsinlösen	-93 367
Årets resultat enligt resultaträkning	49 024
Fondförmögenhet vid årets slut	770 824

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsavgiften med 5 421 tkr.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
Fondbolagets kommentar:
Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet nedan omfattar även de underliggande fonderna. Svenska statsobligationer kan förekomma i de underliggande fonderna och omfattas av hållbarhetsarbetets metoder. Väljer in och Väljer bort, men fondbolaget kan inte påverka ett bolag via dessa innehav. Indirekta investeringar i exempelvis terminer och börshandlade fonder omfattas vanligtvis 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.

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 mätbara samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i andra fonder som på ett trovärdigt sätt kan visa en process för inval av bolag med avseende på miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden investerar huvudsakligen i Swedbank Roburs Ethica- och Transition-fonder som har omfattande hållbarhetskriterier.

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 placeras 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, personminer
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/veller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.

- Kommersiell spelverksamhet
- 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.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i andra fonder och undviker att investera i fonder som i sin tur inte har ett tillräckligt aktivt hållbarhetsarbete. Vid investeringsurvalet ställs krav på att underliggande fonder analyserar att bolagen de investerar i har ett relevant arbete avseende miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Hållbarhetsanalysen kan exempelvis omfatta bolagens insatser för att minska miljöpåverkan från tillverkning, säkerställande av goda arbetsvillkor samt arbete med anti-korruption.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

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 förvaltnarna 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: ISS Ethic and Sustainalytics Engagement Service.
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Fonden har mycket långtgående kriterier inom hållbarhet, vilket innebär att alla underliggande fonder måste klara de krav som ställs i hållbarhetsanalysens fyra huvudområden: miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och affärsetik.

Till följd av detta har vi under året valt att investera i Swedbank Roburs Transition-, Ethica- och Access Edge-fonder samt i Swedbank Roburs Corporate Bond Europe IG. Samtliga dessa fonder har ett mycket långtgående hållbarhetsarbete.

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 fonden inte valt bort någon fond utöver policyn och kriterierna.

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 7 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 1 bolag genom leverantörer och samarbeten. Vid investeringar i externa fonder utvärderas fondbolagets hållbarhetsarbete och dialog förs med dem utifrån Swedbank Roburs lista över uteslutna bolag. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvariga konsekvenser för människor och miljö.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 60% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i Sverige och andra delar av världen. Sammansättningen omfattar inte tillväxtmarknadsländer. Till 40% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på räntemarknaderna i Sverige och Europa. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringssinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fondbolaget bedömer därmed 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 nettning och hedgning.

Fondens risker

- Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder, räntor/räntefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i fonden. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Fondens placeringar i räntepapper med lång löptid ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. 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 avspglas i risk- och avkastningsindikatorn är:
- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna kan från tid till annan koncentreras till enskilda regioner och länder, vilket ökar risken i fonden.
 - Kreditrisk. Eftersom fonden placerar i kreditpapper utfärdade av företag och/eller stater är fonden utsatt för kreditrisk.
 - Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
 - Då derivat används i en 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. Ersättningspolicycn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och 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 uppskjutandedelens utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelens 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 önskad 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 anställde förvaltar, jämförelseindex samt placeringsshorisont. 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 ersättning 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 rikttagare: 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 utfärdades 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 subjektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Stiftelsefond.

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 Stiftelsefond 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 Stiftelsefond: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. Risker 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.

Hållbarhetsinformationen 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 Stiftelsefond.

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