

Sverigefond

Swedbank Robur Sverigefond

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Ingemar Syrén
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2002-10-04

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Investor B	1 141 966	8,3
Hexagon B	749 211	5,4
Sandvik	747 907	5,4
Volvo B	519 788	3,8
Kinnevik B	501 988	3,6

Placeringsinriktning

Sverigefond är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Upp till 10 % av fondens tillgångar kan också placeras i bolag i Norden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Vi väljer de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential och tar även hänsyn till bolagets vikt i jämförelseindex. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 13,5 %. Jämförelseindex steg med 12,8 % 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. En anledning till detta var större indexavvikelser på bolagsnivå.

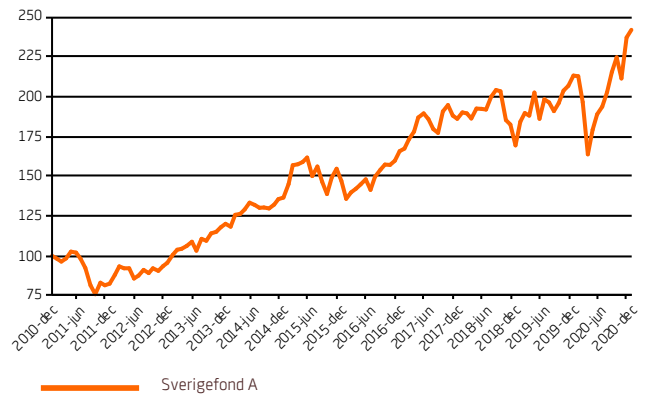
Under inledningen av året missgynnades fonden dels av innehav i lågt värderade bolag, dels i bolag som drabbades av konsekvenserna av covid-19, t.ex. hotellfastighetsbolaget Pandox, inkassobolaget Intrum och flera konsumentinriktade bolag.

Fondens bättre resultat än jämförelseindex är i huvudsak hänförligt till det andra halvåret. Då vände aktiekurserna upp kraftigt i flera tidigare hårt drabbade innehav. Samtidigt steg kurserna i flera av fondens nya innehav inom starka strukturella tillväxtområden, inte minst i den nordiska delportföljen.

De mest positiva bidragen till fondens avkastning i absoluta tal kom från investmentbolagen Kinnevik och Investor, mätteknikbolaget Hexagon och det danska vindkraftsbolaget Vestas Wind Systems. I förhållande till jämförelseindex gynnades fonden mest av innehaven i Vestas Wind Systems, spelutvecklingsbolaget Embracer, den norska solenergiproducenten Scatec samt klimat- och avfuktningbolaget Munters. Fonden gynnades även av att sakna innehav i Handelsbanken och, av hållbarhetsskäl, i oljebolaget Lundin Energy.

Mest negativt i absoluta tal bidrog innehaven i Pandox, Millicom, SAAB och Mekonomen. Relativt jämförelseindex missgynnades fonden mest av innehaven i Pandox, telekomoperatören Millicom, bostadsutvecklaren Bonava och konsumentkreditbolaget Resurs. Även avsaknaden av innehav i riskkapitalbolaget EQT och spelutvecklaren Evolution Gaming bidrog negativt.

Kursutveckling



Ett antal nya nordiska innehav tillkom under året, varigenom fonden även kunde fortsätta bredda portföljen inom viktiga hållbarhetsrelaterade tillväxtområden. Nordiska bolag som tillkom var norska energibolaget Scatec, laxodlingsbolagen MOWI och Atlantic Sapphire, det digitala handelsplatsbolaget Adevin, det finska skogsbolaget UPM-Kymmene och de danska bolagen Christian Hansen verksamt inom ingrediens- och kemi, Simcorp inom mjukvara samt Rockwool inom isolermaterial. Nya svenska innehav var kommunikationsbolaget Sinch, teknikkonsultbolaget ÅF Pöyry (AFRY), fastighetsbolaget Balder, biofarmakolagen Cantargia och Oncopptides samt Electrolux Professional (en avknoppning från Electrolux). I gengäld avyttrades innehaven i fastighetsbolaget Hemfosa (som köptes upp av SBB), Nordea, Telia, SAAB, Boliden, Electrolux, Dometic, Kindred, Resurs, Intrum och Mekonomen.

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 %. 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. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt 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	13 772 383	14 771 977	12 233 352	14 137 112	16 189 908	14 623 671	14 641 133	13 325 181	11 227 657	10 110 847
Andelsvärde klass A, SEK	600,86	529,40	420,48	462,02	411,60	365,04	339,26	298,05	237,20	213,24
Antal utestående andelar klass A, tusental	22 921	27 903	29 094	30 598	39 334	40 060	43 156	44 709	47 333	47 414
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	9,19	4,56
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	13,5	25,9	-9,0	12,3	12,8	7,6	13,8	25,7	15,8	-17,5
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,3	10,5	15,9	28,0	16,7	-13,6
Tracking error, %	5,3	2,5	2,5	2,1	2,3	1,8	1,1	1,1	1,7	1,8

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	2020-12-31		% av fond
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	
Fastighetsbolag			
Fastighets Balder B (SE)	404 618	173 541	1,3
Nyfosa (SE)	2 252 845	184 621	1,3
		358 161	2,6
Finans			
Investor B (SE)	1 905 818	1 141 966	8,3
Kinnevik B (SE)	1 208 153	501 988	3,6
Nordnet (SE)	475 000	61 323	0,4
Sampo (FI)	137 686	47 829	0,3
SEB A (SE)	2 714 470	229 373	1,7
Swedbank A (SE)	3 438 965	495 624	3,6
		2 478 101	18,0
Hälsövård			
AstraZeneca SDB (GB)	288 805	239 246	1,7
Attendo (SE)	1 806 195	80 159	0,6
Cantargia (SE)	1 074 255	68 752	0,5
Elekta B (SE)	1 224 861	135 286	1,0
Novo Nordisk (DK)	141 980	81 776	0,6
Oncoproteins (SE)	443 279	75 224	0,5
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	1 079 131	179 244	1,3
		859 687	6,2
Industri			
ABB (CH)	571 819	130 947	1,0
ÅF Pöry (SE)	905 155	227 375	1,7
Alfa Laval (SE)	283 399	64 133	0,5
Alimak Group (SE)	623 115	81 628	0,6
Assa Abloy B (SE)	1 025 671	207 698	1,5
Atlas Copco A (SE)	975 485	410 777	3,0
Atlas Copco B (SE)	595 699	219 396	1,6
Bergman & Beving Aktiebolag (SE)	1 088 411	107 100	0,8
Bravida (SE)	1 027 638	112 526	0,8
Electrolux Professional (SE)	1 536 509	71 571	0,5
Eitel (SE)	3 002 273	67 551	0,5
Inwido (SE)	1 230 503	148 276	1,1
Momentum Group (SE)	1 175 414	166 909	1,2
Munters Group (SE)	1 739 391	144 369	1,0
Rockwool International (DK)	17 746	54 573	0,4
Sandvik (SE)	3 715 385	747 907	5,4
Skanska B (SE)	1 367 037	286 668	2,1
Systemair (SE)	572 455	147 407	1,1
Tomra Systems (NO)	104 300	42 278	0,3
Traton SE (DE)	363 934	84 997	0,6
Vestas Wind Systems (DK)	154 625	300 480	2,2
Volvo A (SE)	642 903	125 623	0,9
Volvo B (SE)	2 682 084	519 788	3,8
		4 469 977	32,5
Informationsteknologi			
Ericsson B (SE)	4 213 347	411 391	3,0
Hexagon B (SE)	999 214	749 211	5,4
Lagercrantz (SE)	2 328 049	176 932	1,3
Nokia A (FI)	2 040 944	64 622	0,5
SimCorp (DK)	103 797	126 881	0,9
Sinch (SE)	94 768	126 989	0,9
Tobii (SE)	1 944 081	110 035	0,8
		1 766 061	12,8

Komunikationstjänster	2020-12-31		% av fond	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK		
Adevinta ASA (NO)	523 013	72 240	0,5	
Millicom International Cellular SDB (LU)	499 232	161 651	1,2	
Modern Times Group (SE)	701 463	102 905	0,7	
Nordic Entertainment Group (SE)	502 132	230 278	1,7	
		567 074	4,1	
Konsumtion, Dagligvaror				
AAK (SE)	164 742	27 347	0,2	
Atlantic Sapphire (US)	353 000	40 631	0,3	
Mowi ASA (NO)	567 059	103 888	0,8	
		171 867	1,2	
Konsumtion, sällanköpsvaror				
Autoliv (SE)	436 219	333 708	2,4	
Bonava (SE)	1 463 244	115 157	0,8	
Husqvarna B (SE)	1 536 413	163 628	1,2	
JM (SE)	363 322	105 581	0,8	
Nobia (SE)	1 409 911	92 843	0,7	
Pandox (SE)	1 344 710	195 252	1,4	
Thule Group (SE)	436 371	134 228	1,0	
Veoneer (SE)	961 440	171 329	1,2	
		1 311 725	9,5	
Råvaror				
Christian Hansen (DK)	57 096	48 282	0,4	
SCA B (SE)	1 633 364	234 061	1,7	
SSAB B (SE)	3 164 420	82 845	0,6	
Stora Enso R (FI)	1 204 235	189 316	1,4	
UPM-Kymmene (FI)	475 566	145 608	1,1	
		700 111	5,1	
Samhällsnyttiga varor & tjänster				
Scatec Solar (NO)	655 278	214 583	1,6	
		214 583	1,6	
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			0,0	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	
Övriga Derivatinstrument			% av fond	
Essity Forward 2021-02-19	343 457	2,5	1 365	0,0
Hennes & Mauritz Forward 2021-02-19	164 198	1,2	-4 085	0,0
	507 655	3,7	-2 720	0,0
Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			1,9	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Kommunikationstjänster				
Embracer (SE)	1 309 486	257 445	1,9	
		257 445	1,9	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		13 156 157	95,5	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-4 085	0,0	
Summa finansiella instrument		13 152 072	95,5	
Netto övriga tillgångar och skulder		620 311	4,5	
Fondförmögenhet		13 772 383	100,0	

Fondfakta

Risk- och avkastningsmätt	201231
Standardavvikelse fond, %	21,9
Standardavvikelse jmf-index, %	18,2
Tracking error, %	5,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	19,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	10,5
Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	2 av 5
Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	6 285
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,26
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	122
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	8,90
Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4
Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	5,9
Lägsta derivatbruttoexponering, %	3,3
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	4,1
Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	3,2
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	9,7

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	8,1

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	13 154 792	14 450 016
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 365	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 156 157	14 450 016
Bankmedel och övriga likvida medel	597 608	329 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	63
Övriga tillgångar	101 365	9 096
Summa tillgångar	13 855 130	14 788 793
Skulder, tSEK	201231	191231
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 085	5 093
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 085	5 093

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 870	3 133
Övriga skulder	75 792	8 590
Summa skulder	82 747	16 815
Fondförmögenhet	13 772 383	14 771 977

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	238 468	139 197

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 816 327	2 599 130
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-13 622	199 712
Ränteutgifter	118	67
Utdelningar	124 173	508 422
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 063	2 130
Övriga intäkter	0	117
Summa intäkter och värdeförändring	1 924 933	3 309 577

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	170 323	174 093
Räntekostnader	62	1 039
Övriga finansiella kostnader	9	12
Övriga kostnader	6 862	5 860
Summa kostnader	177 256	181 004
Årets resultat	1 747 676	3 128 573

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	14 771 977
Andelsutgivning	1 175 641
Andelsinlösen	-3 922 912
Årets resultat enligt resultaträkning	1 747 676
Fondförmögenhet vid årets slut	13 772 383

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 placeringsriktning.

- 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

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på direktinvesteringar i bolag samt aktierivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF). Fondens placeringsriktning är huvudsakligen mot den svenska aktiemarknaden och vi har i dagsläget inte haft anledning att utesluta några svenska företag.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltarna och fondbolagets valberedare involverade i påverkansarbetet.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi bedriver påverkansarbete inom ramen för PRI (principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainability Engagement Service.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

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

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

- Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är ÅF Pöyry, UPM-Kymmene, Scatec och Christian Hansen.

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 investerat i bolag som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort.

Under perioden har fonden utöver policyn valt att inte investera i bolag som producerar fossila bränslen.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 69 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 7 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med ABB avseende rapportering och hållbarhetsstrategi, ÅF Pöyry avseende humankapital, nya hållbarhetstjänster och klimat samt Vestas Wind avseende hälsa och säkerhet, klimat och företagsbesiktning (due diligence). 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 82 bolagsstämmor och deltagit i 32 valberedningar. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag.

En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på [swedbankrobur.se/paverka](https://www.swedbankrobur.se/paverka).

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Benchmark Cap Gross Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedging.

Fondens risker

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

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna koncentreras till ett land (Sverige), vilket ökar risken i fonden.

- 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. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet tillfälle 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 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 önska 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 anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Sverigefond.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenkap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Swedbank Robur Sverigefond 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 Sverigefonds 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 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 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 Sverigefond.

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