

# Sweden High Dividend

## Swedbank Robur Sweden High Dividend

### Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Ljungquist/ Stefan Sundblom  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefonder  
Startdatum: 2007-05-15

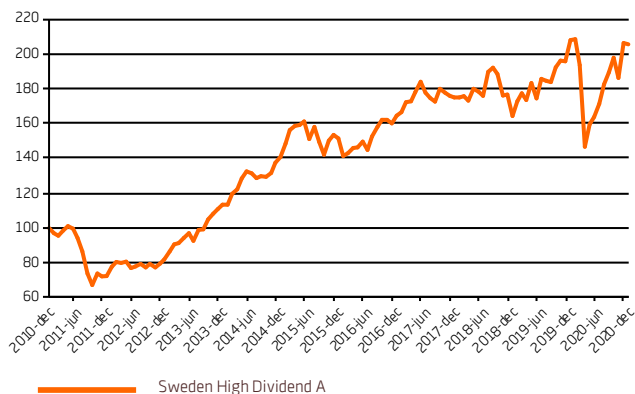
Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Gross  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B	114 109	8,4
Hennes & Mauritz B	84 314	6,2
Thule Group	73 486	5,4
Nobia	73 383	5,4
JM	71 956	5,3

#### Kursutveckling



#### Placeringsinriktning

Sweden High Dividend är en specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden placerar huvudsakligen i aktier i ett koncentrerat urval av stora och små svenska bolag som kan förväntas lämna en hög direktavkastning, vilket betyder att utdelningens storlek i förhållande till kursen på aktien är hög relativt börsens genomsnitt. Upp till 10 % av fondens tillgångar kan även placeras i andra nordiska länder än Sverige. 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. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under 2020 sjönk fonden med -1,2 %. 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. Det berodde på kombinationen av stora marknadsrörelser under året och fondens koncentrerade portfölj med endast cirka 20 innehav.

Portföljens sammansättning inklusive dess tydliga inriktning på högutdelande bolag i mogna branscher var också orsaken till att fonden utvecklades betydligt sämre än jämförelseindex. Efter att covid-19 började spridas i Sverige, uppstod ett tryck på börsbolagen att ställa in eller i bästa fall skjuta upp utdelningar till aktieägarna. Några bolag har betalat tillbaka stödet från staten och därmed känt sig fria att betala utdelning såsom Electrolux.

Bolagen som fonden är investerad i har starka balansräkningar och goda kassaflöden, vilket borde gynna dem när krisen väl är över. Det ändrar dock inte det faktum att s.k. värdebaserade bolag utvecklades sämre än börsen i övrigt under året. Aktiemarknaden har de senaste åren värderat bolag med hög tillväxt betydligt högre än de som levererar stadiga vinster. Det påverkade avkastningen negativt trots fondens defensiva karaktär.

Även fondens innehav i banker missgynnade avkastningen eftersom banksektorn, förutom att den innehåller högutdelande bolag, också utvecklades dåligt under perioden och uppmanades av Finansinspektionen att ställa in all utdelning samt begränsa utdelningar även under 2021.

I både absoluta tal och relativt jämförelseindex var mobiloperatören Tigo (Millicom), finansbolaget Resurs och Coor de sämst avkastande innehaven i fonden. Till de bästa innehaven hörde Thule, Electrolux och Volvo.

Som nya bolag i fonden tillkom Fabege, Tele2, Electrolux samt avknoppningen Electrolux Professional (som sedan såldes), Astra och Boliden som även under året såldes. Mindre köp gjordes även i Bonava. Samtliga aktier i HIQ, Mekonomen och Kindred såldes.

#### 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

Fondens får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. Fondens 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	1 357 894	1 613 669	1 485 374	1 886 056	1 743 290	1 135 979	996 297	473 867	191 564	227 805
Andelsvärde klass A, SEK	178,24	180,32	142,45	151,84	142,63	131,37	122,03	98,32	71,16	74,30
Antal utestående andelar klass A, tusental	7 618	8 949	10 428	12 421	12 223	8 647	8 164	4 820	2 692	3 066
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	12,36	2,87
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	-1,2	26,6	-6,2	6,5	8,6	7,6	24,1	38,2	13,2	-27,5
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	2,2	-	-	-	-
Tracking error, %	10,8	6,8	6,1	5,2	-	-	-	-	-	-

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

### Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>Fastighetsbolag</b>		<b>46 359</b>	<b>3,4</b>
Fabege (SE)	358 400	46 359	3,4
<b>Finans</b>		<b>192 519</b>	<b>14,2</b>
Nordea Bank (FI)	372 287	25 025	1,8
Resurs (SE)	603 119	27 140	2,0
SEB A (SE)	828 718	70 027	5,2
Swedbank A (SE)	487 974	70 327	5,2
<b>Hälsovård</b>		<b>51 361</b>	<b>3,8</b>
AstraZeneca SDB (GB)	62 000	51 361	3,8
<b>Industri</b>		<b>310 236</b>	<b>22,8</b>
ABB (CH)	297 136	68 044	5,0
Coor Service Management (SE)	781 269	56 564	4,2
Skanska B (SE)	341 050	71 518	5,3
Volvo B (SE)	588 800	114 109	8,4
<b>Kommunikationstjänster</b>		<b>194 101</b>	<b>14,3</b>
Millicom International Cellular SDB (LU)	217 882	70 550	5,2
Tele2 (SE)	624 700	67 842	5,0
Telia Company (SE)	1 640 407	55 708	4,1
<b>Konsumtion, sällanköpsvaror</b>		<b>433 654</b>	<b>31,9</b>
Bonava (SE)	731 100	57 538	4,2
Clas Ohlson (SE)	226 700	17 773	1,3
Electrolux B (SE)	288 500	55 204	4,1
Hennes & Mauritz B (SE)	490 197	84 314	6,2
JM (SE)	247 612	71 956	5,3
Nobia (SE)	1 114 400	73 383	5,4
Thule Group (SE)	238 900	73 486	5,4
<b>Råvaror</b>		<b>111 411</b>	<b>8,2</b>
SSAB B (SE)	2 555 000	66 890	4,9
Stora Enso R (FI)	283 200	44 522	3,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 339 641</b>	<b>98,7</b>	
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>1 339 641</b>	<b>98,7</b>	
Netto övriga tillgångar och skulder	18 253	1,3	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 357 894</b>	<b>100,0</b>	

## Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	23,8
Standardavvikelse jmf-index, %	18,2
Tracking error, %	10,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	11,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	6,3

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	1 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tSEK*	379
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,26
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	112
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	8,56

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Högsta finansiell hävstång, bruttometoden, %	99,3
Högsta finansiell hävstång, åtagandemetoden, %	0,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	3,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.  
Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](http://swedbank.se/fonder)  
\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	6,3

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	1 339 641	1 582 395
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 339 641</b>	<b>1 582 395</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	14 516	26 161
Övriga tillgångar	4 019	5 455
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 358 176</b>	<b>1 614 010</b>
Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	282	341
<b>Summa skulder</b>	<b>282</b>	<b>341</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 357 894</b>	<b>1 613 669</b>

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-51 060	299 686
Utdelningar	17 648	81 402
Valutakursvinster och -förluster netto	-1	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-33 413</b>	<b>381 088</b>

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	16 453	19 264
Räntekostnader	1	86
Övriga finansiella kostnader	2	2
Övriga kostnader	402	525
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 859</b>	<b>19 877</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-50 272</b>	<b>361 212</b>

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	1 613 669
Andelsutgivning	352 739
Andelsinlösen	-558 242
Årets resultat enligt resultaträkning	-50 272
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 357 894</b>

## 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 placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

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

- Pornografi
- Kol

## Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

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

Fondbolagets kommentar:

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

## Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys och 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 aktiederivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF). Fondens placeringsinriktning 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 påverkararbetet.

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 SSAB.

### 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 valt bort Kindred, som är en gamblingoperatör, p.g.a. höga hållbarhetsrisker.

### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 25 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 5 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med SSAB om bolagets utveckling av kolfrött stål. 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 26 bolagsstämmor och deltagit i 6 valberedningar. Vi anlitat inte rådgivare, 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 kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på [swedbankrobur.se/paverka](http://swedbankrobur.se/paverka).

## Förklaring till jämförelseindex

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

## 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

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. Koncentrationen av aktieplaceringarna till ett fåtal företag på en begränsad marknad gör fonden till en placering med hög risk. Eftersom antalet innehav är betydligt färre än i en traditionell Sverigefond får enskilda aktier en relativt stor vikt i portföljen vilket också medför en högre risk. Andelen stora respektive små bolag kommer att variera över tiden. Investeringar i små och medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag.
- Likviditetsrisk. En högre koncentration av aktier leder också till högre bolagsspecifik risk och högre likviditetsrisk.

- 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. Ersättningspolicyn 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 uppskjutandepart utbetalas ett år, ingen pro-rata.  
• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepart utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades. Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och 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 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 (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:10, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

## Värderingsprinciper

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

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Sweden High Dividend.

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

### Grund för uttalanden

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

### Fondbolagets ansvar

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

### Revisorns ansvar

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 hållbarhetsarbete och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén  
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Sweden High Dividend.

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