

Talenten Aktiefond MEGA

Swedbank Robur Talenten Aktiefond MEGA

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Jacob Gemmel/ Catrin Jansson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1995-11-30

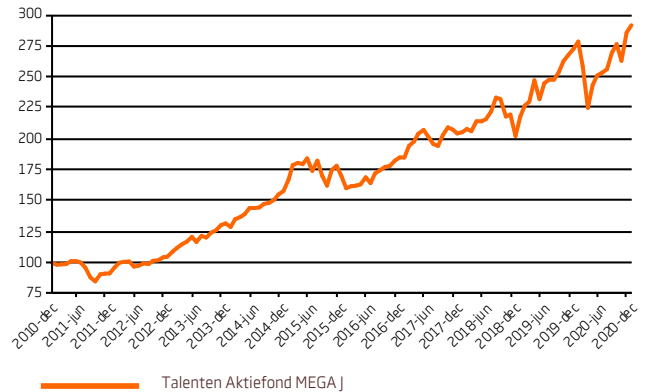
Andelsklasser öppna för handel: J
Jämförelseindex: 50% MSCI World Net, 50% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B	272 324	3,1
Sandvik	264 296	3,0
Hexagon B	226 662	2,6
SCA B	219 617	2,5
Microsoft	217 379	2,5

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Talenten Aktiefond MEGA är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier i olika företag inom olika branscher. Normalt placeras tillgångarna till 50 % i svenska aktier och till 50 % i utländska aktier. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som går från en övergripande marknadsanalys till analys av enskilda företag, i syfte att urskilja de företag som förväntas ha starkast vinstutveckling till en attraktiv värdering. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fonden väljer de bolag som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer och som har koppling till vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi samt de som producerar fossila bränslen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 7,0 %. Jämförelseindex steg med 7,6 % 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 främsta skälet är att fonden gjort betydande förändringar och haft relativt stora avvikelser mot sitt jämförelseindex på både sektor- och bolagsnivå.

Fonden förvaltas med fokus på bolagsval och därför får enskilda innehav stor betydelse för resultatet, både positivt och negativt. Detsamma gäller när fonden t.ex. av hållbarhetsskäl avstår från att investera i ett bolag som finns i jämförelseindex men inte i fonden.

Under året missgynnades fonden av att sakna innehav i främst Evolution Gaming, EQT, Amazon och Investor. P.g.a. sina hållbarhetskriterier avstår fonden från innehav i spelbolag verksamma inom betting och casino. Att fonden inte investerar i Investor beror på att bolaget äger en del av försvarskoncernen Saab.

De mest positiva bidragen i fonden kom under året från det israeliska solteknikbolaget SolarEdge, vindturbinbolaget Vestas Wind Systems, pappersmassatillverkaren SCA, danska Orsted och det taiwanesiska halvledarbolaget TSMC. I förhållande till jämförelseindex gynnades fonden av att, av hållbarhetsskäl, avstå från innehav i Exxon Mobil och Lundin Energy. Fonden gynnades också av att inte äga aktier i Wells Fargo. De innehav som bidrog mest negativt till avkastningen relativt index var Scandic Hotels, operatören Millicom, Bilia och vitvarutillverkaren Electrolux. Negativt bidrog även att innehavet i Apple avyttrades under året.

Till årets större nyinvesteringar hörde värmepumpsbolaget Nibe, de svenska teknik konsulterna ÅF och Sweco, friluftsbolaget Thule, det amerikanska projektfinansieringsbolaget Hannon Armstrong, det asiatiska liv- och sjukförsäkringsbolaget AIA, den svenska kylgrossisten Beijer Ref, franska industriteknikbolaget Schneider Electric, brittiska industriteknikbolaget Halma samt Adidas. Fonden avyttrade en rad aktier, bland annat Swedbank, Millicom, Bilia, Scandic Hotels, Apple, det japanska elektronikbolaget Omron, 3M, den franska banken BNP, det amerikanska industribolaget Ingersoll Rand, finansservicebolaget Northern Trust och Prudential Plc.

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 Teknolog och Konsumtion sällanköpsvaror, medan Fastigheter och Energi hade den sämsta utvecklingen. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2020-01-01 lämnade Carl-Fredrik Lorenius fondens förvaltarteam. 2020-02-18 sänktes den högsta möjliga avgiften från 0,75 % till 0,62 %. Samtidigt ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka den icke utdelande klassen J, till vilken befintliga andelar hör, är öppen för handel). Fonden bytte också jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från SIXPRX/MSCI World Net 50/50. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass J är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass J är en 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 finns i informationsbroschyren.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	8 839 828	7 600 506	2 654 962	1 961 944	1 691 376	1 318 277	1 434 057	1 031 653	836 436	752 330
Andelsvärde klass J, SEK	75,97	72,32	53,93	55,21	50,53	47,43	44,79	37,99	30,97	28,06
Antal utestående andelar klass J, tusental	116 365	105 093	49 231	35 539	33 471	27 796	32 016	27 158	27 012	26 808
Utdelning klass J, SEK per andel	1,16	0,36	0,76	0,66	1,04	0,89	0,69	0,87	1,19	1,14
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass J, %	7,0	34,8	-1,0	10,5	8,8	7,8	19,9	25,5	14,7	-8,6
Jämförelseindex (inkl utd) klass J, %	7,6	35,0	-2,6	10,0	13,0	8,9	21,9	26,8	13,6	-8,2
Tracking error, %	2,8	2,4	2,2	1,8	1,6	1,4	1,5	1,5	1,4	1,4

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

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag		223 528	2,5
CBRE Group (US)	82 190	42 335	0,5
Fabege (SE)	256 327	33 156	0,4
Fastighets Balder B (SE)	153 464	65 821	0,7
ProLogis (US)	100 452	82 216	0,9
Finans		709 228	8,0
AIA Group (HK)	733 810	73 836	0,8
BlackRock (US)	9 236	54 730	0,6
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US)	145 000	75 534	0,9
NN Group (NL)	180 138	64 313	0,7
Nordea Bank (FI)	1 373 718	92 341	1,0
S&P Global (US)	27 761	74 947	0,8
SEB A (SE)	1 631 505	137 862	1,6
SVB Financial Group (US)	23 500	74 849	0,8
Toronto-Dominion Bank (CA)	131 178	60 816	0,7
Hälsovård		862 872	9,8
Alcon (CH)	49 394	27 002	0,3
Alexion Pharmaceuticals (US)	102 388	131 377	1,5
AMN Healthcare Services (US)	76 900	43 103	0,5
AstraZeneca SDB (GB)	117 200	97 088	1,1
Cigna (US)	70 661	120 808	1,4
Edward Lifesciences (US)	73 755	55 260	0,6
Eisai (JP)	32 894	19 289	0,2
Henry Schein (US)	83 789	46 008	0,5
Merck (US)	121 056	81 324	0,9
Novo Nordisk (DK)	144 945	83 483	0,9
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	326 515	54 234	0,6
Sysmex (JP)	43 347	42 755	0,5
Takeda Pharmaceutical (JP)	204 697	61 141	0,7
Industri		2 284 879	25,8
ABB (CH)	856 476	196 133	2,2
ÅF Povyry (SE)	519 534	130 507	1,5
Atlas Copco A (SE)	372 370	156 805	1,8
Atlas Copco B (SE)	89 282	32 883	0,4
Beijer Ref (SE)	207 951	78 273	0,9
Electrolux Professional (SE)	885 828	41 262	0,5
Eitel (SE)	249 028	5 603	0,1
Epiroc A (SE)	281 132	42 071	0,5
Intertek Group (GB)	70 199	44 510	0,5
Kone (FI)	62 435	41 696	0,5
NCC B (SE)	577 842	86 676	1,0
NIBE Industrier (SE)	674 163	181 822	2,1
Nobina (SE)	1 033 240	71 604	0,8
Sandvik (SE)	1 312 944	264 296	3,0
Schneider Electric (FR)	43 215	51 371	0,6
Spirax Sarco Engineering (GB)	26 183	33 200	0,4
Sweco B (SE)	675 339	101 976	1,2
Trane Technologies (IE)	85 516	101 947	1,2
Vestas Wind Systems (DK)	73 544	142 917	1,6
Volvo B (SE)	1 405 182	272 324	3,1
WSP Global (CA)	155 300	120 723	1,4
Xylem (US)	103 213	86 281	1,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Informationsteknologi		1 593 575	18,0
Accenture (IE)	80 695	173 107	2,0
Adobe Systems (US)	16 873	69 302	0,8
Ansys (US)	18 597	55 563	0,6
Cisco Systems (US)	175 212	64 392	0,7
Ericsson B (SE)	559 821	54 661	0,6
Halma (GB)	57 978	15 940	0,2
Hexagon B (SE)	302 296	226 662	2,6
Know It (SE)	274 284	85 439	1,0
Mastercard (US)	59 732	175 098	2,0
Microsoft (US)	119 005	217 379	2,5
SAP (DE)	55 828	60 149	0,7
Sinch (SE)	15 400	20 636	0,2
SolarEdge Technologies (IL)	53 961	141 420	1,6
Synopsys (US)	50 007	106 466	1,2
Taiwan Semiconductor ADR (TW)	142 225	127 362	1,4
Kommunikationstjänster		12 429	178 899
Alphabet A (US)	12 429	178 899	2,0
Karnov Group (SE)	752 000	44 744	0,5
KDDI (JP)	267 353	65 203	0,7
Schibsted B (NO)	280 479	86 037	1,0
Tele2 (SE)	1 159 187	125 888	1,4
Konsumtion, Dagligvaror		500 770	5,7
Colgate-Palmolive (US)	111 326	78 179	0,9
Essity (SE)	747 013	197 585	2,2
Reckitt Benckiser (GB)	90 206	66 249	0,7
Unilever (GB)	134 242	66 188	0,7
Konsumtion, sällanköpsvaror		408 201	4,6
Adidas (DE)	11 961	35 805	0,4
Autoliv (SE)	199 840	152 878	1,7
Dometic Group (SE)	953 723	103 908	1,2
Electrolux B (SE)	644 445	123 315	1,4
Gildan Activewear (CA)	249 532	57 248	0,6
Hennes & Mauritz B (SE)	1 055 448	181 537	2,1
Husqvarna B (SE)	479 949	51 115	0,6
MQ (SE)	100 539	0	0,0
Skistar B (SE)	563 348	60 166	0,7
Sony (JP)	136 969	112 056	1,3
Thule Group (SE)	400 135	123 082	1,4
Råvaror		1 001 108	11,3
Billerud Korsnäs (SE)	718 042	104 511	1,2
Croda (GB)	108 148	80 081	0,9
Ecolab (US)	41 378	73 523	0,8
Holmen (SE)	411 272	161 877	1,8
International Flavors Fragrances (US)	69 091	61 757	0,7
Novozymes (DK)	67 846	32 011	0,4
SCA B (SE)	1 532 567	219 617	2,5
Sika (CH)	37 018	83 161	0,9
Samhällsnyttiga varor & tjänster		816 538	9,2
Orsted (DK)	72 720	122 074	1,4
Scatec Solar (NO)	287 446	94 129	1,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 616 904	97,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0

Summa finansiella instrument	8 616 904	97,5
Netto övriga tillgångar och skulder	222 924	2,5
Fondförmögenhet	8 839 828	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	17,4
Standardavvikelse jmf-index, %	17,0
Tracking error, %	2,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass J	20,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass J	11,4

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Global & Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	4 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass J	0,52
Transaktionskostnader, tSEK*	1 657
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,05
Årlig avgift, %	
- Andelsklass J	0,52
Insättningsavgift, %	
- Andelsklass J	2,00
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass J	51
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass J	3,54

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

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

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	4,6

Insättningsavgift om 2 % tas ut vid köp under 1 miljon kronor. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	8 616 904	7 427 967
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 616 904	7 427 967
Bankmedel och övriga likvida medel	217 873	167 993
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	3
Övriga tillgångar	5 814	5 241
Summa tillgångar	8 840 591	7 601 203

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	763	697
Summa skulder	763	697
Fondförmögenhet	8 839 828	7 600 506

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	557 356	1 349 345
Ränteutgifter	28	96
Utdelningar	99 916	139 573
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 049	-1 879
Övriga intäkter	15	90
Summa intäkter och värdeförändring	655 267	1 487 226

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	40 030	28 762
Räntekostnader	43	1 055
Övriga finansiella kostnader	8	16
Övriga kostnader	1 678	2 231
Summa kostnader	41 759	32 063
Årets resultat	613 508	1 455 163

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	7 600 506
Andelsutgivning	1 455 344
Andelsinlösen	-703 850
Årets resultat enligt resultaträkning	613 508
Lämnad utdelning	-125 679
Fondförmögenhet vid årets slut	8 839 828

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 mätbara samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i de bolag i varje bransch som har relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinsk bruk, som motsvarar över 5 procent från tobak.

- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran

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 aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. (Detta innebär bland annat att företagen i sin verksamhet verkar för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte accepterar diskriminering eller barnarbete. Dessutom ska bolagen bedriva ett för sin bransch godtagbart miljöarbete och arbeta med sina miljörelaterade risker och möjligheter.)

- 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.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

- Övrigt

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och 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

Fonden har mycket långtgående kriterier inom hållbarhet, vilket innebär att alla innehav måste klara de krav som ställs i hållbarhetsanalysens fyra huvudområden: miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och affärsetik. Utöver höga krav på hur bolagen bedriver sin verksamhet, strävar fonden även efter att investera i bolag som kan bidra i omställningen till ett mer hållbart samhälle via sina produkter och tjänster.

Till följd av detta har vi under året valt in exempelvis Schibsted, Nibe, Scatec Solar och Renewcell samt Schneider Electric, Hannon Armstrong och AIA.

Fonden har valt bort

Fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer samt bolag som har koppling till kontroversiella produkter och/eller verksamheter (vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi) samt bolag som producerar fossila bränslen. Dessutom följer fonden 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 inte valt bort något bolag utöver policyn eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, emittentens produkter eller tjänster.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 92 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 9 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Fonden har under året fört dialog med en mängd bolag för att fördjupa sig i deras hållbarhetsarbete, transparens och förflytningstakt, inkluderat bolag som inte är innehav. Exempelvis har vi talat med Tele2 avseende datasäkerhet, arbete med leverantörer, antikorrupktion samt deras verktyg för att hjälpa barn vara säkra på Internet. Ett annat exempel är dialog med Schibsted avseende deras marknadsplatser, där konsument möts i andrahandsmarknaden, och hur det bidrar till att undvika utsläpp från nyproducerade varor. Med Nibe har vi diskuterat process kring förvärv, mångfald samt säkerhet och hälsa inom framför allt produktion. För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 96 bolagsstämmor och deltagit i 17 valberedningar. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 50% består sammansättningen av OMX Stockholm Benchmark Cap Gross Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Till 50% består sammansättningen av MSCI World Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

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

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktie marknaden.

- Fondens placering av tillgångar i olika branscher minskar risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:
- Koncentrationsrisk. Placeringen av fondmedlen är delvis koncentrerad till Sverige, vilket ökar risken i fonden.
- Valutarisk. Fonden placerar även i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- 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 uppskjutandebalen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebalen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

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

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 risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Talenten Aktiefond MEGA.

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 Talenten Aktiefond MEGA 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 Talenten Aktiefond MEGA: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 revisionsädel i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsädel 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 revisionsädel 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 professionell omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identificerar 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 äsidosättande 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 revisionsädel 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 Talenten Aktiefond MEGA.

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