

Transfer 50

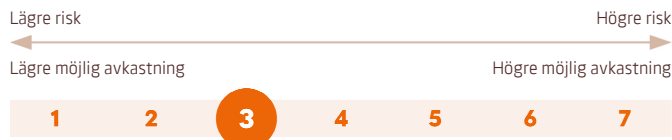
Swedbank Robur Transfer 50

Årsberättelse 2020

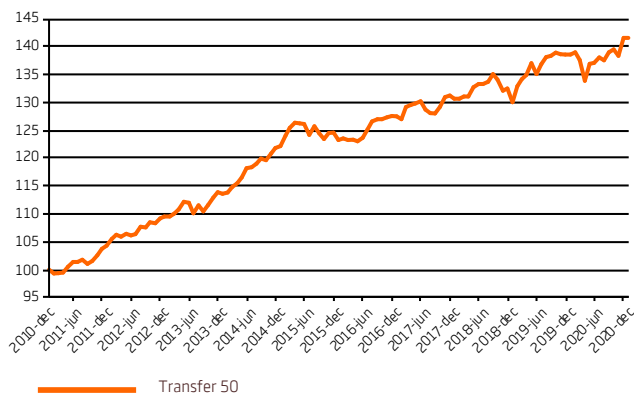
Förvaltare: Johan Eriksson/ David Stenlund/ Henrik Åkerström
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 2004-06-10

Jämförelseindex: 75% OMRX Bond All, 21% MSCI All Country World Net, 4% OMX Stockholm
Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	585 533	4,8
SEB Bolån 576 1.000% 231220	412 100	3,4
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	410 467	3,4
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	381 200	3,2
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	377 742	3,1

Placeringsinriktning

Transfer 50 är en generationsfond som främst vänder sig till dem som pensionssparar och är födda på 1950-talet. Fonden placerar på aktie- och räntemarknaderna. Aktieplaceringar sker globalt medan ränteplaceringarna normalt görs i svenska räntebärande värdepapper. Urvalet av tillgångsslag och marknader sker utifrån en kvantitativ process där värdepapper med egenskaper som förväntas bidra positivt till portföljens långsiktiga risk och avkastningsegenskaper väljs ut. Fördelningen mellan aktie- och ränteplaceringarna har förändrats över tiden för att anpassa risknivån i fonden till beräknad pensioneringstidpunkt. Från och med 2015 är aktiedelen 0-32 % och räntedelen 68-100 %. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt har ett fördjupat hållbarhetsarbete, varvid Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter är en integrerad del av investeringsprocessen. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 2,2 %. Jämförelseindex steg med 2,8 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit i linje med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Fonden har en signifikant del investerad i räntemarknaden vilket minskat påverkan av den oroliga aktiemarknaden på fonden.

Fondens svaga utveckling under året berodde delvis på investeringarna i lågt värderade bolag och i mindre bolag. Till att fonden utvecklades något sämre än jämförelseindex bidrog också enskilda innehav i sektorer som påverkades negativt av spridningen av covid-19 och dess konsekvenser. Ett exempel på detta var flygbolaget Japan Airlines. Avkastningen missgynnades dessutom kraftigt av att fonden saknade innehav eller ägde en mindre andel än jämförelseindex i teknologirelaterade tillväxtaktier, såsom Amazon, Tesla och Microsoft, som hade en stark utveckling under året.

Att fonden avstår från att investera i cirka 190 av bolagen i jämförelseindex som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete påverkade resultatet endast marginellt.

Under året låg fondens andel aktier på ungefär samma nivå som i fondens jämförelseindex. Den geografiska fördelningen varierades, med en övervikt mot framförallt tillväxtmarknader, Sverige och olika delar av Europa. Övervikten mot tillväxtmarknader och Sverige bidrog positivt medan övervikt i flera andra europeiska länder bidrog negativt. Fondens största undervikt i förhållande till jämförelseindex var USA, något som bidrog negativt till fondens avkastning då den marknaden ökade i värde.

Fondens räntedel bidrog positivt till avkastningen både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex.

När det gäller valutor missgynnades fonden av sin övervikt mot brittiska pund och kanadensiska dollar under inledningen av året. Under resten av året påverkade valutaeffekter resultatet endast marginellt.

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). På räntemarknaden sjönk både långa och korta räntor kraftigt i USA, men mindre i Europa. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) användes i liten utsträckning. 2020-05-27 bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från 1,5 % MSCI EM Global Net + 5,5 % OMXS 30 GI + 15 % MSCI World Ex Sweden Net + 78 % OMX Bond All Index, varvid fondens räntedel minskade från 78 % till 75 %. 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.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	12 096 642	12 121 265	11 105 992	10 694 960	11 711 691	11 079 756	9 984 480	8 496 315	7 567 735	6 433 408
Andelsvärde, SEK	160,29	156,89	147,20	147,98	144,37	139,56	138,30	128,66	124,01	121,67
Antal utestående andelar, tusental	75 467	77 261	75 450	72 271	81 123	79 389	72 195	66 035	61 026	52 877
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	3,70	2,48
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	2,2	6,6	-0,5	2,5	3,4	0,9	7,5	3,8	5,0	4,3
Jämförelseindex (inkl utd), %	2,8	7,6	0,3	2,6	4,9	1,5	-	-	-	-
Tracking error, %	0,6	0,5	0,5	1,0	-	-	-	-	-	-

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	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
		92,7	
Belgien			
Ageas (Finans)	36 113	15 814	0,1
Groupe Bruxelles Lambert (Finans)	7 341	6 087	0,1
Telenet Group (Kommunikationstjänster)	32 500	11 456	0,1
UCB (Hälsovård)	28 342	24 059	0,2
		57 417	0,5
Danmark			
Pandora (Konsumtion, sällanköpsvaror)	12 304	11 311	0,1
Vestas Wind Systems (Industri)	27 946	54 307	0,4
		65 618	0,5
Finland			
Kone (Industri)	3 809	2 544	0,0
Nordea Bank (Finans)	168 620	11 335	0,1
		13 878	0,1
Frankrike			
Atos Origin (Informationsteknologi)	19 841	14 909	0,1
Danone (Konsumtion, Dagligvaror)	5 574	3 011	0,0
Eurazeo (Finans)	15 348	8 559	0,1
Sanofi (Hälsovård)	2 909	2 300	0,0
		28 780	0,2
Irland			
Trane Technologies (Industri)	2 800	3 338	0,0
		3 338	0,0
Israel			
Check Point Software (Informationsteknologi)	16 643	18 166	0,2
		18 166	0,2
Italien			
Telecom Italia (Kommunikationstjänster)	2 517 590	10 721	0,1
Telecom Italia (Kommunikationstjänster)	3 456 722	13 109	0,1
UnipolSai (Finans)	112 127	2 445	0,0
		26 275	0,2
Japan			
All Nippon Airways (Industri)	22 000	3 985	0,0
Alps Alpine (Informationsteknologi)	84 100	9 085	0,1
Benesse (Konsumtion, sällanköpsvaror)	30 300	4 852	0,0
Hoya Pentax (Hälsovård)	30 923	35 101	0,3
Kansai Paint (Råvaror)	57 300	14 471	0,1
Kao (Konsumtion, Dagligvaror)	14 500	9 193	0,1
KDDI (Kommunikationstjänster)	10 670	2 602	0,0
Kewpie (Konsumtion, Dagligvaror)	27 500	4 966	0,0
Konami (Kommunikationstjänster)	49 507	22 840	0,2
McDonald's (Konsumtion, sällanköpsvaror)	9 800	3 898	0,0
Mizuho Financial (Finans)	109 480	11 386	0,1
Nintendo (Kommunikationstjänster)	2 400	12 567	0,1
Nippon Suisan Kaisha (Konsumtion, Dagligvaror)	174 000	5 896	0,0
Nippon Telegraph & Telephone (Kommunikationstjänster)	29 846	6 281	0,1
Nipro (Hälsovård)	37 400	3 612	0,0
Secom (Industri)	25 200	19 077	0,2
Softbank (Kommunikationstjänster)	117 000	12 034	0,1
Teijin (Råvaror)	104 800	16 172	0,1
Toho (Kommunikationstjänster)	37 800	13 079	0,1
Unicharm (Konsumtion, Dagligvaror)	14 700	5 720	0,0
Yamada Holdings (Konsumtion, sällanköpsvaror)	236 453	10 307	0,1
		227 123	1,9
Kanada			
Bank of Montreal (Finans)	50 224	31 333	0,3
Canadian National Railway (Industri)	4 853	4 378	0,0
Riocan Real Estate Investment (Fastighetsbolag)	97 142	10 489	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Smart Real Estate Investment (Fastighetsbolag)	18 148	2 700	0,0
		48 900	0,4
Luxemburg			
Millicom International Cellular SDB (Kommunikationstjänster)	11 745	3 803	0,0
		3 803	0,0
Nederländerna			
NN Group (Finans)	71 711	25 602	0,2
Wolters Kluwer (Industri)	34 462	23 915	0,2
		49 517	0,4
Norge			
Mowi ASA (Konsumtion, Dagligvaror)	66 411	12 167	0,1
		12 167	0,1
Schweiz			
ABB (Industri)	94 116	21 553	0,2
Chubb (Finans)	3 021	3 819	0,0
Ems Chemie (Råvaror)	371	2 940	0,0
Roche (Hälsovård)	10 654	30 586	0,3
Schindler (Industri)	1 108	2 454	0,0
STMicroelectronics (Informationsteknologi)	53 109	16 159	0,1
		77 511	0,6
Singapore			
ComfortDelgro (Industri)	509 100	5 283	0,0
		5 283	0,0
Spanien			
ACS Actividades de Construcción (Industri)	18 365	5 010	0,0
Ferrovial (Industri)	168	38	0,0
Mapfre (Finans)	69 646	1 115	0,0
Telefonica (Kommunikationstjänster)	54 945	1 792	0,0
Telefonica Teckningsrätt (Kommunikationstjänster)	54 945	89	0,0
		8 044	0,1
Storbritannien			
3i Group (Finans)	52 062	6 768	0,1
AstraZeneca (Hälsovård)	13 263	10 905	0,1
AstraZeneca SDB (Hälsovård)	32 475	26 902	0,2
Barratt Developments (Konsumtion, sällanköpsvaror)	203 624	15 316	0,1
Berkeley Group (Konsumtion, sällanköpsvaror)	49 864	26 545	0,2
British Land (Fastighetsbolag)	151 642	8 325	0,1
Bunzl (Industri)	48 121	13 197	0,1
Micro Focus International (Informationsteknologi)	31 822	1 515	0,0
Ninety One (Finans)	25 651	660	0,0
Persimmon (Konsumtion, sällanköpsvaror)	26 646	8 277	0,1
Unilever (Konsumtion, Dagligvaror)	85 034	41 926	0,3
		160 336	1,3
Sverige			
Alfa Laval (Industri)	56 498	12 785	0,1
Assa Abloy B (Industri)	137 898	27 924	0,2
Atlas Copco A (Industri)	111 638	47 011	0,4
Atlas Copco B (Industri)	51 523	18 976	0,2
Boliden (Råvaror)	92 990	27 097	0,2
Danske Hypotek 1.000% 211215 (Säkerställda obligationer)	180 000 000	181 863	1,5
Danske Hypotek 1.000% 231220 (Säkerställda obligationer)	292 000 000	300 602	2,5
Electrolux B (Konsumtion, sällanköpsvaror)	114 081	21 829	0,2
Epiroc A (Industri)	58 151	8 702	0,1
Epiroc B (Industri)	68 862	9 572	0,1
Ericsson B (Informationsteknologi)	302 065	29 494	0,2
Essity (Konsumtion, Dagligvaror)	119 367	31 573	0,3
Hennes & Mauritz B (Konsumtion, sällanköpsvaror)	90 920	15 638	0,1
Hexagon B (Informationsteknologi)	12 207	9 153	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Kinnevik B (Finans)	85 612	35 572	0,3
Kommuninvest 1.000% 231113 (Kommunobligationer)	20 000 000	20 591	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921 (Säkerställda obligationer)	125 000 000	129 976	1,1
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920 (Säkerställda obligationer)	365 000 000	377 742	3,1
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918 (Säkerställda obligationer)	180 000 000	189 729	1,6
Länsförsäkringar Hypotek 519 1.500% 260916 (Säkerställda obligationer)	100 000 000	107 505	0,9
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408 (Säkerställda obligationer)	289 500 000	293 472	2,4
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920 (Säkerställda obligationer)	332 000 000	343 590	2,8
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918 (Säkerställda obligationer)	264 300 000	273 685	2,3
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917 (Säkerställda obligationer)	250 000 000	260 425	2,2
Sandvik (Industri)	164 349	33 083	0,3
SCA B (Råvaror)	70 687	10 129	0,1
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615 (Säkerställda obligationer)	374 000 000	381 200	3,2
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621 (Säkerställda obligationer)	100 000 000	102 586	0,8
SCBC 146 Obligation 0.500% 250611 (Säkerställda obligationer)	140 000 000	142 500	1,2
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617 (Säkerställda obligationer)	224 000 000	246 346	2,0
SEB A (Finans)	355 700	30 057	0,2
SEB Bolån 574 1.500% 211215 (Säkerställda obligationer)	252 000 000	255 800	2,1
SEB Bolån 575 1.500% 221221 (Säkerställda obligationer)	60 000 000	61 847	0,5
SEB Bolån 576 1.000% 231220 (Säkerställda obligationer)	400 000 000	412 100	3,4
SEB Bolån 579 1.000% 241218 (Säkerställda obligationer)	226 000 000	234 376	1,9
SEB Bolån 580 1.000% 251217 (Säkerställda obligationer)	174 000 000	181 508	1,5
Securitas B (Industri)	44 875	5 957	0,0
Skanska B (Industri)	52 839	11 080	0,1
SKF B (Industri)	106 176	22 658	0,2
Stadshypotek 1585 1.500% 211215 (Säkerställda obligationer)	201 000 000	204 031	1,7
Stadshypotek 1586 4.500% 220921 (Säkerställda obligationer)	543 000 000	585 533	4,8
Stadshypotek 1587 1.500% 230601 (Säkerställda obligationer)	195 000 000	202 336	1,7
Stadshypotek 1588 1.500% 240301 (Säkerställda obligationer)	392 000 000	410 467	3,4
Stadshypotek 1589 1.500% 241203 (Säkerställda obligationer)	170 000 000	179 568	1,5
Stadshypotek 1590 1.000% 250903 (Säkerställda obligationer)	222 000 000	231 202	1,9
Stadshypotek 1594 2.000% 280901 (Säkerställda obligationer)	40 000 000	45 171	0,4
Statsobligation 1053 3.500% 390330 (Statsobligationer)	181 740 000	283 956	2,3
Statsobligation 1054 3.500% 220601 (Statsobligationer)	170 000 000	179 291	1,5
Statsobligation 1056 2.250% 320601 (Statsobligationer)	60 005 000	74 899	0,6
Statsobligation 1058 2.500% 250512 (Statsobligationer)	283 600 000	318 540	2,6
Statsobligation 1062 0.125% 310512 (Statsobligationer)	129 000 000	130 387	1,1
Svenska Handelsbanken A (Finans)	250 490	20 690	0,2
Swedbank A (Finans)	149 439	21 537	0,2
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615 (Säkerställda obligationer)	370 000 000	375 783	3,1
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315 (Säkerställda obligationer)	60 000 000	61 405	0,5

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220 (Säkerställda obligationer)	258 000 000	265 820	2,2
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918 (Säkerställda obligationer)	228 000 000	236 080	2,0
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618 (Säkerställda obligationer)	210 000 000	218 537	1,8
Tele2 (Kommunikationstjänster)	44 369	4 818	0,0
Telia Company (Kommunikationstjänster)	540 479	18 355	0,2
Volvo B (Industri)	167 897	32 538	0,3
		9 006 679	74,5
Tyskland			
Allianz (Finans)	2 205	4 447	0,0
Deutsche Boerse (Finans)	2 046	2 863	0,0
Merck (Hälsövård)	24 448	34 479	0,3
ProSiebenSat.1 Media (Kommunikationstjänster)	25 560	3 533	0,0
		45 322	0,4
USA			
AbbVie (Hälsövård)	10 982	9 664	0,1
Adobe Systems (Informationsteknologi)	9 760	40 087	0,3
Aflac (Finans)	6 022	2 199	0,0
Allstate (Finans)	2 445	2 207	0,0
Alphabet A (Kommunikationstjänster)	1 708	24 584	0,2
Alphabet C (Kommunikationstjänster)	1 815	26 113	0,2
Amazon.com (Konsumtion, sällanköpsvaror)	1 140	30 492	0,3
American Express (Finans)	25 467	25 288	0,2
Amgen (Hälsövård)	3 087	5 829	0,0
Ansys (Informationsteknologi)	4 638	13 857	0,1
Apple (Informationsteknologi)	113 408	123 583	1,0
Bank of America (Finans)	61 385	15 280	0,1
Bank of NY Mellon (Finans)	6 742	2 350	0,0
Best Buy (Konsumtion, sällanköpsvaror)	36 763	30 128	0,2
Biogen (Hälsövård)	1 336	2 687	0,0
BlackRock (Finans)	707	4 189	0,0
Booking (Konsumtion, sällanköpsvaror)	313	5 725	0,0
Bristol-Myers Squibb (Hälsövård)	18 991	9 674	0,1
Cadence Design Systems (Informationsteknologi)	2 588	2 900	0,0
Cardinal Health (Hälsövård)	51 842	22 803	0,2
Centene (Hälsövård)	37 801	18 636	0,2
Cisco Systems (Informationsteknologi)	34 190	12 565	0,1
Citigroup (Finans)	32 637	16 527	0,1
Coca-Cola (Konsumtion, Dagligvaror)	25 945	11 685	0,1
Comerica (Finans)	2 605	1 195	0,0
CSX (Industri)	6 367	4 745	0,0
Cummins (Industri)	1 538	2 868	0,0
Digital Realty Trust (Fastighetsbolag)	20 752	23 776	0,2
Diodes (Informationsteknologi)	9 486	5 492	0,0
Discovery (Kommunikationstjänster)	65 725	16 242	0,1
Discovery Communications C (Kommunikationstjänster)	11 256	2 421	0,0
Eaton (Industri)	3 353	3 308	0,0
Eli Lilly (Hälsövård)	7 842	10 874	0,1
Emerson Electric (Industri)	4 512	2 978	0,0
Equity Commonwealth (Fastighetsbolag)	8 286	1 856	0,0
Essex Property Trust (Fastighetsbolag)	10 428	20 333	0,2
Exelixis (Hälsövård)	11 378	1 875	0,0
Exelon (Samhällsnyttiga varor & tjänster)	42 356	14 686	0,1
Expedia Group (Konsumtion, sällanköpsvaror)	16 997	18 482	0,2
F5 Networks (Informationsteknologi)	19 173	27 703	0,2
Facebook (Kommunikationstjänster)	9 381	21 045	0,2
Franklin Resources (Finans)	6 520	1 338	0,0
General Mills (Konsumtion, Dagligvaror)	5 094	2 460	0,0
Genuine Parts (Konsumtion, sällanköpsvaror)	2 553	2 106	0,0
Gilead Sciences (Hälsövård)	43 628	20 874	0,2
H&R Block (Konsumtion, sällanköpsvaror)	87 866	11 445	0,1
Hanesbrands (Konsumtion, sällanköpsvaror)	47 142	5 645	0,0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Home Depot (Konsumtion, sällanköpsvaror)	4 604	10 043	0,1	
IBM (Informationsteknologi)	26 952	27 863	0,2	
Intuit (Informationsteknologi)	1 682	5 247	0,0	
iRobot (Konsumtion, sällanköpsvaror)	12 770	8 420	0,1	
JPM Chase (Finans)	11 340	11 834	0,1	
Juniper Networks (Informationsteknologi)	96 123	17 770	0,1	
Kellogg (Konsumtion, Dagligvaror)	4 036	2 063	0,0	
Kohi's (Konsumtion, sällanköpsvaror)	35 404	11 831	0,1	
Mastercard (Informationsteknologi)	6 073	17 802	0,1	
McKesson (Hälsövård)	18 183	25 971	0,2	
Merck (Hälsövård)	20 209	13 576	0,1	
Microsoft (Informationsteknologi)	24 102	44 026	0,4	
Mid-American Apartment Comm REIT (Fastighetsbolag)	23 996	24 967	0,2	
Molina Healthcare (Hälsövård)	15 000	26 200	0,2	
Morgan Stanley (Finans)	22 920	12 900	0,1	
Norfolk Southern (Industri)	16 859	32 898	0,3	
Nvidia (Informationsteknologi)	2 710	11 622	0,1	
Old Dominion Freight (Industri)	10 650	17 071	0,1	
Omnicom (Kommunikationstjänster)	4 092	2 096	0,0	
Oracle (Informationsteknologi)	20 123	10 691	0,1	
PepsiCo (Konsumtion, Dagligvaror)	13 997	17 047	0,1	
PNC Financial Services (Finans)	4 472	5 472	0,0	
Premier (Hälsövård)	10 889	3 139	0,0	
Procter & Gamble (Konsumtion, Dagligvaror)	15 768	18 018	0,1	
Prudential Financial (Finans)	2 925	1 875	0,0	
Pulte Homes (Konsumtion, sällanköpsvaror)	38 287	13 558	0,1	
Regions Financial (Finans)	13 108	1 735	0,0	
Robert Half (Industri)	53 633	27 520	0,2	
Ross Stores (Konsumtion, sällanköpsvaror)	2 692	2 715	0,0	
S&P Global (Finans)	1 334	3 601	0,0	
Seagate Technology (Informationsteknologi)	47 962	24 484	0,2	
South State Corp (Finans)	11 522	6 841	0,1	
Stepan (Rävaror)	7 201	7 056	0,1	
T Rowe Price (Finans)	2 307	2 868	0,0	
Take-Two Interactive (Kommunikationstjänster)	4 000	6 826	0,1	
Target (Konsumtion, sällanköpsvaror)	25 822	37 436	0,3	
Travelers (Finans)	2 045	2 357	0,0	
Truist financial corporation (Finans)	8 590	3 381	0,0	
United Therapeutics (Hälsövård)	13 412	16 719	0,1	
Vereit (Fastighetsbolag)	42 484	13 185	0,1	
Visa (Informationsteknologi)	23 729	42 625	0,4	
VMware (Informationsteknologi)	17 858	20 570	0,2	
Walt Disney (Kommunikationstjänster)	9 760	14 522	0,1	
Welltower (Fastighetsbolag)	25 880	13 734	0,1	
Western Union (Informationsteknologi)	107 550	19 379	0,2	
Wyndham Destinations (Konsumtion, sällanköpsvaror)	44 299	16 320	0,1	
		1 360 682	11,2	
Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES				
			0,4	
Övriga Derivatinstrument				
Call Option SX5E 3700 2022-12-16	0	0,0	16 600	0,1
Call Option SX5E 3800 2022-12-16	0	0,0	13 634	0,1
DJ Euro Stoxx 50 Future 2021-03-19	-255 056	-2,1	0	0,0
MSCI Australia Net Index Future 2021-03-19	28 930	0,2	0	0,0
MSCI EM Index Future 2021-03-19	586 921	4,9	0	0,0
MSCI Switz Future 2021-03-19	-30 463	-0,3	0	0,0
MSCI UK Net Return 2021-03-19	47 954	0,4	0	0,0
Nikkei 225 Index Future 2021-03-11	-43 654	-0,4	0	0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OMXS30 Index Future 2021-01-15	-83 582	-0,7	0	0,0
Put Option 2900 SPX US 2021-12-17	0	0,0	6 228	0,1
Put Option 3150 SPX US 2022-12-16	0	0,0	7 703	0,1
Put Option SX5E 2700 2021-12-17	0	0,0	2 080	0,0
Put Option SX5E 2800 2021-12-17	0	0,0	2 419	0,0
Put Option SX5E 2950 2022-07-17	0	0,0	4 454	0,0
S&P 500 EMINI Future 2021-03-19	90 822	0,8	0	0,0
SGB10Y March Future 2021-03-17	520 388	4,3	0	0,0
SGB2Y March Future 2021-03-17	370 187	3,1	0	0,0
SGB5Y March Future 2021-03-17	481 916	4,0	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future 2021-03-19	-156 769	-1,3	0	0,0
SX5E Dividend Future 2023-12-15	26 084	0,2	0	0,0
SX5E Dividend Future 2024-12-20	102 513	0,8	0	0,0
SX5E Dividend Future 2025-12-19	50 176	0,4	0	0,0
SX5E Dividend Future 2027-12-17	14 002	0,1	0	0,0
Topix Index Future 2021-03-11	-28 708	-0,2	0	0,0
	1 721 662	14,2	53 119	0,4
Övriga finansiella instrument				0,0
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-AUD/SEK-20210326	3	0,0	3	0,0
FXFwd-AUD/USD-20210326	922	0,0	922	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20210326	-104	0,0	-104	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20210326	-86	0,0	-86	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20210326	641	0,0	641	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	1 208	0,0	1 208	0,0
FXFwd-EUR/USD-20210326	-922	0,0	-922	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	87	0,0	87	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20210326	196	0,0	196	0,0
FXFwd-GBP/USD-20210326	983	0,0	983	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20210326	205	0,0	205	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20210326	811	0,0	811	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20210326	21	0,0	21	0,0
FXFwd-NZD/SEK-20210326	-34	0,0	-34	0,0
FXFwd-NZD/USD-20210326	-658	0,0	-658	0,0
FXFwd-NZD/USD-20210326	2 865	0,0	2 865	0,0
FXFwd-SGD/SEK-20210326	102	0,0	102	0,0
FXFwd-USD/CAD-20210326	67	0,0	67	0,0
FXFwd-USD/CHF-20210326	41	0,0	41	0,0
FXFwd-USD/CHF-20210326	-480	0,0	-480	0,0
FXFwd-USD/DKK-20210326	-709	0,0	-709	0,0
FXFwd-USD/JPY-20210326	-45	0,0	-45	0,0
FXFwd-USD/JPY-20210326	-604	0,0	-604	0,0
FXFwd-USD/NOK-20210326	514	0,0	514	0,0
FXFwd-USD/NOK-20210326	1 172	0,0	1 172	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-8 132	-0,1	-8 132	-0,1
FXFwd-USD/SEK-20210326	1 686	0,0	1 686	0,0
FXFwd-USD/SGD-20210326	765	0,0	765	0,0
FXFwd-USD/SGD-20210326	-231	0,0	-231	0,0
	283	0,0	283	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			11 284 247	93,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-12 004	-0,1
Summa finansiella instrument			11 272 243	93,2
Netto övriga tillgångar och skulder			824 399	6,8
Fondförmögenhet			12 096 642	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	4,0
Standardavvikelse jmf-index, %	3,8
Tracking error, %	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	2,8

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Blandfond - Generation 2016-2020
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,50
Transaktionskostnader, tSEK*	1 472
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	50
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	3,31

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	46,6
Lägsta derivatbruttoexponering, %	28,9
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	33,7

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	20,1
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,1

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

BofA Securities Europe SA, Citigroup, Danske Bank A/S, Morgan Stanley, Nordea Bank ABP, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Svenska Handelsbanken, Swedbank AB

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Svenska Handelsbanken AB	15,7
Swedbank AB (publ)	14,9
Nordea Bank Abp	9,8
Skandinaviska Enskilda Banken	9,7
Danske Bank A/S	3,9
JPMorgan Chase & Co	1,3
Morgan Stanley	0,1
Telefonica SA	0,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	11 218 841	11 549 410
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 288	12 192
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	53 119	141 945
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 284 247	11 703 547
Bankmedel och övriga likvida medel	770 898	372 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48 697	55 256
Övriga tillgångar	5 820	6 690
Summa tillgångar	12 109 663	12 137 767

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	12 004	14 969
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	442
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	12 004	15 411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 007	1 074
Övriga skulder	9	16
Summa skulder	13 020	16 502
Fondförmögenhet	12 096 642	12 121 265

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	8 970	5 183
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	10 369	3 964
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	65 905	63 222

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-90 890	449 733
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	331 516	64 731
Värdeförändring på fondandelar	0	9 808
Ränteutgifter	129 922	163 080
Utdelningar	52 795	65 080
Valutakursvinster och -förluster netto	-108 132	42 362
Övriga intäkter	4	372
Summa intäkter och värdeförändring	315 217	795 167

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	59 958	59 199
Räntekostnader	550	-2 141
Övriga finansiella kostnader	23	30
Övriga kostnader	1 624	2 129
Summa kostnader	62 154	59 217
Årets resultat	253 062	735 950

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	12 121 265
Andelsutgivning	1 057 031
Andelsinlösen	-1 334 716
Årets resultat enligt resultaträkning	253 062
Fondförmögenhet vid årets slut	12 096 642

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Indirekta investeringar, t ex indexfutures, kan användas för att nå önskvärd exponering samt för att hantera flöden. Dessa är inte innehav där fondbolaget kan påverka ett bolag eller där fondens hållbarhetsarbete i övrigt får genomslag.

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 alternativt 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 alternativt 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
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

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

- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Kol

Internationella normer

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

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

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i 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 tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativt 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 alternativt 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 aktiederivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF).

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.

Röstär på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och röstär på bolagsstämmor utifrån fondbolagets principer för aktieälgarengagemang.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieälgarengagemang.

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortllöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi i såväl aktie- som räntedelen av fonden de värdepapper 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 Vestas Wind Systems, Merck och Seagate Technology.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dessutom är Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter en integrerad del av investeringsprocessen. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i bolag eller emittenter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort.

Exempel på bolag eller emittenter som valts bort utöver policyn eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, bolagets eller emittentens produkter eller tjänster är China Resources Power, Huadian Power och China Northern Rare Earth Group High-Tech.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 44 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 30 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Vestas om Hälsa o säkerhet och ABB om strategi och rapportering. 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 117 bolagsstämmor och deltagit i 14 valberedningar. Vi deltar i och röstär på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieälgarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieälgarengagemang. 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.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutan SEK. Per 20201231 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	-25	0,0

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner		
Nettoavkastning Fond	1 115	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 75% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på räntemarknaderna i Sverige. Till 25% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på aktiemarknaderna över hela världen. Index inkluderar tillväxtmarknadsländer. 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 nettning och hedgning.

Fondens risker

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av hur fondens tillgångar fördelas mellan aktie- och räntemarknaden. Placering i aktier och aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspglas i risk- och avkastningsindikatorer är:

- Koncentrationsrisk. Placeringen av fondmedlen är delvis koncentrerad till Sverige, vilket ökar risken i fonden.
- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet.
- 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 given tidpunkt leverera hållbara prestationer. Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

• För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen 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 anställde förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda.

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

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser 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 rikttagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som 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 Transfer 50.

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 Transfer 50 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 Transfer 50: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 revisionsord i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsord i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Transfer 50.

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