

Access USA

Swedbank Robur Access USA

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Joakim Celinder/ Ulrika Ersson/ Linnea Zanetti
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2015-09-24

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI USA Net
Basvaluta: SEK

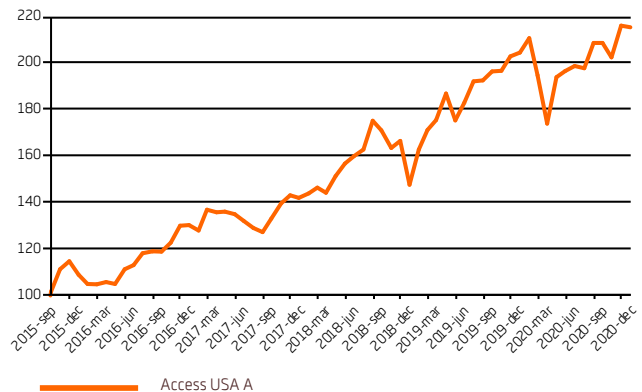
Riskklass



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Apple	1 066 889	6,8
Microsoft	766 619	4,9
Amazon.com	655 238	4,2
Facebook	306 451	2,0
Alphabet A	253 386	1,6

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Access USA är en indexnära aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher på den amerikanska aktiemarknaden. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att på kort och lång sikt efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI USA Net. Det förväntas dock kunna uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och index eftersom en förvaltningsavgift tas ut ur fonden och fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt inom ramen för investeringsprocessen har ett fördjupat hållbarhetsarbete genom Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 5,4 %. Jämförelseindex steg med 5,9 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit i linje med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det berodde på mindre kurssvängningar i flera av fondens utslutna bolag, trots en turbulent aktiemarknad.

Uteslutningen av aktier som ingår i fondens jämförelseindex men som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete bedöms ha haft en negativ påverkan på fondens avkastning under denna period. En starkt bidragande orsak till att fonden avkastade sämre än sitt jämförelseindex var att fonden inte investerat i Tesla då bolaget brutit mot de anställdas rättigheter.

Generellt kan avvikelser i avkastning även bero på transaktionskostnader som uppstår genom återinvestering av utdelningar, hantering av insättningar och uttag ur fonden samt anpassning till förändringar av index. Slutligen uppstår avkastningsskillnader mellan fonden och jämförelseindex p.g.a. fondens 0,20 % i förvaltningsavgift.

Marknadens utveckling

Under 2020 kunde den amerikanska aktiemarknaden uppvisa dels det sämsta, dels det bästa kvartalet sedan 1987. När covid-19 nådde USA ledde det initialt till stora börsfall, varefter marknaden återhämtade sig och förblev stark under hela året, även under och efter presidentvalet i november. Rekordlåga räntor efter både den amerikanska och andra centralbankers penningpolitiska åtgärder samt den amerikanska regeringens skattestimulanser påverkade aktiemarknaden positivt.

Skillnaderna var stora mellan bolag och sektorer som drog nytta av accelererande strukturella trender i spåren av covid-19 och sådana som drabbades hårt av nedstängningar och andra restriktioner för att motverka smittspridningen. Sett till bolagsstorlek utvecklades de större bolagen något bättre än de mindre. Årets bästa sektorer var Teknologi, Konsumtion sällanköpsvaror och Kommunikation, medan de sämsta var Energi, Finans och Fastigheter. Generellt utvecklades aktier i bolag med exponering mot t.ex. e-handel, dataspel, digital hälsovård och elektroniska betalningar samt videokonferenser och andra streamingtjänster mycket starkt, medan bolag inom rese- och flygindustrin, restauranger samt energiproducenter hörde till förlorarna.

Den amerikanska dollarn försvagades sammantaget med cirka 10 % mot den svenska kronan under året, efter en kortare periods förstärkning i samband med utbrottet av covid-19 under våren.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte förekommit några intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Industri			
3M (US)	56 237	80 727	0,5
Allegion (IE)	7 457	7 127	0,0
Amerco (US)	571	2 129	0,0
Carrier Global (US)	33 043	10 236	0,1
Caterpillar (US)	50 152	74 970	0,5
CH Robinson Worldwide (US)	3 935	3 034	0,0
Copart (US)	11 703	12 230	0,1
CoStar Group (US)	880	6 680	0,0
CSX (US)	59 025	43 991	0,3
Cummins (US)	15 738	29 352	0,2
Deere & Company (US)	26 413	58 362	0,4
Delta Airlines (US)	86 065	28 421	0,2
Eaton (US)	61 178	60 362	0,4
Emerson Electric (US)	117 854	77 789	0,5
Expeditors International Washington (US)	8 163	6 376	0,0
Fastenal (US)	51 102	20 493	0,1
FedEx (US)	15 269	32 556	0,2
Howmet Aerospace (US)	284 595	66 705	0,4
IDEX (US)	13 987	22 882	0,1
IHS Markit (GB)	36 383	26 841	0,2
Illinois Tool Works (US)	36 885	61 759	0,4
Ingersoll-Rand (US)	17 522	6 556	0,0
JB Hunt Transport Services (US)	15 825	17 760	0,1
Kansas City Southern (US)	10 178	17 063	0,1
Knight Transportation (US)	6 744	2 316	0,0
Lennox International (US)	2 281	5 132	0,0
Masco (US)	26 851	12 113	0,1
Norfolk Southern (US)	18 630	36 354	0,2
Old Dominion Freight (US)	11 187	17 932	0,1
Otis Worldwide (US)	15 083	8 367	0,1
Owens Corning (US)	19 320	12 021	0,1
Robert Half (US)	21 237	10 897	0,1
Rockwell Automation (US)	8 801	18 128	0,1
Roper Technologies (US)	9 809	34 727	0,2
Sensata Technologies (US)	30 817	13 348	0,1
Stanley Black & Decker (US)	8 885	13 029	0,1
Trane Technologies (IE)	2 711	3 232	0,0
TransUnion (US)	13 030	10 617	0,1
Uber Technologies (US)	75 072	31 443	0,2
United Parcel Service B (US)	51 403	71 090	0,5
United Rentals (US)	9 588	18 261	0,1
Verisk Analytics (US)	5 288	9 015	0,1
Wabtec (US)	13 150	7 905	0,1
Waste Management (US)	34 031	32 959	0,2
W/W Grainger (US)	5 363	17 985	0,1
Xylem (US)	26 619	22 252	0,1
		1 183 524	7,5
Informationsteknologi			
Accenture (IE)	40 963	87 874	0,6
Adobe Systems (US)	31 441	129 136	0,8
Advanced Micro Devices (US)	69 174	52 100	0,3
Akamai Technologies (US)	15 104	13 023	0,1
Analog Devices (US)	18 319	22 225	0,1
Ansys (US)	1 077	3 218	0,0
Apple (US)	979 046	1 066 889	6,8
Applied Materials (US)	51 297	36 356	0,2
Arista Networks (US)	3 429	8 183	0,1
Arrow Electronics (US)	15 491	12 379	0,1
Autodesk (US)	17 261	43 284	0,3
Automatic Data Processing (US)	24 730	35 786	0,2
Avalara (US)	1 298	1 758	0,0
Black Knight (US)	13 919	10 099	0,1
Broadcom (US)	23 007	82 730	0,5
Broadridge (US)	5 280	6 643	0,0
Cadence Design Systems (US)	11 684	13 091	0,1
CDW (US)	15 437	16 708	0,1
Cisco Systems (US)	294 512	108 237	0,7
Citrix Systems (US)	9 573	10 228	0,1
Cognex (US)	6 767	4 462	0,0
Cognizant Technology Solutions (US)	30 058	20 230	0,1
Coupa Software (US)	1 960	5 455	0,0
CrowdStrike Holdings (US)	8 086	14 066	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Datadog (US)	7 539	6 095	0,0
Dell Technologies (US)	15 330	9 227	0,1
DocuSign (US)	13 220	24 135	0,2
Dynatrace (US)	11 062	3 931	0,0
EPAM Systems (US)	6 540	19 247	0,1
F5 Networks (US)	9 413	13 601	0,1
Fidelity National (US)	36 435	42 328	0,3
Fiserv (US)	40 780	38 133	0,2
Fleetcor Technologies (US)	5 285	11 842	0,1
Fortinet (US)	5 205	6 349	0,0
Gartner (US)	964	1 268	0,0
GoDaddy (US)	14 701	10 015	0,1
Hewlett-Packard (US)	127 733	12 431	0,1
HP (US)	103 950	20 992	0,1
HubSpot (US)	5 155	16 784	0,1
IBM (US)	50 154	51 849	0,3
Intel (US)	251 065	102 723	0,7
Intuit (US)	17 528	54 679	0,3
IPG Photonics (US)	5 486	10 083	0,1
Jack Henry & Associates (US)	671	893	0,0
Juniper Networks (US)	32 766	6 057	0,0
Keysight Technologies (US)	17 327	18 796	0,1
Kia Corporation (US)	8 132	17 291	0,1
Lam Research (US)	8 787	34 081	0,2
Marvell Technology (US)	26 413	10 312	0,1
Mastercard (US)	56 298	165 031	1,1
Maxim Integrated Products (US)	8 259	6 013	0,0
Microchip Technology (US)	12 018	13 631	0,1
Micron Technologies (US)	61 645	38 061	0,2
Microsoft (US)	419 689	766 619	4,9
MongoDB (US)	1 551	4 573	0,0
NetApp (US)	13 240	7 203	0,0
NortonLifeLock (US)	61 004	10 411	0,1
Nvidia (US)	36 815	157 885	1,0
NXP Semiconductors (NL)	14 336	18 721	0,1
Okta (US)	8 784	18 342	0,1
ON Semiconductor (US)	36 013	9 680	0,1
Oracle (US)	141 980	75 430	0,5
Palo Alto Networks (US)	9 868	28 801	0,2
Paychex (US)	19 800	15 152	0,1
Paycom Software (US)	4 574	16 988	0,1
Paypal (US)	67 418	129 670	0,8
Qualcomm (US)	67 941	85 001	0,5
RingCentral (US)	6 487	20 190	0,1
Salesforce.com (US)	53 639	98 027	0,6
Seagate Technology (US)	21 813	11 135	0,1
Servicenow (US)	10 339	46 737	0,3
Skyworks Solutions (US)	5 654	7 099	0,0
Slack Technologies (US)	26 796	9 295	0,1
Snowflake (US)	11 731	27 110	0,2
Splunk (US)	9 203	12 840	0,1
Square (US)	20 745	37 079	0,2
SS&C Technologies (US)	5 071	3 030	0,0
Synopsys (US)	5 005	10 656	0,1
TE Connectivity (CH)	14 921	14 836	0,1
Teradyne (US)	3 178	3 129	0,0
Texas Instruments (US)	54 609	73 609	0,5
Trade Desk (US)	1 265	8 321	0,1
Trimble Incorporated (US)	13 533	7 421	0,0
Twilio (US)	12 997	36 131	0,2
VeriSign (US)	2 674	4 752	0,0
Visa (US)	114 392	205 486	1,3
VMware (US)	6 146	7 080	0,0
Western Digital (US)	22 422	10 200	0,1
Workday (US)	8 593	16 909	0,1
Xilinx (US)	27 924	32 512	0,2
Zebra Technologies (US)	4 236	13 370	0,1
Zoom Video Communications (US)	9 086	25 171	0,2
Zscaler Inc (US)	8 401	13 779	0,1
		4 670 418	29,8
Kommunikationstjänster			
Activision Blizzard (US)	47 529	36 243	0,2
Alphabet A (US)	17 604	253 386	1,6
Alphabet C (US)	16 644	239 464	1,5

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
AT&T (US)	295 486	69 792	0,4
Charter Communications (US)	9 811	53 303	0,3
Comcast (US)	269 850	116 127	0,7
Discovery (US)	839	207	0,0
Discovery Communications C (US)	37 916	8 155	0,1
Electronic Arts (US)	17 859	21 062	0,1
Facebook (US)	136 605	306 451	2,0
IAC/Interactivecorp (US)	3 530	5 489	0,0
Interpublic Group of Companies (US)	53 731	10 379	0,1
Liberty Broadband (US)	6 354	8 223	0,1
Liberty SiriusXM Group (US)	3 831	1 369	0,0
Liberty SiriusXM Group (US)	26 639	9 449	0,1
Match Group (US)	9 564	11 875	0,1
Netflix (US)	26 158	116 162	0,7
Pinterest (US)	22 539	12 198	0,1
Roku (US)	4 380	11 943	0,1
Sirius XM (US)	190 237	9 952	0,1
Snap (US)	47 857	19 679	0,1
Take-Two Interactive (US)	6 109	10 425	0,1
Twitter (US)	42 860	19 060	0,1
Verizon Communications (US)	245 981	118 683	0,8
ViacomCBS (US)	45 751	14 000	0,1
Walt Disney (US)	142 198	211 583	1,3
Zillow Group (US)	8 403	8 956	0,1
		1 703 616	10,9
Konsumtion, Dagligvaror			
Archer Daniels Midland (US)	49 817	20 624	0,1
Bunge (US)	6 146	3 310	0,0
Campbell Soup (US)	18 687	7 420	0,0
Church & Dwight (US)	21 061	15 088	0,1
Clorox (US)	8 447	14 007	0,1
Coca-Cola (US)	365 627	164 670	1,0
ConAgra Brands (US)	33 857	10 082	0,1
Estee Lauder A (US)	11 932	26 085	0,2
General Mills (US)	42 714	20 627	0,1
Hershey (US)	24 718	30 923	0,2
Hormel Foods (US)	17 034	6 520	0,0
JM Smucker (US)	1 588	1 508	0,0
Kellogg (US)	25 362	12 962	0,1
Keurig Dr Pepper (US)	51 413	13 511	0,1
Kimberly-Clark (US)	8 608	9 532	0,1
Kraft Heinz (US)	43 948	12 510	0,1
Lamb Weston (US)	5 824	3 766	0,0
McCormick (US)	41 492	32 576	0,2
Mondelez International (US)	142 919	68 628	0,4
Monster Beverage (US)	26 325	19 994	0,1
PepsiCo (US)	103 891	126 531	0,8
Procter & Gamble (US)	42 083	48 088	0,3
Sysco (US)	55 872	34 074	0,2
Tyson Foods A (US)	13 968	7 392	0,0
Walgreen Boots Alliance (US)	186 272	61 007	0,4
		771 434	4,9
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Advance Auto Parts (US)	4 223	5 463	0,0
Amazon.com (US)	24 497	655 238	4,2
Aptiv (IE)	25 924	27 739	0,2
Aramark (US)	15 919	5 031	0,0
AutoZone (US)	1 277	12 432	0,1
Best Buy (US)	10 727	8 791	0,1
Booking (US)	2 443	44 686	0,3
Borgwarner (US)	58 054	18 422	0,1
Burlington Stores (US)	3 697	7 941	0,1
Carmax (US)	8 058	6 251	0,0
Chipotle Mexican Grill (US)	3 566	40 611	0,3
Dollar General (US)	1 480	2 556	0,0
Dollar Tree (US)	13 108	11 631	0,1
Dominos Pizza (US)	1 356	4 270	0,0
DR Horton (US)	21 204	12 002	0,1
eBay (US)	48 375	19 963	0,1
Expedia Group (US)	4 845	5 268	0,0
Ford Motor (US)	367 921	26 560	0,2
Garmin (CH)	15 988	15 712	0,1
General Motors (US)	116 964	39 998	0,3
Genuine Parts (US)	4 720	3 893	0,0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Hasbro (US)	10 734	8 246	0.1
Hilton (US)	26 157	23 900	0.2
Home Depot (US)	63 503	138 527	0.9
Lennar A (US)	33 377	20 895	0.1
LKQ (US)	13 804	3 995	0.0
Lowe's (US)	43 667	57 562	0.4
Lululemon Athletica (CA)	7 496	21 425	0.1
Marriott International (US)	22 736	24 632	0.2
McDonald's (US)	48 605	85 654	0.5
Mercadolibre (AR)	2 788	38 357	0.2
Mohawk Industries (US)	4 499	5 208	0.0
Newell Brands (US)	39 922	6 960	0.0
Nike B (US)	54 443	63 253	0.4
NVR (US)	429	14 374	0.1
O'Reilly Automotive (US)	4 376	16 265	0.1
Peloton Interactive (US)	18 896	23 545	0.1
Pulte Homes (US)	15 155	5 367	0.0
Ross Stores (US)	21 218	21 400	0.1
Starbucks (US)	78 867	69 291	0.4
Target (US)	28 821	41 784	0.3
Tiffany (US)	8 149	8 797	0.1
TJX Cos (US)	83 406	46 777	0.3
Tractor Supply (US)	7 956	9 185	0.1
Ulta Beauty (US)	3 368	7 943	0.1
Vail Resorts (US)	4 225	9 679	0.1
VF (US)	30 586	21 454	0.1
Wayfair (US)	3 528	6 543	0.0
Whirlpool (US)	3 031	4 493	0.0
Yum Brands (US)	25 538	22 769	0.1
		1 802 738	11,5

Råvaror			
Air Products & Chemicals (US)	24 259	54 433	0.3
Albemarle (US)	9 902	11 996	0.1
Avery Dennison (US)	11 914	15 177	0.1
Axalta Coating Systems (US)	24 510	5 747	0.0
CF Industries (US)	87 994	27 974	0.2
Cortev (US)	33 481	10 647	0.1
Crown (US)	5 358	4 409	0.0
Dow (US)	93 483	42 609	0.3
Ecolab (US)	16 991	30 191	0.2
International Flavors Fragrances (US)	11 215	10 025	0.1
International Paper (US)	30 341	12 389	0.1
Linde (GB)	46 395	100 403	0.6
Martin Marietta Materials (US)	4 917	11 467	0.1
Mosaic (US)	107 620	20 337	0.1
Newmont (US)	125 756	61 853	0.4
Nucor (US)	92 129	40 244	0.3
PPG Industries (US)	5 887	6 973	0.0
Sealed Air (US)	19 301	7 258	0.0
Sherwin-Williams (US)	5 119	30 896	0.2
Steel Dynamics (US)	30 196	9 143	0.1
Vulcan Materials (US)	5 836	7 108	0.0
		521 279	3,3

Samhällsnyttiga varor & tjänster			
American Water Works (US)	40 401	50 921	0.3
Aqua America (US)	83 900	32 584	0.2
Consolidated Edison (US)	93 590	55 548	0.4
Edison International (US)	69 665	35 941	0.2
Eversource Energy (US)	77 052	54 743	0.3
Exelon (US)	114 088	39 558	0.3
Nextera Energy (US)	204 023	129 269	0.8
Public Service Enterprise (US)	45 893	21 973	0.1
		420 537	2,7

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES **0,0**

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
S&P 500 EMINI Future 2021-03-19	3 079	0,0	0	0,0
	3 079	0,0	0	0,0

Övriga finansiella instrument **0,0**

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
AUS AbbVie PFS EQ 220413	52 798	0,3	-168	0,0
AUS AT&T PFS EQ 220413	45 349	0,3	-3 043	0,0
AUS Colgate-Palmolive PFS EQ 220413	28 090	0,2	302	0,0
AUS Covetrus PFS EQ 220413	406	0,0	20	0,0
AUS Henry Schein PFS EQ 220413	2 361	0,0	-157	0,0
AUS Kimberly-Clark PFS EQ 220413	16 609	0,1	95	0,0
AUS Omnicom PFS EQ 220413	10 603	0,1	-270	0,0
AUS Procter & Gamble PFS EQ 220413	114 269	0,7	2 981	0,0
AUS Snap-On PFS EQ 220413	2 811	0,0	-158	0,0
AUS Workday PFS EQ 220413	7 871	0,1	700	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	271	0,0	271	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-5 277	0,0	-5 277	0,0
	276 163	1,8	-4 704	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 368 280	97,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-9 073	-0,1

Summa finansiella instrument	15 359 207	97,9
-------------------------------------	-------------------	-------------

Netto övriga tillgångar och skulder	337 223	2,1
Fondförmögenhet	15 696 430	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	17,4
Standardavvikelse jmf-index, %	17,7
Tracking error, %	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	20,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	
* Andelsklass A	14,6

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	USA, mix bolag
Morningstar fondbetyg, 3 år	4 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,20
Transaktionskostnader, tSEK*	1 408
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,21
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	20
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	1,36

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	18,9
Lägst derivatbruttoexponering, %	2,5
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	6,8

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	4,5
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

Citigroup, Nordea Bank ABP, Svenska Handelsbanken

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
JPMorgan Chase & Co	1,5
Procter & Gamble Co/The	1,0
AT&T Inc	0,7
AbbVie Inc	0,6
Bristol-Myers Squibb Co	0,5
Kimberly-Clark Corporation	0,2
Workday, Inc.	0,2
Henry Schein, Inc.	0,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	15 363 910	16 836 936
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 370	7 201
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 368 280	16 844 137
Bankmedel och övriga likvida medel	327 657	363 140
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	51
Övriga tillgångar	10 133	331 855
Summa tillgångar	15 706 072	17 539 182

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	9 073	871
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	9 073	871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	569	811
Övriga skulder	0	318 113
Summa skulder	9 643	319 795
Fondförmögenhet	15 696 430	17 219 387

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	100	6 295
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	5 673	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	128 452	81 007

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	353 933	4 376 293
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	30 985	47 219
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-8 220	7 517
Ränteutgifter	884	988
Utdelningar	239 325	249 030
Valutakursvinster och -förluster netto	-42 628	11 207
Övriga intäkter	1 249	2 302
Summa intäkter och värdeförändring	575 527	4 694 555

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	31 004	30 130
Räntekostnader	3 128	5 862
Övriga finansiella kostnader	1 014	10
Övriga kostnader	1 646	4 738
Summa kostnader	36 791	40 740
Årets resultat	538 736	4 653 815

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	17 219 387
Andelsutgivning	3 509 901
Andelsinlösen	-5 571 594
Årets resultat enligt resultaträkning	538 736
Fondförmögenhet vid årets slut	15 696 430

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 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
- 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 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.

Länder

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

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på direktinvesteringar i bolag samt aktiederivat på bolag, men gäller inte för Fonden avstår även från investeringar i bolag vars huvudsakliga verksamhet genererar omsättning som motsvarar över 5 procent från produktion av skifferolja, skiffergas och oljesand.

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 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 Sustainabilitys 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

- Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Fonden strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index och gör därför inga aktiva inval.

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). Fonden exkluderar en betydande andel av bolagen i index. 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. Utöver dessa görs inga ytterligare exkluderings, eftersom fonden strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 18 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 55 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Mastercard om humankapital och innovation och med CBRE om resursförbrukning. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvariga konsekvenser för människor och miljö. För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 107 bolagsstämmor. 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.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver totalavkastningsswappar har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga totalavkastningsswappar sker avveckling och clearing med bilateral motpart. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för totalavkastningsswappar erhålls enbart i likvida medel i valutan EUR. Erhållna säkerheter återanvänds ej.

Volym tillgångar	Belopp, tSEK	% av fond
Totalavkastningsswappar	281 169	0,9

Löpidsprofil	Belopp, tSEK
Totalavkastningsswappar	
< 1 dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	281 169
Obestämd löptid	-

10 främsta motparterna och motpartens etableringsland	Bruttovolym, tSEK
Totalavkastningsswappar	
Citigroup, England	281 169

10 största utfärdarna av säkerheter	Belopp, tSEK
Europeiska Centralbanken	93

Säkerhetens löpidsprofil	Belopp, tSEK
Totalavkastningsswappar	
< 1 dag	93
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	-

Förvaring av mottagna säkerheter	Belopp, tSEK
Citigroup	93

Alla mottagna säkerheter gällande totalavkastningsswappar förvaras på kundsamlingskonton, vilka hålls avskilda från Citigroups tillgångar.

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tSEK	% av total avkastning
Totalavkastningsswappar		
Nettoavkastning Fond	18 280	89,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	2 270	11,0

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI USA Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på den amerikanska aktiemarknaden. 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 deltaräkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedging.

Fondens risker

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

- Koncentrationsrisk. Koncentrationen av placeringarna till ett land (USA) ökar risken i fonden.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.

- Då derivat används i en liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet tillfälle leverera hållbara prestationer. Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner. Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas. Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

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

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den 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 utbetalda rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Access USA.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenkap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Swedbank Robur Access USA 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 Access USA: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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder. Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Access USA.

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