

Global Impact

Swedbank Robur Global Impact

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Eriksson/ David Stenlund
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2018-05-29

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: MSCI All Country World Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Xinyi Solar	114 747	3,1
Xinjiang Goldwind Science & Technology	92 373	2,5
First Solar	78 185	2,1
NextEra Energy Partners	76 351	2,0
Oracle	75 985	2,0

Placeringsinriktning

Global Impact är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt, inklusive i tillväxtmarknader, och huvudsakligen i företag som genom sina produkter, tjänster och/eller verksamheter, enligt fondbolagets bedömning, bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG). Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden är en temafond och har en systematisk investeringsstrategi där hållbarhet är en avgörande del av investeringsprocessen. Förvaltningen väljer bolag som fondbolaget bedömer bidrar till att uppfylla de globala målen och som förväntas bidra positivt till portföljens långsiktiga avkastning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt har ett fördjupat hållbarhetsarbete inom ramen för investeringsprocessen, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 5,6 %. Jämförelseindex steg med 2,0 %. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög. Detta var en följd av en ovanligt orolig global aktiemarknad med stora kurssvängningar.

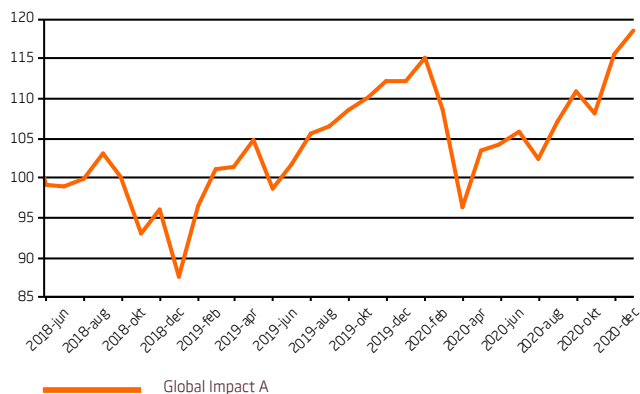
Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under hela året, inte minst därför att fondens investeringsteman representerar strukturella tillväxttrender som stärktes i spåren av covid-19. Under det första halvåret var avkastningen visserligen negativ men ändå något bättre än jämförelseindex och tappet återhämtades helt under det andra halvåret.

Fondens fyra teman är "Klimat" som består av bolag som bidrar till att bekämpa klimatkrisen, "Naturresurser" med bolag som bidrar till en bättre miljö, t.ex. miljöteknikföretag, "Grundläggande behov" med bolag som bidrar till att uppfylla människors grundläggande behov, t.ex. att behandla och/eller bota vissa typer av sjukdomar samt "Möjliggörare" med bolag som bidrar till att stärka och stödja människor, t.ex. utbildningsföretag.

Under det andra halvåret kom de positiva avkastningsbidragen framförallt från bolag i temat Klimat, främst inom förnybar energi. Hit hörde exempelvis den kinesiska solcellstillverkaren Xinyi Solar samt de danska bolagen Vestas Wind Systems och Orsted inom vindkraft respektive elproduktion.

Även fondens investeringar på temat Grundläggande behov avkastade starkt under året. Ett exempel på bolag som gått starkt är det amerikanska biotechbolaget Ultragenyx, vars aktie steg med nästan 250 % under året. Bolaget utvecklar behandlingar mot bl.a. ovanliga genetiska sjukdomar. Även det amerikanska företaget United Therapeutics, som gör läkemedel för hjärt-/kärlsjukdomar, bidrog starkt. Även desinfektionstillverkaren Clorox hörde till de bolag som bidrog till fondens avkastning tack vare en högre efterfrågan på bolagets produkter p.g.a. covid-19.

Kursutveckling



De delar i fonden som fungerade sämst under året var investeringarna i Gröna Byggnader, som är en underkategori inom temat Klimat. Även bolag i temat Möjliggörare bidrog negativt under året.

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 Teknologi 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, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i stor utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar. 2021-02-05 kommer fonden att öppna en icke utdelande andelsklass C som handlas i euro.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser i informationsbroschyren.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	3 755 272	2 218 969	1 460 559	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	118,59	112,27	87,70	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	31 667	19 765	16 654	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	5,6	28,0	-12,4	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	2,0	33,7	-9,9	-	-	-	-	-	-	-
Tracking error, %	4,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Eftersom det krävs 24 månaders historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för de två första åren.

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			97,4
Cousins Properties (US)	234 800	64 598	1,7
Covivio (FR)	66 155	50 090	1,3
Digital Reality Trust (US)	24 748	28 355	0,8
Equinix (US)	5 001	29 332	0,8
Kilroy Realty (US)	88 817	41 868	1,1
Swire Properties (HK)	1 384 502	33 067	0,9
Vonovia (DE)	125 193	75 178	2,0
		322 488	8,6
Finans			
BNK Financial Group (KR)	611 166	26 244	0,7
Itausa (BR)	2 141 999	39 726	1,1
		65 971	1,8
Hälsovård			
Amgen (US)	9 020	17 032	0,5
Astellas Pharma (JP)	145 554	18 455	0,5
Biogen (US)	17 907	36 010	1,0
Bristol-Myers Squibb (US)	20 136	10 258	0,3
Edward Lifesciences (US)	61 942	46 409	1,2
H Lundbeck (DK)	68 965	19 439	0,5
Horizon Therapeutics (US)	39 200	23 549	0,6
Incyte (US)	60 799	43 430	1,2
Insmid (US)	87 700	23 977	0,6
Ipsen (FR)	3 871	2 641	0,1
Jazz Pharmaceuticals (IE)	51 978	70 455	1,9
Ligand Pharmaceuticals (US)	13 100	10 699	0,3
Merck (DE)	49 004	69 111	1,8
Sarepta Therapeutics (US)	17 700	24 783	0,7
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	110 680	18 384	0,5
Takeda Pharmaceutical (JP)	111 100	33 184	0,9
Ultragenyx Pharmaceutical (US)	40 200	45 702	1,2
United Therapeutics (US)	52 928	65 979	1,8
Varian Medical Systems (US)	21 671	31 147	0,8
Vertex Pharmaceuticals (US)	38 608	74 936	2,0
		685 581	18,3
Industri			
ABB (CH)	95 195	21 800	0,6
Acuity Brands (US)	51 284	51 000	1,4
China Conch Venture (CN)	1 833 069	73 195	1,9
Cleanaway Waste Management (AU)	493 253	7 346	0,2
Daiseki (JP)	86 500	20 814	0,6
East Japan Railway (JP)	45 000	24 645	0,7
Fuji Electric (JP)	39 400	11 643	0,3
John Laing Group (GB)	633 382	23 607	0,6
Lixil (JP)	38 030	6 758	0,2
Owens Corning (US)	39 135	24 349	0,6
Rexel (FR)	218 944	28 370	0,8
Siemens (DE)	56 431	66 639	1,8
Signify (NL)	216 871	75 249	2,0
Vestas Wind Systems (DK)	34 892	67 805	1,8
West Japan Railway (JP)	53 241	22 865	0,6
Xinjiang Goldwind Science & Technology (CN)	5 597 800	92 373	2,5
		618 456	16,5
Informationsteknologi			
Aspen Technology (US)	50 728	54 263	1,4
Citrix Systems (US)	69 299	74 043	2,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Dassault Systemes (FR)	22 054	36 820	1,0
First Solar (US)	96 241	78 185	2,1
IBM (US)	54 821	56 674	1,5
Landis+Gyr (CH)	64 501	41 589	1,1
Nvidia (US)	14 585	62 549	1,7
Oracle (US)	143 025	75 985	2,0
Samsung SDI (KR)	9 323	44 263	1,2
SAP (DE)	60 524	65 209	1,7
SMA Solar Technology (DE)	57 379	32 259	0,9
VMware (US)	62 614	72 125	1,9
Xinyi Solar (CN)	5 350 037	114 747	3,1
Yokogawa Electric (JP)	277 300	45 306	1,2
		854 017	22,7
Kommunikationstjänster			
Pearson (GB)	512 544	39 149	1,0
		39 149	1,0
Konsumtion, Dagligvaror			
Clorox (US)	24 963	41 396	1,1
Danone (FR)	63 011	34 039	0,9
Health and Happiness H&H International (HK)	690 000	20 975	0,6
Henkel (DE)	19 660	18 234	0,5
Kao (JP)	46 000	29 163	0,8
Kimberly - Clark Mexico A (MX)	2 647 164	37 085	1,0
Standard Foods (TW)	974 000	17 451	0,5
Unilever (GB)	148 155	73 048	1,9
Yakult Honsha (JP)	50 000	20 682	0,6
		292 072	7,8
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Barratt Developments (GB)	272 519	20 498	0,5
Benesse (JP)	161 723	25 896	0,7
Berkeley Group (GB)	60 321	32 112	0,9
Borgwarner (US)	35 612	11 301	0,3
Crest Nicholson (GB)	245 829	8 991	0,2
Helen of Troy (US)	22 300	40 692	1,1
IDP Education (AU)	87 105	10 957	0,3
KB Home (US)	29 046	7 996	0,2
Meritage Homes (US)	92 551	62 950	1,7
Mrv Engenharia (BR)	838 002	25 108	0,7
New Oriental Education & Technology ADR (CN)	32 143	49 049	1,3
Valeo (FR)	78 389	25 427	0,7
		320 976	8,5
Råvaror			
Domtar (US)	70 124	18 227	0,5
DS Smith (GB)	949 271	39 920	1,1
Johnson Matthey (GB)	122 123	33 246	0,9
Sims Metal Management (US)	439 580	37 468	1,0
Wienerberger (AT)	52 332	13 714	0,4
		142 575	3,8
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Acciona (ES)	16 226	19 028	0,5
Agua Andinas (CL)	4 707 169	12 459	0,3
Brookfield Renewable Partners (CA)	44 250	15 674	0,4
Brookfield Renewable Partners (US)	139 023	66 529	1,8
Hera (IT)	613 502	18 371	0,5
Mercury (NZ)	592 529	22 879	0,6
NextEra Energy Partners (US)	138 655	76 351	2,0
Ormat Technologies (US)	71 893	53 304	1,4
Orsted (DK)	14 312	24 025	0,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	
Red Electrica (ES)	43 012	7 250	0,2	
		315 870	8,4	
Övriga finansiella instrument			-0,1	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-AUD/SEK-20210326	-22	0,0	-22	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20210326	-1 662	0,0	-1 662	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20210326	1	0,0	1	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20210326	-724	0,0	-724	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20210326	724	0,0	724	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	4 268	0,1	4 268	0,1
FXFwd-EUR/SEK-20210326	35	0,0	35	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20210326	1	0,0	1	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20210326	449	0,0	449	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20210326	1 317	0,0	1 317	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20210326	-98	0,0	-98	0,0
FXFwd-MXN/SEK-20210326	33	0,0	33	0,0
FXFwd-MXN/SEK-20210326	1	0,0	1	0,0
FXFwd-NZD/SEK-20210326	189	0,0	189	0,0
FXFwd-SGD/SEK-20210326	-266	0,0	-266	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	17	0,0	17	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-685	0,0	-685	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-6 906	-0,2	-6 906	-0,2
FXFwd-USD/SEK-20210326	-421	0,0	-421	0,0
	-3 750	-0,1	-3 750	-0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 664 189	97,6	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-10 784	-0,3	
Summa finansiella instrument		3 653 405	97,3	
Netto övriga tillgångar och skulder		101 867	2,7	
Fondförmögenhet		3 755 272	100,0	

	201231
Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	15,6
Standardavvikelse jmf-index, %	16,8
Tracking error, %	4,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	
* Andelsklass A	16,3
Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Global, flexibel
Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	0,70
Transaktionskostnader, tSEK*	2 056
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,71
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	
- Andelsklass A	68
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	
- Andelsklass A	4,70

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2
Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	76,4
Lägsta derivatbruttoexponering, %	29,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	37,9

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

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

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

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	3 657 155	2 135 060
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 034	1 456
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 664 189	2 136 515
Bankmedel och övriga likvida medel	99 383	83 690
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	13
Övriga tillgångar	2 921	1 971
Summa tillgångar	3 766 493	2 222 189

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 784	2 946
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 784	2 946
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	437	274
Summa skulder	11 221	3 220
Fondförmögenhet	3 755 272	2 218 969
Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	6 220	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	9 611	290

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	143 659	405 274
Ränteeintäkter	85	298
Utdelningar	35 908	39 706
Valutakursvinster och -förluster netto	-26 712	8 882
Övriga intäkter	1	394
Summa intäkter och värdeförändring	152 940	454 555

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	16 403	13 801
Räntekostnader	83	182
Övriga finansiella kostnader	179	19
Övriga kostnader	2 084	1 406
Summa kostnader	18 750	15 407
Årets resultat	134 190	439 148

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	2 218 969
Andelsutgivning	2 036 312
Andelsinlösen	-634 200
Årets resultat enligt resultaträkning	134 190
Fondförmögenhet vid årets slut	3 755 272

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i bolag vars verksamhet bidrar till att uppfylla FN:s 17 mål för en hållbar utveckling. Bolagen måste dessutom ha ett godtagbart 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.

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

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. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete 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 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:

Fossila exkluderingar: Fonden har långtgående exkluderingar av fossila bränslen (olja, kol och gas). Fonden kan emellertid investera i bolag som erbjuder viktiga miljö- och säkerhetsprodukter och tjänster till fossilindustrin, samt i bolag som har intäkter i linje med FNs hållbarhetsmål (SDG) som är större eller lika med den fossila intäkten, och i bolag som Swedbank Robur anser har hög energiomställningspotential i linje med Parisavtalet.

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 aktieägarengagement.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

- Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Fonden ställer krav på att samtliga innehav bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål. Fonden har höga kriterier inom hållbarhet, vilket innebär att alla innehav måste klara de krav som ställs i hållbarhetsanalysen. Till följd av detta har vi under året valt in exempelvis Xinyi Solar, Xinjiang Goldwind Science & Technology och VMware.

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 som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Exempel på bolag som valts bort utöver policyn på grund av bristande hållbarhetsarbete eller på grund av bolagets produkter eller tjänster är Exelixis, China Railway och Mylan.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 9 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 4 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med ABB om strategi och hållbarhetsrapportering och Takeda om humankapital och bolagsstyrning samt tillgång till läkemedel. Eftersom fonden investerar i bolag som direkt bidrar till FNs globala hållbarhetsmål och har ett relevant hållbarhetsarbete, är avsikten med dialogerna att få fördjupad kunskap om bolagen.

För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 19 bolagsstämmor och deltagit i 1 valberedning. 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 ska 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

Fondens jämförelseindex är MSCI All Country World Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar 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 deltarberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettnett och hedgning.

Fondens risker

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

Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Då fonden i normalfallet använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

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 rikttagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaldade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet rikttagande och stimulera anställda att vid varje givna 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 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 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 utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Global Impact.

Rapport om årsberättelse Utåtanden

Vi har i genskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Swedbank Robur Global Impact 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 Global Impact'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 revisionssed 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av 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 Global Impact.

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