

Transition Energy

Swedbank Robur Transition Energy

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Robert Slorach
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1994-05-05

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

Riskklass



| Fondens 5 största innehav | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|--|---------------------|-----------|
| Flat Glass Group | 110 350 | 5,3 |
| Xinjiang Goldwind Science & Technology | 96 234 | 4,6 |
| Xinyi Solar | 95 658 | 4,6 |
| Vestas Wind Systems | 94 238 | 4,5 |
| Siemens Gamesa Renewable Energy | 92 185 | 4,4 |

Placeringsinriktning

Transition Energy är en aktivt förvaltnad aktiefond som placerar globalt i aktier i olika bolag utifrån temat hållbar energiomställning. Fördelningen mellan olika länder och marknader kan variera över tiden. Fonden investerar i ett urval av bolag som genom sina produkter, tjänster eller verksamheter bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden kan även investera i bolag där fondbolaget identifierat en påbörjad omställning, antingen via bolagets produkter, tjänster eller verksamhet, och som därmed har möjlighet att framöver bidra till en hållbar energiomställning. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och väljer in de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till bedömningen om bolagets framtida intjäningspotential. Swedbank Roburs fördjupade hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och fondens hållbarhetskriterier begränsar antalet bolag som fonden kan investera i. Fonden väljer bland de bolag i varje bransch som har ett betydelsefullt arbete inom miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 sjönk fonden med -0,4 %. Jämförelseindex sjönk med -29,0 % under samma period.

Till följd av fondens placeringsinriktning har fonden under perioden haft en hög aktiv risk. Det beror bl.a. på förändringen i investeringsinriktning som skedde under hösten.

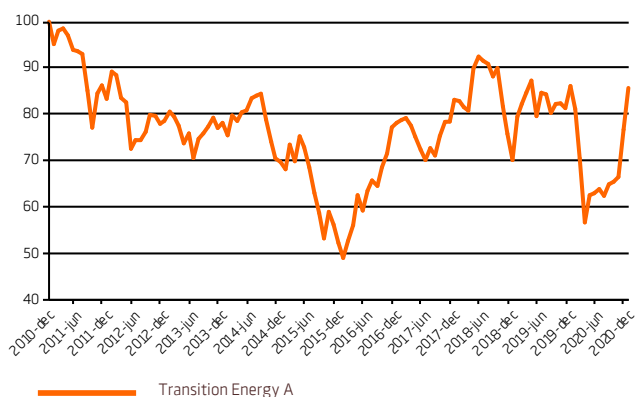
Efter ett minst sagt exceptionellt år som även inkluderade en total omläggning av placeringsinriktningen, slutade fonden svagt negativt, dock med ett betydligt bättre resultat än jämförelseindex.

Under årets första nio månader då placeringsinriktningen var inriktad mot bolag inom råvaruutvinning och förädling, sjönk fonden med -23,9%, vilket var bättre än jämförelseindex på -32,5%. Fondens dåvarande metallidel utvecklades betydligt starkare än energidelen under perioden.

Vid starten av det fjärde kvartalet var förändringen i placeringsinriktning genomförd och fonden steg med 30,8 % under kvartalet, mot jämförelseindex uppgång på 5,2 %.

De största positiva bidragsgivarna, i absoluta tal, till fondens utveckling under det fjärde kvartalet var den kinesiska vindturbintillverkaren Xinjiang Goldwind och det norska Scatec som äger förnyelsebara energitillgångar. Även det amerikanska TPI Composites, tillverkare av blad till vindkraftverk, bidrog positivt. Negativt bidrog Sunrun inom installation av solpaneler samt isoleringstillverkarna Kingspan och Rockwool.

Kursutveckling



Vid utgången av året återfanns fondens största innehav i aktier relaterade till sol- och vindkraft.

Förändringar i valutakurser hade en negativ inverkan på förvaltningsresultatet i absoluta tal då den svenska kronan under året stärktes mot ett antal valutor som betydande investeringar i fonden är noterade i.

Marknadens utveckling

De för fonden relevanta aktiemarknaderna både före och efter omläggningen präglades av effekterna av covid-19 med stora och breda kursfall globalt under inledningen av året med en efterföljande återhämtning driven av både penningpolitiska och finanspolitiska stödåtgärder från centralbanker och regeringar.

Av väsentlig betydelse för fondens nya inriktning var den positiva politiska utvecklingen under året kring omställningen mot ett mer hållbart energisystem. Hit hörde EU:s tydliga fokus på detta tema i det ekonomiska återhämtningspaket som förhandlades fram under årets sista månader samt antagandet av målsättningen att minska utsläppen av växthusgaser med 55 % till 2030 från 1990 års nivåer.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2020-01-01 bytte fonden jämförelseindex från MSCI World Energy 50 % + MSCI World Metals & Mining 50 % till MSCI World Energy 67 % + MSCI World Metals & Mining 33 %. 2020-09-24 bytte fonden namn från Swedbank Robur Råvarufond till Swedbank Robur Transition Energy och ändrade sin placeringsinriktning från att placera i bolag med stor andel produktion och förädling av råvaror till att placera i olika företag utifrån temat hållbar energiomställning. I samband med övriga förändringar bytte fonden jämförelseindex till det som anges överst på denna sida från 67 % MSCI World Energy + 33 % MSCI World Metals & Mining. 2020-09-23 lämnade Göran Villner fondens förvaltning. 2020-09-24 tillträdde Robert Slorach som ny förvaltare. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass 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 | 2 081 349 | 601 327 | 808 067 | 820 269 | 1 442 472 | 343 531 | 415 414 | 550 954 | 682 042 | 692 489 |
| Andelsvärde klass A, SEK | 20,66 | 20,75 | 16,92 | 20,05 | 18,85 | 12,63 | 16,82 | 18,85 | 18,95 | 20,75 |
| Antal utestående andelar klass A, tusental | 100 754 | 28 985 | 47 749 | 40 907 | 76 535 | 27 206 | 24 697 | 29 223 | 35 982 | 33 379 |
| Utdelning klass A, SEK per andel | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,63 | 0,44 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, % | -0,4 | 22,6 | -15,6 | 6,4 | 49,3 | -24,9 | -10,8 | -0,5 | -5,6 | -16,6 |
| Jämförelseindex (inkl utd) klass A, % | -29,0 | 23,8 | -8,1 | 6,7 | 48,8 | -27,5 | -10,1 | 3,5 | -2,9 | -12,9 |
| Tracking error, % | 11,5 | 4,5 | 3,5 | 2,5 | 2,7 | 2,6 | 2,6 | 2,0 | 1,7 | 1,8 |

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

| Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES | 90,1 | | |
|--|-------------|---------------------|-------------|
| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
| Finans | | | |
| Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US) | 137 965 | 71 869 | 3,5 |
| | | 71 869 | 3,5 |
| Industri | | | |
| Alfen Beheer (NL) | 8 506 | 7 060 | 0,3 |
| Ameresco (US) | 98 848 | 42 408 | 2,0 |
| Array Technologies (US) | 199 700 | 70 752 | 3,4 |
| Belimo Holding (CH) | 224 | 15 983 | 0,8 |
| Eolus Vind B (SE) | 159 540 | 37 779 | 1,8 |
| Hexagon Composites (NO) | 142 186 | 7 460 | 0,4 |
| Hexagon Purus Holding (NO) | 21 525 | 1 032 | 0,0 |
| Inwido (SE) | 214 356 | 25 830 | 1,2 |
| ITM Power (GB) | 369 931 | 21 429 | 1,0 |
| Kingspan Group (IE) | 25 938 | 14 961 | 0,7 |
| Lindab International (SE) | 125 491 | 21 384 | 1,0 |
| NEL ASA (NO) | 128 941 | 3 582 | 0,2 |
| Nexans (FR) | 113 262 | 67 433 | 3,2 |
| Prysmian (IT) | 283 721 | 82 906 | 4,0 |
| Rockwool International (DK) | 25 323 | 77 874 | 3,7 |
| Siemens Gamesa Renewable Energy (ES) | 277 244 | 92 185 | 4,4 |
| SIF Holding (NL) | 227 610 | 37 829 | 1,8 |
| Sunrun (US) | 32 300 | 18 404 | 0,9 |
| Systemair (SE) | 99 017 | 25 497 | 1,2 |
| TPI Composites (US) | 173 400 | 75 162 | 3,6 |
| Vestas Wind Systems (DK) | 48 494 | 94 238 | 4,5 |
| Willdan Group (US) | 137 500 | 47 089 | 2,3 |
| Xinjiang Goldwind Science & Technology (CN) | 5 831 800 | 96 234 | 4,6 |
| Zehnder Group (CH) | 54 064 | 29 686 | 1,4 |
| | | 1 014 196 | 48,7 |
| Informationsteknologi | | | |
| Enphase Energy (US) | 22 800 | 32 856 | 1,6 |
| Flat Glass Group (CN) | 3 191 000 | 110 350 | 5,3 |
| Itron (US) | 25 000 | 19 690 | 0,9 |
| Landis+Gyr (CH) | 63 170 | 40 731 | 2,0 |
| SolarEdge Technologies (IL) | 16 202 | 42 462 | 2,0 |
| Xinyi Solar (CN) | 4 460 000 | 95 658 | 4,6 |
| | | 341 746 | 16,4 |
| Konsumtion, sällanköpsvaror | | | |
| Li Auto ADR (CN) | 19 700 | 4 664 | 0,2 |
| | | 4 664 | 0,2 |
| Samhällsnyttiga varor & tjänster | | | |
| Acciona (ES) | 35 391 | 41 502 | 2,0 |
| E.ON (DE) | 155 513 | 14 164 | 0,7 |
| EDP Renovaveis (ES) | 183 797 | 42 109 | 2,0 |
| Enel (IT) | 957 749 | 79 648 | 3,8 |
| Falck Renewables (IT) | 329 000 | 21 786 | 1,0 |
| Red Electrica (ES) | 255 797 | 43 118 | 2,1 |
| Scatec Solar (NO) | 246 381 | 80 682 | 3,9 |
| Sunnova Energy International (US) | 76 600 | 28 390 | 1,4 |
| Terna (IT) | 1 448 891 | 90 995 | 4,4 |
| | | 442 394 | 21,3 |

| Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten | 0,3 | | |
|---|-------------|---------------------|--------------|
| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
| Industri | | | |
| Climeon (SE) | 154 885 | 6 601 | 0,3 |
| | | 6 601 | 0,3 |
| Övriga finansiella instrument | | | |
| | | | 2,3 |
| Industri | | | |
| Soltec Power Holdings (ES) | 356 161 | 47 241 | 2,3 |
| | | 47 241 | 2,3 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | | |
| | | 1 928 712 | 92,7 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | | | |
| | | 0 | 0,0 |
| Summa finansiella instrument | | | |
| | | 1 928 712 | 92,7 |
| Netto övriga tillgångar och skulder | | 152 637 | 7,3 |
| Fondförmögenhet | | 2 081 349 | 100,0 |

Fondfakta

| Risk- och avkastningsmått | 201231 |
|---|------------------------|
| Standardavvikelse fond, % | 26,9 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 26,7 |
| Tracking error, % | 11,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | |
| * Andelsklass A | 10,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | |
| * Andelsklass A | 10,3 |
| Extern jämförelse | |
| Morningstar | Branschfond, ny energi |
| fondkategori | |
| Kostnader | |
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* | |
| - Andelsklass A | 1,25 |
| Transaktionskostnader, tSEK* | 2 046 |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper* | 0,08 |
| Årlig avgift, % | |
| - Andelsklass A | 1,28 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK* | |
| - Andelsklass A | 101 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån* | |
| - Andelsklass A | 8,22 |
| Omsättning | |
| Omsättningshastighet, ggr/år | 1,2 |
| Derivatinstrument | |
| Högsta derivatbruttoexponering, % | 0,0 |
| Lägst derivatbruttoexponering, % | 0,0 |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 0,0 |
| Köp och försäljning av finansiella instrument | |
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 0,5 |
| Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, % | 0,8 |

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

Balansräkning

| Tillgångar, tSEK | 201231 | 191231 |
|--|------------------|----------------|
| Överlåtbara värdepapper | 1 928 712 | 575 998 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 928 712 | 575 998 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 271 433 | 24 740 |
| Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 6 |
| Övriga tillgångar | 98 370 | 7 678 |
| Summa tillgångar | 2 298 515 | 608 422 |
| Skulder, tSEK | | |
| Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter | 407 | 126 |
| Övriga skulder | 216 758 | 6 969 |
| Summa skulder | 217 166 | 7 094 |
| Fondförmögenhet | 2 081 349 | 601 327 |

Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändring, tSEK | 201231 | 191231 |
|--|----------------|------------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 181 325 | 134 851 |
| Räntointäkter | 48 | 314 |
| Utdelningar | 16 757 | 35 553 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | -2 978 | 4 545 |
| Övriga intäkter | 19 | 40 |
| Summa intäkter och värdeförändring | 195 169 | 175 302 |
| Kostnader, tSEK | | |
| Förvaltningskostnader | 7 793 | 10 130 |
| Räntekostnader | 7 | 26 |
| Övriga finansiella kostnader | 115 | 117 |
| Övriga kostnader | 2 075 | 1 013 |
| Summa kostnader | 9 990 | 11 286 |
| Årets resultat | 185 179 | 164 017 |
| Förändring av fondförmögenhet, tSEK | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | | 601 327 |
| Andelsutgivning | | 1 731 492 |
| Andelsinlösen | | -436 650 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | | 185 179 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | | 2 081 349 |

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 ett urval av bolag utifrån långsiktiga teman och där bolagen genom sina produkter, tjänster eller verksamheter, enligt fondbolagets bedömning, bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden kan även investera i bolag där fondbolaget identifierat en påbörjad omställning, antingen via bolagets produkter, tjänster eller verksamhet, och som därmed har möjlighet att framöver bidra till en hållbar utveckling.

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 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
- Uran

Internationella normer

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

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

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 alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Enel och Rockwood, två bolag med tydliga hållbarhetsagendor och undertecknare av Science Based Target Initiative.

Fonden har valt bort

Fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer samt bolag som har koppling till kontroversiella produkter och/eller verksamheter (vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi) samt bolag som producerar fossila bränslen. Dessutom följer fonden Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i bolag som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under perioden har fonden inte valt bort något bolag utöver policy:n, bolag som bryter mot internationella normer eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, bolagets produkter eller tjänster.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 19 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 3 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Xinyi Solar avseende utsläpp av växthusgaser vid tillverkning av glas till solpaneler och med E.ON kring möjligheten att kunna påverka tysk elproduktion i mer hållbar riktning. 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 3 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 tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag.

En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

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 placeringsriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad.

Riskbedömningsmetod

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

Fondens risker

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

- Begränsningen i antalet branscher fonden placerar i gör att risken är större än i en bredare fond. Dessutom har konjunkturkänsliga branscher som gruvar, olja, skog och kemi av tradition högre risk än vissa andra sektorer.
- Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- 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. Ersättningspolicy:n ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer. Ersättningssystemet 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 uppskjutandepartiet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepartiet 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 önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskeponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda.

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

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser 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 FFS 2013:9, ESMAs riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Transition Energy.

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 Transition Energy 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 Transition Energy: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 eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- 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 Transition Energy.

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