

Transition Global MEGA

Swedbank Robur Transition Global Mega

Årsberättelse 2019

Förvaltare: Jacob Gemmel
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2002-11-04

Andelsklasser öppna för handel: J
Jämförelseindex: MSCI World Net



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Mastercard	846 926	5,5
Microsoft	796 129	5,2
Alphabet A	584 965	3,8
Cigna	544 324	3,5
Accenture	522 067	3,4

Placeringsinriktning

Transition Global MEGA är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt i bolag inom olika branscher. Fonden investerar i bolag utifrån långsiktiga teman där bolagen genom sina produkter, tjänster eller verksamheter, enligt fondbolagets bedömning, kan bidra till omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden kan även investera i bolag där fondbolaget identifierat en påbörjad omställning och som därmed har möjlighet att framöver bidra till en mer hållbar utveckling. 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 affärsetik. Läs mer i fondens informationsbroschyr.

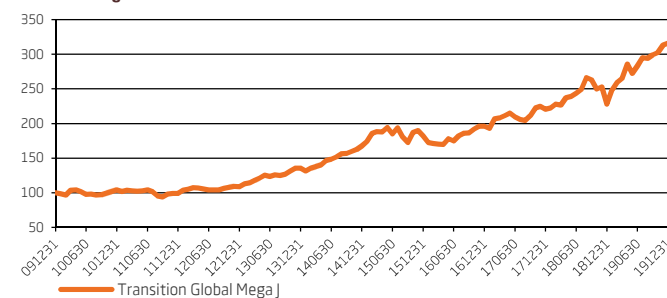
Fondens utveckling

Under 2019 steg fonden med 38,4 %. Jämförelseindex steg med 34,8 % under samma period.

Fonden förvaltas med fokus på bolagsval och med en hög avvikelset mot jämförelseindex. Det innebär att enskilda innehav får stor betydelse, både positivt och negativt. Under 2019 utvecklades fonden bättre än sitt jämförelseindex tack vare innehaven i teknikbolagen Mastercard, Accenture och Microsoft. Även innehaven i det danska vindturbinbolaget Vestas Wind Systems och vindkraftsproducenten Orsted bidrog positivt.

På den negativa sidan missgynnades fonden då aktier i bolag som producerar fossila bränslen steg och fonden aktivt avstått från att investera i dessa som en följd av sina hållbarhetskriterier. Dessutom bidrog några bolagsval negativt, av vilka det amerikanska bioteknikbolaget Alexion var det sämst bidragande. Innehaven följts upp kontinuerligt för att säkerställa att de utvecklades i linje med våra förväntningar, både finansiellt och hållbarhetsmässigt. Målsättningen är att behålla innehaven under en längre tid, vilket borde resultera i en låg omsättningshastighet och således lägre transaktionskostnader. Under perioden gjordes ett antal köp och försäljningar. Större nyinvesteringar gjordes i det amerikanska logistikfastighetsbolaget ProLogic, förpackningsbolaget Amcor, det danska bioteknikföretaget Novozyme, det japanska läkemedelsbolaget Takeda, den kanadensiska teknik- och hållbarhetskonsulten WSP, bioteknikbolaget Alexion, SVB Financial, det israeliska SolarEdge och det amerikanska fastighetsservicebolaget CBRE. Fonden avyttrade samtliga aktier i Biogen, Celgene, ING, Henkel, WPP, Booking, Tokio Marine, Goldman Sachs, Amadeus, Roper Technology och Jack Henry.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Aktiemarknader över hela världen hade en stark utveckling under 2019. Det breda världindexet MSCI World steg med närmare 35 % i svenska kronor men skillnaderna var stora mellan marknaderna. Det amerikanska indexet S&P 500 och Stockholmsbörsens OMXSB-index steg båda med över 30 % i svenska kronor, medan den ryska börsen – som blev årets bästa – steg med över 50 %. Tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets steg med cirka 25 %.

Globalt sett var sektorerna Teknologi och Industri de bästa, medan aktier i sektorerna Samhällsnyttiga varor och tjänster (Utilities) och Energi hade den sämsta utvecklingen. Oljepriset steg med drygt 15 % under året. På råvarumarknaderna i övrigt hade både bas- och ädelmetaller en positiv utveckling, med guld och palladium som de stora vinnarna.

Den globala konjunkturen, som hade börjat mattas av redan mot slutet av 2018, saktade ned ytterligare under 2019. För att motverka sjunkande inflation och svag tillväxt bedrev centralbankerna under året en lättare penningpolitik med styrräntesänkningar eller uppskjutna räntehöjningar och andra stimulansåtgärder. Även flera stora länder bedrev en expansiv finanspolitik under året. Låga räntor och skattesänkningar var positiva faktorer för börser runt om i världen.

Marknadsräntorna globalt föll kraftigt från årsskiftet fram till augusti-september för att åter börja stiga mot slutet av året. Under året försvagades den svenska kronan mot de flesta andra valutor, t.ex. mot den amerikanska dollarn med 5,8 % och mot euron med 3,4 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2019-03-01 ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka endast klass J är öppen för handel). Samtidigt sänktes den högsta möjliga avgiften från 0,95 % till 0,82 %. 2019-10-01 bytte fonden namn från Swedbank Robur Ethica Global MEGA till Swedbank Robur Transition Global MEGA. Fonden fick också ett nytt hållbarhetskoncept som innebär att fonden främst investerar i bolag som enligt fondbolagets bedömning bidrar till omställningen till ett hållbart samhälle. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

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

	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Basfakta										
Fondförmögenhet, tkr	15 395 542	11 860 028	11 352 529	4 907 424	3 518 367	2 605 512	1 754 084	1 228 386	923 510	716 198
Andelsvärde klass J, kr	298,86	217,51	211,19	187,92	175,64	162,53	132,63	107,11	99,34	107,53
Antal utestående andelar klass J, tusental	51 514	54 527	53 755	26 114	20 032	16 031	13 225	11 469	9 297	6 661
Utdelning klass J, kr per andel	2,24	0,81	0,58	1,50	0,60	1,21	1,33	1,65	3,01	1,58
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass J, %	38,4	3,3	12,7	7,8	8,4	23,5	25,1	9,5	-4,8	4,0
Jämförelseindex (inkl utd), %	34,8	-1,1	10,3	15,9	6,8	27,9	25,1	9,9	-3,7	5,2

Innehav per 2019-12-31

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Fastighetsbolag				
CBRE Group (US)	196 127	1,3	196 127	1,3
ProLogis (US)	242 096	1,6	242 096	1,6
	438 222	2,8	438 222	2,8
Finans				
BlackRock (US)	150 727	1,0	150 727	1,0
BNP Paribas (FR)	140 591	0,9	140 591	0,9
NN Group (NL)	226 510	1,5	226 510	1,5
Northern Trust (US)	204 067	1,3	204 067	1,3
Prudential (GB)	184 750	1,2	184 750	1,2
SSP Global (US)	196 810	1,3	196 810	1,3
SEB A (SE)	152 610	1,0	152 610	1,0
SVB Financial Group (US)	178 130	1,2	178 130	1,2
Toronto-Dominion Bank (CA)	287 939	1,9	287 939	1,9
	1 722 133	11,2	1 722 133	11,2
Hälsovård				
Alcon (CH)	67 969	0,4	67 969	0,4
Alexion Pharmaceuticals (US)	326 469	2,1	326 469	2,1
AMN HEALTHCARE SERVICES (US)	145 938	0,9	145 938	0,9
AstraZeneca (GB)	162 944	1,1	162 944	1,1
Cigna (US)	544 324	3,5	544 324	3,5
Edward Lifesciences (US)	186 710	1,2	186 710	1,2
Eisai (JP)	99 419	0,6	99 419	0,6
Henry Schein (US)	194 179	1,3	194 179	1,3
Merck (US)	205 303	1,3	205 303	1,3
Novo Nordisk (DK)	279 327	1,8	279 327	1,8
Sysmex (JP)	118 291	0,8	118 291	0,8
Takeda Pharmaceutical (JP)	194 190	1,3	194 190	1,3
	2 525 062	16,4	2 525 062	16,4
Industri				
3M (US)	193 604	1,3	193 604	1,3
Acuty Brands (US)	227 448	1,5	227 448	1,5
Ingersoll-Rand (US)	311 558	2,0	311 558	2,0
Intertek Group (GB)	244 500	1,6	244 500	1,6
Kone (FI)	121 829	0,8	121 829	0,8
Spirax Sarco Engineering (GB)	116 167	0,8	116 167	0,8
Vestas Wind Systems (DK)	305 438	2,0	305 438	2,0
WSP Global (CA)	237 284	1,5	237 284	1,5
Xylem (US)	273 807	1,8	273 807	1,8
	2 031 635	13,2	2 031 635	13,2
Informationsteknologi				
Accenture (IE)	522 067	3,4	522 067	3,4
Adobe Systems (US)	158 200	1,0	158 200	1,0
Ansys (US)	179 527	1,2	179 527	1,2
Apple (US)	212 257	1,4	212 257	1,4
Cisco Systems (US)	269 974	1,8	269 974	1,8
Mastercard (US)	846 926	5,5	846 926	5,5
Microsoft (US)	796 129	5,2	796 129	5,2
Omron (JP)	153 857	1,0	153 857	1,0
SAP (DE)	248 077	1,6	248 077	1,6
SolarEdge Technologies (IL)	178 568	1,2	178 568	1,2
Synopsys (US)	256 649	1,7	256 649	1,7
Taiwan Semiconductor ADR (TW)	326 736	2,1	326 736	2,1
	4 148 966	26,9	4 148 966	26,9
Kommunikationstjänster				
Alphabet A (US)	584 965	3,8	584 965	3,8
KDDI (JP)	231 549	1,5	231 549	1,5
	816 514	5,3	816 514	5,3
Konsumtion, dagligvaror				
Colgate-Palmolive (US)	252 299	1,6	252 299	1,6
Reckitt Benckiser (GB)	212 079	1,4	212 079	1,4
Unilever (GB)	232 316	1,5	232 316	1,5
	696 694	4,5	696 694	4,5
Konsumtion, sällanköpsvaror				
Gildan Activewear (CA)	236 446	1,5	236 446	1,5
Sony (JP)	435 532	2,8	435 532	2,8
	671 978	4,4	671 978	4,4
Råvaror				
Amcor (GB)	156 123	1,0	156 123	1,0
Croda (GB)	258 265	1,7	258 265	1,7
Ecolab (US)	249 237	1,6	249 237	1,6
International Flavors & Fragrances (US)	197 392	1,3	197 392	1,3
Novozymes (DK)	102 063	0,7	102 063	0,7
Sika (CH)	279 728	1,8	279 728	1,8
	1 242 808	8,1	1 242 808	8,1
Samhällsnyttiga varor & tjänster				
ORSTED (DK)	329 813	2,1	329 813	2,1
	329 813	2,1	329 813	2,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
	14 623 824	95,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
	0	0,0		
Summa finansiella instrument				
	14 623 824	95,0		
Netto övriga tillgångar och skulder				
	771 718	5,0		
Fondförmögenhet	15 395 542	100,0		

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond	
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	95,0	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-	
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
Övriga finansiella instrument	-	
Risk- och avkastningsmått 191231		
Standardavvikelse fond, %	13,9	
Standardavvikelse jmf-index, %	14,1	
Active share, %	87,8	
Tracking error, %	2,7	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, J	19,6	
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, J	13,5	
Extern jämförelse 191231		
Morningstar fondkategori	Global, tillväxtbolag	
Morningstar fondbetyg	4 av 5	
Kostnader 191231		
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*		
- Andelsklass J	0,72	
Transaktionskostnader, tkr*	3 337	
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04	
Årlig avgift, %		
- Andelsklass J	0,72	
Insättningsavgift, %		
- Andelsklass J	2	
Förvaltningskostnad i, kr. Sparbelopp 10 000 kr*		
- Andelsklass J	90	
Förvaltningskostnad i, kr. Sparbelopp 100/mån*		
- Andelsklass J	5,22	
Omsättning 191231		
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2	
Derivatinstrument 191231		
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,9	
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0	
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0	
Köp och försäljning av finansiella instrument 191231		
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,4	
Omsättning genom fonder förvaltade av Swebdbank Robur Fonder AB, %	1,2	
Insättningsavgift om 2 % tas ut vid köp under 1 miljon kronor. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swebdbank.se/fonder * Baseras löpande 12 månader bakåt.		
Balansräkning		
Tillgångar, tkr		
Överlåtbara värdepapper	14 623 824	11 698 457
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 623 824	11 698 457
Bankmedel och övriga likvida medel	752 822	152 068
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	847	228
Övriga tillgångar	113 905	10 694
Summa tillgångar	15 491 398	11 861 447
Skulder, tkr		
Upplysta kostnader och förutbetalda intäkter	1 856	1 419
Övriga skulder	94 000	0
Summa skulder	95 856	1 419
Fondförmögenhet	15 395 542	11 860 028

Resultaträkning

	191231	181231
Intäkter och värdeförändring, tkr		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 272 006	278 342
Räntintäkter	8 296	9 458
Utdelningar	229 893	201 343
Valutakursvinster och -förluster netto	8 786	52 160
Övriga intäkter	59	48
Summa intäkter och värdeförändring	4 519 040	541 351
Kostnader, tkr		
Förvaltningskostnader	101 165	93 441
Räntekostnader	386	376
Övriga finansiella kostnader	313	310
Övriga kostnader	3 366	2 289
Summa kostnader	105 229	96 417
Årets resultat	4 413 811	444 934
Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början		11 860 028
Andelsutgivning		3 934 115
Andelsinlösen		-4 697 760
Årets resultat enligt resultaträkning		4 413 811
Lämnad utdelning		-114 652
Fondförmögenhet vid årets slut		15 395 542

Förändring av fondförmögenhet, tkr	191231
Fondförmögenhet vid årets början	11 860 028
Andelsutgivning	3 934 115
Andelsinlösen	-4 697 760
Årets resultat enligt resultaträkning	4 413 811
Lämnad utdelning	-114 652
Fondförmögenhet vid årets slut	15 395 542

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, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättning 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.

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.

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

- Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Vapen: 0 %, krigsmateriel: 5 %. Avser både produktion och distribution.

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser både produktion och distribution.

Tobak

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser både produktion och distribution.

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser både produktion och distribution.

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 %. Aktiv distribution: 5 %.

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

0%. Produktion av fossila bränslen och bolag som producerar el från fossila bränslen (inklusive kol).

Uran

Fondbolagets kommentar:

0 %. Avser uranbrytning.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik, t ex FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

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, rackliga 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.)

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

Övrigt

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emitterter 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 (FN:s 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: ISS-Ethix och Sustainable Analytics 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 är en hållbarhetsfond och följer därför hållbarhets- och etikkriterier vid varje enskild investeringar. Det innebär att hänsyn tas till bolags hållbarhetsarbete (miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter och affärsetik). Vid varje val av investeringar görs analysen både ur ett finansiell och hållbarhetsmässigt perspektiv, vilket innebär att samtliga bolag i fonden har valts in med hållbarhetsarbetet i beaktande och att fonden aktivt letar efter företag vars produkter, tjänster eller verksamheter vi bedömer bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle.

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 Ansvarfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i bolag som följer sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under perioden har fonden inte valt bort något bolag utöver policyn, förbud mot 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 2019 fört dialog med 55 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 7 bolag genom leverantörer och samarbeten. Den aktiva förvaltningen gör det möjligt för förvaltaren och hållbarhetsanalytikerna att regelbundet träffa bolagen för att diskutera deras hållbarhetsarbete. Frågeställningarna har varierat beroende på vilken bransch bolagen verkar inom. Varje dialog är anpassad efter det specifika bolaget. Till exempel diskuteras humankapital med bolag inom servicesektorn samt frågor om hälsa och säkerhet med bolag inom tillverkningsindustrin. Syftet med dialogerna är att få fördjupad kunskap om bolagens hållbarhetsarbete samt produkter och tjänster samt att utveckla bolagens hållbarhetsarbete. I dialogen med bolagen diskuteras även bolagens övergripande strategi inom hållbarhet och även tematiska frågor som klimat.

För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 41 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 hållbarhetsteamet har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns under "Ägarstyrning" på swedbankrobur.se/agarstyrning.html.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

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 delbeträkning. 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:

- 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 förvaltrade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn 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 57 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 uppskjutandedelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelen 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 önska 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 alternativ investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 180 528 769 kronor, varav 18 172 736 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 238 anställda.

Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolagets/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SR5), 67 personer, uppgick under året till 79 562 329 kronor exklusive pensionskostnader, varav rösttagare: 62 721 995 kronor, ledande strategiska befattningar: 14 967 361 kronor samt kontrollfunktioner:1 872 973 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 (2019-12-31). 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 objektivi grund enligt allmänt vedertagna

värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Transition Global Mega.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Swedbank Robur Transition Global Mega för år 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("hållbarhetsinformation").

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 Global Mega:s finansiella ställning per den 31 december 2019 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 revisionssed 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 våra uttalanden.

Övrig upplysning

Revisionen av årsberättelsen för räkenskapsåret 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 05 mars 2019 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsberättelse.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. 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, 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 lagen 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 03 mars 2020
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 2019 för Swedbank Robur Transition Global MEGA.

Stockholm den 3 mars 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 3 mars 2020.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor