

Access Edge Europe

Swedbank Robur Access Edge Europe

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Linnea Zanetti
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2020-09-29

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

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Nestle	5 850	4,0
Roche	4 599	3,1
ASML	3 499	2,4
Unilever	3 252	2,2
GlaxoSmithKline	2 784	1,9

Placeringsinriktning

Access Edge Europe är en aktiefond som strävar efter att efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI Europe Net. Det förväntas dock kunna uppstå betydande skillnader i avkastningen mellan fonden och index eftersom fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt inom ramen för investeringsprocessen har ett fördjupat hållbarhetsarbete genom Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter. Dessutom väljer fonden bort bolag med sämst hållbarhetsarbete, premierar bolag med låga koldioxidutsläpp och placerar cirka 10 % i impactbolag som bedöms bidra till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Skillnad i avkastning mellan fonden och index förväntas även uppstå p.g.a. att en förvaltningsavgift tas ut ur fonden. Fondens investeringsstrategi innebär att förvaltningen strävar efter att placera kapitalet i linje med fondens hållbarhetsinriktning och samtidigt, på kort och lång sikt så långt det är möjligt, efterlikna sammansättningen av fondens index.

Fondens utveckling

Under 2020, fr.o.m. fondstarten 2020-09-29, steg fonden med 5,1 %. Jämförelseindex steg med 5,6 % under samma period. Måttet Aktiv risk kan inte redovisas eftersom fonden startades 2020.

Avvikelse i avkastning beror dels på uteslutningen av aktier som ingår i fondens jämförelseindex men som inte uppfyller kraven enligt vår policy eller fondens fördjupade hållbarhetsarbete, och dels på inkludering av bolag som bedöms bidra till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Avvikelse i avkastningen beror även på att fonden premierar bolag med låga utsläpp av växthusgaser och bolag med bra hållbarhetsarbete.

Under denna period bedöms fondens samlade hållbarhetsarbete ha haft en negativ påverkan på fondens avkastning. De bolag som fonden investerar i med verksamhet som kan bidra positivt till klimatomställningen utvecklades betydligt bättre än jämförelseindex. Att fonden ändå avkastade sämre än jämförelseindex beror på att bolag inom områden som fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i har utvecklats bättre än jämförelseindex sedan fonden startade, däribland bolag som utvinna fossila bränslen.

Generellt kan avvikelser i avkastning även bero på transaktionskostnader som uppstår genom återinvestering av utdelningar, hantering av insättningar och uttag ur fonden samt anpassning till förändringar av index. Slutligen uppstår avkastningsskillnader mellan fonden och jämförelseindex p.g.a. fondens 0,30 % i förvaltningsavgift.

Marknadens utveckling

2020 präglades av extremt stora kursrörelser på de europeiska aktiemarknaderna. Det började med att det breda europaindexet MSCI Europe föll snabbt och kraftigt i takt med att covid-19 under det första kvartalet spred sig till allt fler länder. Börserna började dock genast återhämta sig när både ländernas regeringar och den europeiska centralbanken ECB gjorde utfästelser om stöd till företag och privatpersoner. I juli enades EU-ledarna dessutom om en europeisk återhämtningsfond för länder som drabbats ekonomiskt av covid-19.

En stor del av Europa försattes i karantän vid pandemiutbrottet och många länder hade vid årets slut fortsatt stora restriktioner. För företagen ledde nedstängningarna till stora svårigheter, inte minst inom turist- och reseindustrin samt för bolag inom tillverkningsindustrin. Dessutom minskade efterfrågan på åtskilliga produkter och tjänster under året, i många fall dramatiskt. På aktiemarknaderna ledde detta till kraftiga kursfall inom de hårdast drabbade sektorerna. Exempelvis sjönk oljesektorn med cirka 35 % under året, medan bankerna föll med cirka 25 % då rädslan för ett ökat antal konkurser bredde ut sig.

MSCI Europe avslutade året på -7,5 % mätt i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes under året mot både euron och den amerikanska dollarn, medan räntorna fortsatte ligga på en mycket låg nivå.

Övrigt

Fonden startade 2020-09-29. Fonden har andelsklasser (av vilka endast andelsklass A är öppen för handel). Fondens användning av derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar. 2021-02-16 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	146 211	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	105,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	1 392	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tracking error, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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			99,5
British Land (GB)	1 709	94	0,1
Citycon (FI)	6 877	548	0,4
Covivio (FR)	782	592	0,4
Deutsche Euroshop (DE)	4 265	791	0,5
Gecina (FR)	322	409	0,3
lcade (FR)	442	279	0,2
Immobilaria Colonial (ES)	6 731	543	0,4
Klepierre (FR)	3 909	722	0,5
Societe Fonciere Lyonnaise (FR)	574	373	0,3
Unibail-Rodamco-Westfield (FR)	518	336	0,2
Vonovia (DE)	1 056	634	0,4
		5 321	3,6

Finans

3I Group (GB)	2 169	282	0,2
Allianz (DE)	1 347	2 717	1,9
Assicurazioni Generali (IT)	4 517	647	0,4
AXA (FR)	7 093	1 391	1,0
Banco Bilbao Viscaya Argentari (ES)	1 701	69	0,0
Banco Santander (ES)	38 645	986	0,7
Barclays (GB)	10 093	166	0,1
BNP Paribas (FR)	2 461	1 066	0,7
CNP Assurances (FR)	845	112	0,1
Deutsche Bank (DE)	3 903	351	0,2
Deutsche Boerse (DE)	397	556	0,4
DnB (NO)	5 492	885	0,6
Erste Group Bank (AT)	1 473	369	0,3
Groupe Bruxelles Lambert (BE)	628	521	0,4
HSBC (GB)	38 316	1 630	1,1
Industrivärden C (SE)	199	53	0,0
ING Groep (NL)	6 598	507	0,3
Intesa Sanpaolo (IT)	49 457	951	0,7
KBC Groep (BE)	626	360	0,2
Kinnevik B (SE)	494	205	0,1
Legal & General (GB)	19 150	572	0,4
Lloyds Banking (GB)	182 753	748	0,5
London Stock Exchange (GB)	579	586	0,4
Mediobanca (IT)	540	41	0,0
Münchener Rückversicherung (DE)	382	932	0,6
Natixis (FR)	3 836	108	0,1
Nordea Bank (FI)	4 117	277	0,2
Partners (CH)	29	280	0,2
Poste Italiane (IT)	6 456	540	0,4
Prudential (GB)	5 884	890	0,6
Sampo (FI)	243	84	0,1
Societe Generale (FR)	2 286	391	0,3
Standard Life Aberdeen (GB)	6 702	212	0,1
Svenska Handelsbanken A (SE)	679	56	0,0
Swiss Re (CH)	725	561	0,4
UBS Group (CH)	9 959	1 154	0,8
UniCredit (IT)	6 291	483	0,3
Wendel (FR)	399	393	0,3
Zurich Financial Services (CH)	348	1 208	0,8
		23 336	16,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hälsovård			
Alcon (CH)	235	128	0,1
AstraZeneca (GB)	3 153	2 592	1,8
Coloplast B (DK)	340	427	0,3
Fresenius (DE)	1 084	412	0,3
Fresenius Medical Care (DE)	442	303	0,2
Galapagos (BE)	12	10	0,0
GlaxoSmithKline (GB)	18 482	2 784	1,9
Lonza (CH)	150	793	0,5
Merck (DE)	344	485	0,3
Novo Nordisk (DK)	4 141	2 385	1,6
Philips Electronics (NL)	2 181	959	0,7
Qiagen (NL)	440	188	0,1
Roche (CH)	1 602	4 599	3,1
Sanofi (FR)	2 804	2 217	1,5
Sartorius Stedim Biotech (FR)	125	366	0,3
Smith & Nephew (GB)	2 893	490	0,3
Sonova (CH)	154	329	0,2
Straumann (CH)	23	220	0,2
UCB (BE)	147	125	0,1
Vifor Pharma (CH)	130	168	0,1
		19 982	13,7

Industri

ABB (CH)	5 862	1 346	0,9
Adecco (CH)	499	274	0,2
Aena (ES)	293	419	0,3
AerCap (IE)	71	27	0,0
Aeroports de Paris (FR)	278	296	0,2
AP Moller-Maersk (DK)	10	184	0,1
Ashtead Group (GB)	953	368	0,3
Assa Abloy B (SE)	2 010	407	0,3
Atlas Copco A (SE)	1 707	719	0,5
Atlas Copco B (SE)	1 850	681	0,5
Deutsche Post (DE)	2 669	1 086	0,7
DSV Panalpina (DK)	342	471	0,3
Epiroc B (SE)	3 042	423	0,3
Experian (IE)	2 390	745	0,5
Ferguson (GB)	677	675	0,5
Ferrovial (ES)	2 256	512	0,4
Fraport (DE)	689	342	0,2
Geberit (CH)	244	1 256	0,9
Groupe Eurotunnel (FR)	6 532	931	0,6
John Laing Group (GB)	13 953	520	0,4
Kingspan Group (IE)	701	404	0,3
Kion Group (DE)	708	506	0,3
Knorr-Bremse (DE)	468	525	0,4
Kone (FI)	863	576	0,4
Latour (SE)	864	173	0,1
Legrand (FR)	747	548	0,4
Nordex (DE)	3 060	681	0,5
Randstad (NL)	588	315	0,2
Relx (GB)	6 569	1 322	0,9
Rockwool International (DK)	155	477	0,3
Saint-Gobain (FR)	1 310	494	0,3
Sandvik (SE)	3 422	689	0,5
Siemens (DE)	1 999	2 361	1,6
Signify (NL)	1 528	530	0,4

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
SKF B (SE)	901	192	0,1
Vestas Wind Systems (DK)	336	653	0,4
Vinci (FR)	1 934	1 581	1,1
Volvo B (SE)	4 528	878	0,6
Wärtsilä (FI)	1 125	92	0,1
Wolters Kluwer (NL)	463	321	0,2
		24 999	17,1
Informationsteknologi			
Adyen (NL)	29	555	0,4
Amadeus IT (ES)	1 080	646	0,4
ASML (NL)	876	3 499	2,4
Capgemini (FR)	342	436	0,3
Edenred (FR)	433	202	0,1
Ericsson B (SE)	5 653	552	0,4
Halma (GB)	1 177	324	0,2
Hexagon B (SE)	1 198	898	0,6
Infineon Technologies (DE)	2 655	837	0,6
Landis+Gyr (CH)	944	609	0,4
Logitech International (CH)	221	176	0,1
Nokia A (FI)	10 193	323	0,2
SAP (DE)	2 271	2 447	1,7
SMA Solar Technology (DE)	1 053	592	0,4
STMicroelectronics (CH)	858	261	0,2
Temenos (CH)	12	14	0,0
Worldline (FR)	554	440	0,3
		12 812	8,8

Kommunikationstjänster

BT (GB)	21 806	324	0,2
Cellnex Telecom (ES)	816	403	0,3
Informa (GB)	4 837	298	0,2
Infrastrutture Wireless Italiane (IT)	1 271	127	0,1
Orange (FR)	5 258	514	0,4
Pearson (GB)	227	17	0,0
Publicis Groupe (FR)	283	116	0,1
Schibsted B (NO)	454	139	0,1
Swisscom (CH)	69	306	0,2
Telecom Italia (IT)	72 948	311	0,2
Telefonica (ES)	18 103	590	0,4
Telefonica Teckningsrätt (ES)	18 103	29	0,0
Telenor (NO)	2 138	299	0,2
Telia Company (SE)	6 611	225	0,2
Vodafone (GB)	90 720	1 232	0,8
WPP (GB)	3 299	296	0,2
		5 226	3,6

Konsumtion, Dagligvaror

Associated British Foods (GB)	71	18	0,0
Barry Callebaut (CH)	30	586	0,4
Carrefour (FR)	2 390	337	0,2
Coca Cola HBC (CH)	1 572	419	0,3
Coca-Cola European Partners (GB)	920	376	0,3
Danone (FR)	1 928	1 042	0,7
Essity (SE)	746	197	0,1
Henkel (DE)	286	227	0,2
Henkel (DE)	362	336	0,2
ICA Gruppen (SE)	466	191	0,1
Kerry Group A (IE)	407	485	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize (NL)	3 282	762	0,5
L'Oreal (FR)	637	1 989	1,4

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Metro (DE)	1 297	120	0.1
Mowi ASA (NO)	2 473	453	0.3
Nestle (CH)	6 039	5 850	4.0
Orkla (NO)	3 961	331	0.2
Reckitt Benckiser (GB)	1 396	1 025	0.7
Unilever (GB)	6 595	3 252	2.2
		17 996	12,3
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Accor (FR)	533	159	0.1
Adidas (DE)	424	1 269	0.9
Barratt Developments (GB)	5 683	427	0.3
BMW (DE)	1 347	978	0.7
BMW Bayerische Motoren Werke (DE)	348	193	0.1
Burberry Group (GB)	1 234	248	0.2
Compagnie Financiere Richemont (CH)	1 404	1 045	0.7
Compass (GB)	4 762	729	0.5
Continental (DE)	446	543	0.4
Essilo (FR)	599	768	0.5
Faurecia (FR)	427	180	0.1
Ferrari (IT)	373	707	0.5
Fiat Chrysler Automobiles (GB)	2 635	388	0.3
Hennes & Mauritz B (SE)	2 452	422	0.3
Hermes International (FR)	160	1 414	1.0
Inditex (ES)	7 343	1 921	1.3
InterContinental Hotels (GB)	426	224	0.2
JD Sports Fashion (GB)	1 242	120	0.1
Kering (FR)	265	1 583	1.1
Kingfisher (GB)	1 070	32	0.0
Michelin (FR)	424	447	0.3
Moncler (IT)	647	326	0.2
Next (GB)	290	231	0.2
Ocado Group (GB)	686	176	0.1
Pandora (DK)	169	155	0.1
Persimmon (GB)	835	259	0.2
Pirelli & C (IT)	968	43	0.0
Prosus (NL)	140	124	0.1
Puma (DE)	126	117	0.1
Swatch (CH)	86	193	0.1
Taylor Wimpey (GB)	13 713	255	0.2
Valeo (FR)	1 690	548	0.4
Whitbread (GB)	666	232	0.2
Zalando (DE)	329	301	0.2
		16 758	11,5
Råvaror			
Air Liquide (FR)	1 359	1 833	1.3
Akzo Nobel (NL)	359	317	0.2
Antofagasta (CL)	4 597	743	0.5
Boliden (SE)	2 074	604	0.4
Covestro (DE)	234	119	0.1
CRH (IE)	1 804	617	0.4
Givaudan (CH)	24	832	0.6
Johnson Matthey (GB)	1 812	493	0.3
Koninklijke DSM (NL)	401	567	0.4
LafargeHolcim (CH)	106	48	0.0
Mondi (GB)	2 480	479	0.3
Norsk Hydro (NO)	11 677	446	0.3
Rio Tinto GDR (GB)	4 007	2 461	1.7
SCA B (SE)	2 310	331	0.2
Sika (CH)	117	263	0.2
Smurfit Kappa (IE)	1 054	403	0.3
Stora Enso R (FI)	3 324	523	0.4
Umicore (BE)	1 253	495	0.3
UPM-Kymmene (FI)	1 568	480	0.3
Voestalpine (AT)	885	261	0.2
		12 314	8,4
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Elia System Operator (BE)	167	164	0.1
Encavis (DE)	3 001	644	0.4
Falck Renewables (IT)	8 600	569	0.4
Orsted (DK)	373	626	0.4
Pennon Group (GB)	4 278	456	0.3
Red Electrica (ES)	2 340	394	0.3
Scatec Solar (NO)	2 353	771	0.5
Severn Trent (GB)	845	217	0.1
Solaria Energia y Medio Ambiente (ES)	2 837	674	0.5

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Terna (IT)	18 614	1 169	0.8
United Utilities (GB)	5 031	505	0.3
Verbund (AT)	770	540	0.4
		6 730	4,6

Övriga finansiella instrument -0,1

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-CHF/SEK-20210326	-5	0,0	-5	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20210326	-9	0,0	-9	0,0
FXFwd-EUR/GBP-20210326	17	0,0	17	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	87	0,1	87	0,1
FXFwd-EUR/SEK-20210326	-11	0,0	-11	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	-15	0,0	-15	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	-111	-0,1	-111	-0,1
FXFwd-EUR/SEK-20210326	-56	0,0	-56	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20210326	-1	0,0	-1	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20210107	-2	0,0	-2	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20210326	8	0,0	8	0,0
	-99	-0,1	-99	-0,1

Övriga Derivatinstrument				
Cie Financiere Richemont Warrant 231122	0	0,0	5	0,0
	0	0,0	5	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	145 590	99,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-211	-0,1
Summa finansiella instrument	145 379	99,4
Netto övriga tillgångar och skulder	831	0,6
Fondförmögenhet	146 211	100,0

Fondfakta

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Europa, mix bolag
Kostnader	201231
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,30

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,0

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	25,5
Lägsta derivatbruttoexponering, %	3,5
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	11,2

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Fonden har funnits för kort tid för att vissa värden ska kunna beräknas. Beloppet för årlig avgift är en skattning eftersom fonden startade under 2020. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder * Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrument

Danske Bank A/S, Nordea Bank ABP, Svenska Handelsbanken

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Telefonica SA	0,4

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	145 474	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	111	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	145 590	0

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Bankmedel och övriga likvida medel	1 527	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	5 495	0
Summa tillgångar	152 612	0

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	211	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	211	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	0
Övriga skulder	6 183	0
Summa skulder	6 401	0
Fondförmögenhet	146 211	0

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 002	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	98	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	255	0
Valutakursvinster och -förluster netto	32	0
Summa intäkter och värdeförändring	6 388	0

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	79	0
Räntekostnader	1	0
Övriga kostnader	270	0
Summa kostnader	351	0
Årets resultat	6 037	0

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	161 750
Andelsinlösen	-21 576
Årets resultat enligt resultaträkning	6 037
Fondförmögenhet vid årets slut	146 211

I posten Övriga kostnader ingår transaktionskostnader med 270 tkr. Beloppet är väsentligt i relation till de totala kostnaderna men inte onormalt då fonden startade under 2020.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar:
Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav. Indirekta investeringar, t.ex. indexfutures, kan användas för att hantera flöden. Dessa är inte innehav där fondbolaget kan påverka ett bolag eller där fondens hållbarhetsarbete i övrigt får genomslag.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

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

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalar och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak

Fondbolagets kommentar:

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

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

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

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. (Detta innebär bland annat att företagen i sin verksamhet verkar för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte accepterar diskriminering eller barnarbete. Dessutom ska bolagen bedriva ett för sin bransch godtagbart miljöarbete och arbeta med sina miljörelaterade risker och möjligheter.)

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

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

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på direktinvesteringar i bolag samt aktiederivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF).

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltarna involverade i påverkansarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi bedriver påverkansarbete inom ramen för PRI (principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainabilitys Engagement Service.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och röstar på bolagsstämmor utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

10 % av fonden investeras i s.k. impactbolag (bolag med verksamhet som bidrar till ett bättre klimat, genom att exempelvis bidra till omställningen till förnybar energi och till en cirkulär ekonomi). Exempel på sådana bolag är Vestas Wind Systems och SMA Solar Technology.

Fonden har valt bort

Fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer samt bolag som har koppling till kontroversiella produkter och/eller verksamheter (vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi). Fonden exkluderas även bolag med fossil verksamhet. Utöver dessa görs även exkluderingar av bolag med sämst hållbarhetsarbete. Fonden exkluderas en betydande andel av bolagen i index. Dagliga kontroller har gjorts under perioden för att säkerställa att fonden inte har investerat i bolag som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Fonden strävar efter att sin sammansättning efterlikna karaktären på sitt index.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 30 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 20 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Sika om resursförbrukning och klimat och AstraZeneca om humankapital och innovation. 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 7 bolagsstämmor. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI Europe Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i europeiska länder. Index inkluderar inte 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 netting och hedging.

Fondens risker

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

- **Koncentrationsrisk.** Koncentrationen av placeringarna till en region (Europa) ökar risken i fonden. De flesta europeiska aktiemarknaderna är dock etablerade och mogna marknader och dessutom sprids placeringarna till flera olika branscher, vilket minskar risken en del.
- **Valutarisk.** Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- **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 risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda ut vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer. Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner. Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas. Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år. · För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutanddelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata. · För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutanddelen 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 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, 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 Access Edge Europe.

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 Access Edge Europe för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("hållbarhetsinformationen"). Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Access Edge Europe: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 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 vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

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

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