

# Access Edge USA

## Swedbank Robur Access Edge USA

### Årsberättelse 2020

Förvaltare: Johan Andreasson/ Linnea Zanetti  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefonder  
Startdatum: 2020-09-22

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

#### Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Apple	18 028	6,8
Microsoft	12 794	4,8
Amazon.com	10 940	4,1
Facebook	5 157	1,9
Alphabet A	4 736	1,8

#### Placeringsinriktning

Access Edge USA är en aktiefond som strävar efter att efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI USA 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 2020-09-22, steg fonden med 4,9 %. Jämförelseindex steg med 5,8 %. Mättet 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 utvinner 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

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

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

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

#### Övrigt

Fonden startade 2020-09-22. Fondens andelsklasser (av vilka endast andelsklass A är öppen för handel). Fondens får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte 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	265 566	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	104,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	2 531	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	4,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Fastighetsbolag</b>						
Alexandria Real Estate (US)	229	335	0,1			
American Tower (US)	231	426	0,2			
AvalonBay Communities (US)	210	277	0,1			
Boston Properties (US)	526	408	0,2			
Brandywine Realty Trust (US)	8 439	825	0,3			
CBRE Group (US)	272	140	0,1			
Columbia Property Trust (US)	7 257	855	0,3			
Digital Realty Trust (US)	713	817	0,3			
Douglas Emmett (US)	3 197	766	0,3			
Equinix (US)	81	475	0,2			
Healthpeak Properties (US)	2 428	603	0,2			
Jones Lang LaSalle (US)	111	135	0,1			
Kilroy Realty (US)	1 572	741	0,3			
Paramount Group (US)	11 343	842	0,3			
Piedmont Office Realty Trust (US)	6 033	804	0,3			
ProLogis (US)	1 784	1 460	0,5			
SL Green Realty (US)	1 703	833	0,3			
Vornado Realty Trust (US)	2 327	714	0,3			
		<b>11 457</b>	<b>4,3</b>			
<b>Finans</b>						
Aflac (US)	956	349	0,1			
AGNC Investment REIT (US)	2 855	366	0,1			
American Express (US)	989	982	0,4			
Annaly Capital Management (US)	6 288	436	0,2			
Aon (US)	430	746	0,3			
Bank of America (US)	9 972	2 482	0,9			
Bank of NY Mellon (US)	504	176	0,1			
BlackRock (US)	260	1 541	0,6			
Charles Schwab (US)	2 034	886	0,3			
Chubb (CH)	830	1 049	0,4			
CME Group (US)	605	905	0,3			
Intercontinental Exchange (US)	1 180	1 117	0,4			
JPM Chase (US)	4 152	4 333	1,6			
Marsh & McLennan (US)	889	854	0,3			
MetLife (US)	1 361	525	0,2			
Moody's (US)	453	1 080	0,4			
Morgan Stanley (US)	2 234	1 257	0,5			
Nasdaq (US)	483	527	0,2			
PNC Financial Services (US)	757	926	0,3			
Progressive (US)	685	556	0,2			
Prudential Financial (US)	981	629	0,2			
Regions Financial (US)	5 022	665	0,3			
S&P Global (US)	426	1 150	0,4			
Travelers (US)	506	583	0,2			
Willis Towers Watson (GB)	199	344	0,1			
		<b>24 465</b>	<b>9,2</b>			
<b>Hälsövård</b>						
Abbott Laboratories (US)	2 077	1 868	0,7			
AbbVie (US)	2 212	1 947	0,7			
Agilent Technologies (US)	1 160	1 129	0,4			
Align Technology (US)	118	518	0,2			
AmerisourceBergens (US)	974	782	0,3			
Amgen (US)	460	869	0,3			
Anthem (US)	355	936	0,4			
<b>Industri</b>						
Acuity Brands (US)	822	817	0,3			
Advanced Drainage Systems (US)	1 469	1 008	0,4			
Cummins (US)	483	901	0,3			
Deere & Company (US)	742	1 640	0,6			
Eaton (US)	1 573	1 552	0,6			
Evoqua Water Technologies (US)	3 907	866	0,3			
Expeditors International Washington (US)	436	341	0,1			
Illinois Tool Works (US)	859	1 438	0,5			
JB Hunt Transport Services (US)	549	616	0,2			
Knight Transportation (US)	783	269	0,1			
Old Dominion Freight (US)	533	854	0,3			
Owens Corning (US)	1 274	793	0,3			
Plug Power (US)	5 985	1 667	0,6			
Roper Technologies (US)	356	1 260	0,5			
Spirit Aerosystems (US)	1 841	591	0,2			
Sunrun (US)	1 493	851	0,3			
United Parcel Service B (US)	820	1 134	0,4			
Waste Management (US)	433	419	0,2			
WW Grainger (US)	278	932	0,4			
Xylem (US)	1 539	1 287	0,5			
		<b>19 236</b>	<b>7,2</b>			
<b>Informationsteknologi</b>						
Accenture (IE)	970	2 081	0,8			
Adobe Systems (US)	848	3 483	1,3			
Advanced Micro Devices (US)	1 391	1 048	0,4			
Apple (US)	16 544	18 028	6,8			
Applied Materials (US)	1 587	1 125	0,4			
Arrow Electronics (US)	210	168	0,1			
<b>Kommunikationstjänster</b>						
Activision Blizzard (US)	851	649	0,2			
Alphabet A (US)	329	4 736	1,8			
Alphabet C (US)	265	3 813	1,4			
AT&T (US)	6 018	1 421	0,5			
Charter Communications (US)	283	1 538	0,6			
Comcast (US)	5 686	2 447	0,9			
Electronic Arts (US)	314	370	0,1			
Facebook (US)	2 299	5 157	1,9			
Liberty Global A (GB)	1 137	226	0,1			
Netflix (US)	578	2 567	1,0			
Sirius XM (US)	2 568	134	0,1			
Verizon Communications (US)	3 945	1 903	0,7			
Walt Disney (US)	2 486	3 699	1,4			
		<b>28 660</b>	<b>10,8</b>			
<b>Konsumtion, Dagligvaror</b>						
Campbell Soup (US)	680	270	0,1			
Clorox (US)	410	680	0,3			
Coca-Cola (US)	6 583	2 965	1,1			
Colgate-Palmolive (US)	1 528	1 073	0,4			

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Estee Lauder A (US)	383	837	0,3
General Mills (US)	2 803	1 354	0,5
Hershey (US)	388	485	0,2
Kellogg (US)	657	336	0,1
Mondelez International (US)	3 185	1 529	0,6
PepsiCo (US)	3 114	3 793	1,4
Procter & Gamble (US)	3 304	3 775	1,4
Sysco (US)	1 131	690	0,3
Walgreen Boots Alliance (US)	2 233	731	0,3
		<b>18 518</b>	<b>7,0</b>

Konsumtion, sällanköpsvaror			
Amazon.com (US)	409	10 940	4,1
Aptiv (IE)	554	593	0,2
AutoZone (US)	25	243	0,1
Booking (US)	36	658	0,2
Dollar General (US)	316	546	0,2
eBay (US)	1 255	518	0,2
Ford Motor (US)	10 654	769	0,3
Genuine Parts (US)	159	131	0,0
Harley-Davidson (US)	1 221	368	0,1
Hasbro (US)	180	138	0,1
Home Depot (US)	1 183	2 581	1,0
KB Home (US)	2 442	672	0,3
Kohl's (US)	779	260	0,1
Lowe's (US)	833	1 098	0,4
Lululemon Athletica (CA)	132	377	0,1
Macy's (US)	2 451	226	0,1
McDonald's (US)	969	1 708	0,6
Mercadolibre (AR)	69	949	0,4
Meritage Homes (US)	889	605	0,2
Nike B (US)	1 953	2 269	0,9
Nordstrom (US)	996	255	0,1
O'Reilly Automotive (US)	106	394	0,1
PVH Corporation (US)	166	128	0,0
Ralph Lauren (US)	179	153	0,1
Starbucks (US)	1 606	1 411	0,5
Target (US)	578	838	0,3
The GAP (US)	770	128	0,0
Tiffany (US)	370	399	0,2
TJX Cos (US)	559	314	0,1
TopBuild (US)	535	809	0,3
VF (US)	575	403	0,2
Wayfair (US)	118	219	0,1
Yum Brands (US)	340	303	0,1
		<b>31 404</b>	<b>11,8</b>

Råvaror			
Air Products & Chemicals (US)	547	1 227	0,5
Avery Dennison (US)	103	131	0,0
Crown (US)	877	722	0,3
Domtar (US)	3 021	785	0,3
Linde (GB)	1 210	2 619	1,0
Newmont (US)	2 147	1 056	0,4
Steel Dynamics (US)	2 669	808	0,3
		<b>7 348</b>	<b>2,8</b>

Samhällsnyttiga varor & tjänster			
American Water Works (US)	2 226	2 806	1,1
Ormat Technologies (US)	1 530	1 134	0,4
		<b>3 940</b>	<b>1,5</b>

Övriga finansiella instrument				
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
FXFwd-USD/SEK-20210326	140	0,1	140	0,1
FXFwd-USD/SEK-20210326	-33	0,0	-33	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-41	0,0	-41	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-20	0,0	-20	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-133	-0,1	-133	-0,1
FXFwd-USD/SEK-20210326	-66	0,0	-66	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-8	0,0	-8	0,0
FXFwd-USD/SEK-20210326	-19	0,0	-19	0,0
	<b>-179</b>	<b>-0,1</b>	<b>-179</b>	<b>-0,1</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>263 325</b>	<b>99,2</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>			<b>-319</b>	<b>-0,1</b>

<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>263 006</b>	<b>99,0</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	2 560	1,0
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>265 566</b>	<b>100,0</b>

## Fondfakta

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	USA, mix bolag

Kostnader	201231
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,30

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,0

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	38,1
Lägsta derivatbruttoexponering, %	2,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	15,4

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	2,6
Omsättning genom fonder förvaltade 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, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Svenska Handelsbanken

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
JPMorgan Chase & Co	2,3

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	263 185	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	140	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>263 325</b>	<b>0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	4 381	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	3 712	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>271 418</b>	<b>0</b>

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	319	0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>319</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	0
Övriga skulder	5 520	0
<b>Summa skulder</b>	<b>5 852</b>	<b>0</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>265 566</b>	<b>0</b>

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 318	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	742	0
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	516	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-799	0
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>5 776</b>	<b>0</b>

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	128	0
Räntekostnader	1	0
Övriga finansiella kostnader	0	0

Kostnader, tSEK	201231	191231
Övriga kostnader	52	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>181</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>5 595</b>	<b>0</b>

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	304 784
Andelsinlösen	-44 813
Årets resultat enligt resultaträkning	5 595
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>265 566</b>

## 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 affärs-etiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativt 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 alternativt 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 aktierderivat 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.

- 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 Sustainability Engagement Service.

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

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

- 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 First Solar och Plug Power.

### Fonden har valt bort

Fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer samt bolag som har koppling till kontroversiella produkter och/eller verksamheter (vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi). Fonden exkluderar även bolag med fossil verksamhet. Utöver dessa görs även exkluderingsavtal av bolag med sämst hållbarhetsarbete. Fonden exkluderar 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 12 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 12 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Mastercard om humankapital och innovation samt med CBRE om resursförbrukning. 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 2 bolagsstämmor. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/veller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieäggarengagemang. Vi anlitar inte rådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieäggarengagemang. 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](https://www.swedbankrobur.se/paverka).

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI USA Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på den amerikanska aktiemarknaden. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

## Riskbedömningsmetod

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

## Fondens risker

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

- Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorer är:
  - Koncentrationsrisk. Koncentrationen av placeringarna till ett land (USA) ökar risken i fonden.
  - Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
  - Då 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 att vid varje givet 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 uppskjutandepdelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepdelen 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 sunna betanden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden.

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

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

## Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetald 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 riktstagare: 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 USA.

### 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 USA för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Access Edge USA:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god 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 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 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 USA.

Stockholm den 9 mars 2021

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 9 mars 2021.

PricewaterhouseCoopers AB

---

Peter Nilsson,  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

---

Martin Welén,  
Auktoriserad revisor