

Årsberättelse 2020

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

1 2 3 4 5 6 7

Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Ericsson B	10 805	5,9
Atlas Copco A	8 108	4,5
Volvo B	8 036	4,4
Assa Abloy B	7 834	4,3
Hexagon B	7 676	4,2

Access Edge Sweden är en aktiefond som strävar efter att efterlikna sammansättningen av fondens index, OMX Stockholm Benchmark Cap Gl. 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 fördjudat hållbarhetsarbete genom Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter. Dessutom väljer fonden bort bolag med sämst hållbarhetsarbete, premiar 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.

Under 2020, fr.o.m. fondstarten 2020-02-25, steg fonden med 11,6 %. Jämförelseindex steg med 12,0 %. Måttet Aktiv risk kan inte redovisas eftersom fonden startades 2020.

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

Under denna period bedöms fondens samlade hållbarhetsarbete ha haft en marginell påverkan på fondens avkastning. De bolag som fonden investerar i med verksamhet som kan bidra positivt till klimatomställningen utvecklades betydligt bättre än jämförelseindex, samtidigt som flera bolag inom områden som fonden av hållbarhetsskäl inte investerar i, såsom tobaks- och spelbolag, utvecklades starkt under perioden.

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.

The chart displays the monthly number of connections for Access Edge Sweden A. The y-axis represents the number of connections, ranging from 80 to 115 in increments of 5. The x-axis shows the months from February 2020 to December 2020. The data points are as follows:

Month	Access Edge Sweden A
2020-feb	100
2020-mar	83
2020-apr	89
2020-mai	93
2020-jun	95
2020-jul	98
2020-aug	101
2020-sep	105
2020-okt	100
2020-nov	111
2020-dec	112

2020 blev i spåren av covid-19 både ett krisår och ett återhämtningsår på den svenska aktiemarknaden. Pandemiutbrottet ledde till ett brett och kraftigt börsras varefter en stark återhämtning vidtog och höll i sig under resten av året.

Sammanlagt avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) året på +12,8 %. Sett till sektorer var Teknologi och Råvaror de bästa medan Olja&Gas och Teleoperatörer utvecklades sämst. På bolagsnivå gynnades bolag med hög tillväxt inom digitala tjänster och/eller med tydlig hållbarhetsprofil. Den svenska kronan stärktes under året mot både den amerikanska dollarn och euron.

Fonden startade 2020-02-25. Fonden har andelsklasser (av vilka endast andelsklass A är öppen för handel). Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. T.o.m. 2020-12-31 använda fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt 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	181 665	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, SEK	111.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	1 628	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	11,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	12,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag			
Atrium Ljungberg B (SE)	4 233	731	0,4
Castellum (SE)	13 364	2 789	1,5
Citycon (FI)	8 445	673	0,4
Fabege (SE)	13 217	1 710	0,9
Fastighets Balder B (SE)	2 876	1 234	0,7
Hufvudstaden A (SE)	9 664	1 316	0,7
Klövern B (SE)	27 829	432	0,2
Kungsleden (SE)	9 972	898	0,5
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden (SE)	39 381	1 129	0,6
Wallenstam B (SE)	11 894	1 553	0,9
Wihlborg Fastigheter (SE)	5 667	1 051	0,6
		13 516	7,4
Finans			
EQT (SE)	18 941	3 985	2,2
Industrivärden A (SE)	7 979	2 188	1,2
Industrivärden C (SE)	10 061	2 671	1,5
Kinnevik B (SE)	9 190	3 818	2,1
Nordea Bank (FI)	38 391	2 581	1,4
SEB A (SE)	40 610	3 432	1,9
Svenska Handelsbanken A (SE)	65 519	5 412	3,0
Swedbank A (SE)	22 689	3 270	1,8
		27 357	15,1
Hälsovård			
Addlife (SE)	2 149	309	0,2
AstraZeneca SDB (GB)	3 191	2 643	1,5
BioGaia B (SE)	30	16	0,0
Biotage (SE)	3 481	484	0,3
Elektro B (SE)	5 728	633	0,3
Getinge B (SE)	1 646	316	0,2
Sectra (SE)	764	560	0,3
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	7 155	1 188	0,7
Vitrolife (SE)	23	5	0,0
		6 156	3,4
Industri			
ABB (CH)	21 994	5 037	2,8
ÅF Poyry (SE)	1 131	284	0,2
Alfa Laval (SE)	5 548	1 256	0,7
Assa Abloy B (SE)	38 687	7 834	4,3
Atlas Copco A (SE)	19 255	8 108	4,5
Atlas Copco B (SE)	14 028	5 167	2,8
Cargotec (FI)	2 363	803	0,4
Epiroc A (SE)	28 616	4 282	2,4
Epiroc B (SE)	13 188	1 833	1,0
Indutrade (SE)	6 177	1 088	0,6
Inwido (SE)	8 038	969	0,5
Loomis (SE)	151	34	0,0
Munters Group (SE)	12 210	1 013	0,6
NEL ASA (NO)	47 385	1 316	0,7
NIBE Industrier (SE)	7 859	2 120	1,2
Rockwool International (DK)	247	760	0,4
Sandvik (SE)	34 463	6 937	3,8
Securitas B (SE)	12 799	1 699	0,9
Skanska B (SE)	6 127	1 285	0,7
SKF B (SE)	10 667	2 276	1,3

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Tomra Systems (NO)	1 854	752	0,4
Uponor (FI)	4 616	842	0,5
Vestas Wind Systems (DK)	623	1 211	0,7
Volvo B (SE)	41 464	8 036	4,4
		64 942	35,7
Informationsteknologi			
Ericsson B (SE)	110 660	10 805	5,9
Hexagon B (SE)	10 237	7 676	4,2
Lagercrantz (SE)	18 752	1 425	0,8
Mycronic (SE)	5 061	1 242	0,7
Sinch (SE)	1 282	1 718	0,9
Vitec Software Group (SE)	2 352	802	0,4
		23 668	13,0
Kommunikationstjänster			
Millicom International Cellular SDB (LU)	3 261	1 056	0,6
Modern Times Group (SE)	5 550	814	0,4
Nordic Entertainment Group (SE)	4 565	2 094	1,2
Tele2 (SE)	14 769	1 604	0,9
Telia Company (SE)	110 214	3 743	2,1
		9 310	5,1
Konsumtion, Dagligvaror			
Essity (SE)	20 482	5 417	3,0
ICA Gruppen (SE)	4 220	1 734	1,0
		7 151	3,9
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Autoliv (SE)	1 890	1 446	0,8
Billia A (SE)	6 100	619	0,3
Bygghemma Group First (SE)	4 893	875	0,5
Dometic Group (SE)	6 000	654	0,4
Electrolux B (SE)	10 054	1 924	1,1
Hennes & Mauritz B (SE)	25 763	4 431	2,4
Husqvarna B (SE)	12 361	1 316	0,7
JM (SE)	2 519	732	0,4
MIPS (SE)	1 540	793	0,4
Nobia (SE)	13 551	892	0,5
Pandox (SE)	3 195	464	0,3
Thule Group (SE)	6 699	2 061	1,1
		16 206	8,9
Råvaror			
BillerudKorsnäs (SE)	12 662	1 843	1,0
Holmen (SE)	2 135	840	0,5
Novozymes (DK)	1 234	582	0,3
SCA B (SE)	21 875	3 135	1,7
Stora Enso R (FI)	5 515	867	0,5
UPM-Kymmene (FI)	2 364	724	0,4
		7 991	4,4
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Orsted (DK)	571	959	0,5
Scatec Solar (NO)	3 940	1 290	0,7
		2 249	1,2
Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			0,7
	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Industri			
Climeon (SE)	11 280	481	0,3
PowerCell Sweden (SE)	2 429	790	0,4
		1 271	0,7

Övriga finansiella instrument				0,0
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-DKK/SEK-20210326	1	0,0	1	0,0
FXFwd-DKK/SEK-20210326	37	0,0	37	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	31	0,0	31	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20210326	0	0,0	0	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20210326	10	0,0	10	0,0
FXFwd-NOK/SEK-20210326	-7	0,0	-7	0,0
	73	0,0	73	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			179 897	99,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-7	0,0
Summa finansiella instrument			179 889	99,0
Netto övriga tillgångar och skulder			1 775	1,0
Fondförmögenhet			181 665	100,0

Fondfakta

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Sverige
Kostnader	201231
Ärlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,30
Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,6
Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	26,0
Lägst derivatbruttoexponering, %	6,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	16,2
Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	33,1
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](https://www.swedbank.se/fonder). * Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrument

Nordea Bank ABP, Svenska Handelsbanken

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	2,8

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	179 817	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	80	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	179 897	0
Bankmedel och övriga likvida medel	7 734	0
Övriga tillgångar	30	0
Summa tillgångar	187 661	0

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	7	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	0
Övriga skulder	5 980	0
Summa skulder	5 996	0
Fondförmögenhet	181 665	0

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 119	0

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	9 915	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	354	0
Värdeförändring på fondandelar	568	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	950	0
Valutakursvinster och -förluster netto	188	0
Övriga intäkter	2	0
Summa intäkter och värdeförändring	11 977	0

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	178	0
Räntekostnader	3	0
Övriga finansiella kostnader	1	0
Övriga kostnader	167	0
Summa kostnader	349	0
Årets resultat	11 628	0

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	232 640
Andelsinlösen	-62 603
Årets resultat enligt resultaträkning	11 628
Fondförmögenhet vid årets slut	181 665

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 2 tkr.

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.

☐ 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
- ☒ 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)
- ☐ Övrigt

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.

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 aktieälgarengagemang.

- ☒ 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 Orsted och Nibe Industrier.

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 exkluderingar 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 62 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 5 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Nibe Industrier om bl.a. produktutveckling och integration av hållbarhet i organisationen samt med ABB om strategi och hållbarhetsrapportering. 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 77 bolagsstämmor och deltagit i 29 valberedningar. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieälgarengagemang. Vi anlitat inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieälgarengagemang. 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 OMX Stockholm Benchmark Cap Gross Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. 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 deltaräkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedgning.

Fondens risker

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

- Koncentrationsrisk Koncentrationen av placeringar till ett land (Sverige) ökar risken i fonden.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet 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 infört 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 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 fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen 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 ersättningssystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riske exponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde 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 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 Sweden.

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 Sweden 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 Sweden: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. 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 Sweden.

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