

Access Edge Emerging Markets

Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets

Årsberättelse 2019

Förvaltare: Johan Andreasson/Linnea Zanetti
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 2019-11-13

Andelsklasser öppna för handel : A
Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Net Return



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Alibaba Group	90 736	5,9
Tencent	71 793	4,6
Taiwan Semiconductor	70 183	4,5
Samsung Electronics	56 426	3,6
China Construction Bank	25 938	1,7

Placeringsinriktning

Access Edge Emerging Markets är en aktiefond som strävar efter att efterlikna sammansättningen av fondens index, MSCI Emerging Markets 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 CO₂-utsläpp 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 2019, fr.o.m. fondstarten 2019-11-13, steg fonden med 2,9 %. Jämförelseindex steg med 3,0 % under samma period. Avvikelser 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 impactbolag som bedöms bidra till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Avvikelser 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 endast en marginell påverkan på fondens avkastning. 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 0,50 % i förvaltningsavgift.

Marknadens utveckling

De bästa tillväxtmarknadsbörserna under 2019 var de i Ryssland, Grekland och Taiwan. De sämst presterande var de i Argentina, Chile och Saudiarabien. Ryska aktier steg kraftigt tack vare höjda utdelningar från företagen och stigande råvarupriser. I Grekland utvecklades bankaktier bra efter efter att staten annonserat en plan att via ett statligt bolag köpa upp bankernas dåliga lån. Taiwan gynnades av sina många börsnoterade IT-bolag, vars aktiekurser utvecklades starkt under året. Argentinas nya president Alberto Fernández uppskattades inte av investerare, som befärar ökade statliga utgifter och lägre tillväxt, varför den argentinska aktiemarknaden utvecklades mycket svagt. I Chile påverkades börskurserna negativt av investerarnas oro för de medborgarprotester som initialt riktades mot höjda priser i kollektivtrafiken men som sedermera övergick i stora demonstrationer mot regeringen med krav på högre löner och billigare skolgång samt missnöje med privatiseringar. Den saudiarabiska marknaden pressades av börsintroduktionen av oljebolaget Aramco, som är världens högst värderade företag. För att finansiera köp av Aramcoaktier sålde investerare andra innehav i Saudiarabien.

Övrigt

Fonden startade 2019-11-13. 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. 2019-12-31 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.

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	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, tkr	1 548 522	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, kr	102,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar klass A, tusental	15 050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utd), %	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Innehav per 2019-12-31

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Fastighetsbolag				
Ayala Land (PH)	4 315	0,3	4 315	0,3
Barwa Real Estate (QA)	3 445	0,2	3 445	0,2
China Overseas Land & Investment (HK)	6 272	0,4	6 272	0,4
China Resources Land (HK)	2 331	0,2	2 331	0,2
China Vanke (CN)	2 457	0,2	2 457	0,2
Fibra Uno Administration (MX)	4 214	0,3	4 214	0,3
Growthpoint Properties (ZA)	7 304	0,5	7 304	0,5
Kaisa Group (CN)	559	0,0	559	0,0
Land & Houses (TH)	1 071	0,1	1 071	0,1
Megaworld (PH)	681	0,0	681	0,0
Multipan Empreendim ON (BR)	1 117	0,1	1 117	0,1
NEPI Rockcastle (RO)	771	0,0	771	0,0
Redefine Properties (ZA)	2 190	0,1	2 190	0,1
Ruentex Development (TW)	1 976	0,1	1 976	0,1
Shui On Land (CN)	6 160	0,4	6 160	0,4
Sime Darby Propert (MY)	1 772	0,1	1 772	0,1
Sino-Ocean Land (CN)	874	0,1	874	0,1
SOHO China (CN)	6 700	0,4	6 700	0,4
SP Setia (MY)	1 272	0,1	1 272	0,1
Sunac China (CN)	2 237	0,1	2 237	0,1
Swire Properties (HK)	6 441	0,4	6 441	0,4
	64 157	4,1	64 157	4,1
Finans				
ABSA Group (ZA)	381	0,0	381	0,0
Agricultural Bank of China (CN)	7 253	0,5	7 253	0,5
Alpha Bank (GR)	501	0,0	501	0,0
Ammb (MY)	4 010	0,3	4 010	0,3
B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcão (BR)	9 839	0,6	9 839	0,6
Banco Bradesco (BR)	8 148	0,5	8 148	0,5
Banco Bradesco (BR)	3 290	0,2	3 290	0,2
Banco do Brasil (BR)	2 987	0,2	2 987	0,2
Bancolombia (CO)	11 540	0,7	11 540	0,7
Bank Millennium (PL)	726	0,0	726	0,0
Bank of China (CN)	12 990	0,8	12 990	0,8
Bank Zachodni WBK (PL)	248	0,0	248	0,0
BB Seguridade Participações (BR)	1 544	0,1	1 544	0,1
BC Santander Brasil Unit (BR)	2 489	0,2	2 489	0,2
BDO Unibank (PH)	3 681	0,2	3 681	0,2
BNK Financial Group (KR)	1 962	0,1	1 962	0,1
Cathay Financial (TW)	11 334	0,7	11 334	0,7
Chailase (TW)	3 318	0,2	3 318	0,2
China Cinda Asset Management (CN)	768	0,0	768	0,0
China Citic Bank (CN)	2 289	0,1	2 289	0,1
China Construction Bank (CN)	25 938	1,7	25 938	1,7
China Everbright Bank (CN)	926	0,1	926	0,1
China Huarong Asset Management (CN)	1 154	0,1	1 154	0,1
China Life Insurance (CN)	5 956	0,4	5 956	0,4
China Life Insurance (TW)	136	0,0	136	0,0
China Merchants Bank (CN)	7 314	0,5	7 314	0,5
China Minsheng Bank H (CN)	4 002	0,3	4 002	0,3
China Pacific Insurance (CN)	1 446	0,1	1 446	0,1
Chongqing Rural Commercial (CN)	3 400	0,2	3 400	0,2
CIMB (MY)	5 641	0,4	5 641	0,4
Citic Securities (CN)	1 634	0,1	1 634	0,1
Commercial Bank of Qatar QSC (QA)	1 412	0,1	1 412	0,1
Credicorp (PE)	7 581	0,5	7 581	0,5
CTBC Financial (TW)	5 841	0,4	5 841	0,4
Discovery Limited (ZA)	756	0,0	756	0,0
E.Sun Financial (TW)	3 860	0,2	3 860	0,2
Eurobank Ergasias (GR)	1 072	0,1	1 072	0,1
FirstRand (ZA)	1 327	0,1	1 327	0,1
Fubon Financial (TW)	9 882	0,6	9 882	0,6
Grupo Financiero Banorte (MX)	8 542	0,6	8 542	0,6
Grupo Financiero Galicia (AR)	547	0,0	547	0,0
Grupo Financiero Inbursa (MX)	1 745	0,1	1 745	0,1
Hana Financial (KR)	2 142	0,1	2 142	0,1
Hong Leong Bank (MY)	2 763	0,2	2 763	0,2
Industrial & Commercial Bank of China (CN)	16 140	1,0	16 140	1,0
Investec (ZA)	1 888	0,1	1 888	0,1
Itau Unibanco (BR)	12 251	0,8	12 251	0,8
Kasikornbank (f) (TH)	9 915	0,6	9 915	0,6
KB Financial (KR)	5 091	0,3	5 091	0,3
Komerční Banka (CZ)	593	0,0	593	0,0
Korea Life Insurance (KR)	1 482	0,1	1 482	0,1
Liberty Holdings (ZA)	2 152	0,1	2 152	0,1
Masraf Al Rayan (QA)	1 012	0,1	1 012	0,1
Maybank (MY)	9 526	0,6	9 526	0,6
mBank (PL)	864	0,1	864	0,1
Mega Financial (TW)	6 221	0,4	6 221	0,4
Metropolitan Bank & Trust (PH)	1 601	0,1	1 601	0,1
Momentum Metropolitan Holdings (ZA)	70	0,0	70	0,0
Moneta Money Bank (CZ)	833	0,1	833	0,1
National Bank of Greece (GR)	1 909	0,1	1 909	0,1
Nedbank Group (ZA)	4 565	0,3	4 565	0,3
OTP Bank (HU)	5 556	0,4	5 556	0,4
People's Insurance (CN)	1 343	0,1	1 343	0,1
PICC Property & Casualty (CN)	2 392	0,2	2 392	0,2
Ping An Insurance Group (CN)	18 755	1,2	18 755	1,2
PKO Bank Polski (PL)	3 653	0,2	3 653	0,2

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Postal Savings Bank Of China (CN)	3 789	0,2	3 789	0,2
Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PL)	2 090	0,1	2 090	0,1
Public Bank (MY)	5 250	0,3	5 250	0,3
Qatar Insurance (QA)	1 383	0,1	1 383	0,1
Qatar Islamic Bank SAQ (QA)	362	0,0	362	0,0
Qatar National Bank SAQ (QA)	7 382	0,5	7 382	0,5
RHB Bank Berhad (MY)	2 919	0,2	2 919	0,2
Samsung Fire & Marine (KR)	361	0,0	361	0,0
Samsung Life Insurance (KR)	2 495	0,2	2 495	0,2
Samsung Securities (KR)	212	0,0	212	0,0
Sanlam (ZA)	4 317	0,3	4 317	0,3
Security Bank (PH)	957	0,1	957	0,1
Shin Kong Financial (TW)	1 280	0,1	1 280	0,1
Shinhan Financials (KR)	3 366	0,2	3 366	0,2
Standard Bank Group (ZA)	4 462	0,3	4 462	0,3
Sul America Units (BR)	586	0,0	586	0,0
TMB Bank Public (f) (TH)	864	0,1	864	0,1
Türkiye İş Bankası (TR)	2 534	0,2	2 534	0,2
Woori Financial (KR)	6 172	0,4	6 172	0,4
Yuanta Financial (TW)	4 371	0,3	4 371	0,3
	357 274	23,1	357 274	23,1
Hälsövärd				
3SBio (CN)	394	0,0	394	0,0
Alibaba Health Information (HK)	2 357	0,2	2 357	0,2
Aspen Pharmacare (ZA)	1 423	0,1	1 423	0,1
Bangkok Dusit Medical Services (f) (TH)	1 281	0,1	1 281	0,1
Celltrion (KR)	4 565	0,3	4 565	0,3
Celltrion Healthcare (KR)	1 680	0,1	1 680	0,1
CSPC Pharmaceutical (CN)	2 991	0,2	2 991	0,2
Genscript Biotech (CN)	595	0,0	595	0,0
Hartalega (MY)	2 546	0,2	2 546	0,2
Helixmith (KR)	311	0,0	311	0,0
Hutchison China MedTech (HK)	375	0,0	375	0,0
IHH Healthcare (MY)	2 265	0,1	2 265	0,1
Notre Dame Intermedica Participações (BR)	1 922	0,1	1 922	0,1
Richter Gedeon (HU)	985	0,1	985	0,1
Samsung Biologics (KR)	3 428	0,2	3 428	0,2
Shandong Weigao Group Medical (CN)	718	0,0	718	0,0
Shanghai Pharmaceuticals (CN)	3 575	0,2	3 575	0,2
Sino Biopharmaceutical (HK)	1 886	0,1	1 886	0,1
Sinopharm Group (CN)	2 652	0,2	2 652	0,2
Top Glove (MY)	1 484	0,1	1 484	0,1
Wuxi Biologics Cayman (CN)	2 785	0,2	2 785	0,2
	40 220	2,6	40 220	2,6
Industri				
51job ADR (CN)	2 782	0,2	2 782	0,2
Airports of Thailand Public Company (f) (TH)	3 924	0,3	3 924	0,3
Airtac International (TW)	583	0,0	583	0,0
BOC Aviation (SG)	2 961	0,2	2 961	0,2
BTS Group (f) (TH)	6 172	0,4	6 172	0,4
CCR (BR)	3 441	0,2	3 441	0,2
China Conch Venture (CN)	6 576	0,4	6 576	0,4
China Everbright International (HK)	6 285	0,4	6 285	0,4
Country Garden Services (CN)	1 419	0,1	1 419	0,1
Daewoo Engineering & Construction (KR)	455	0,0	455	0,0
Dynagreen Environmental Protection Group (CN)	6 348	0,4	6 348	0,4
Grupo Aeroportuario del Pacifico (MX)	3 308	0,2	3 308	0,2
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MX)	3 914	0,3	3 914	0,3
GT Capital (PH)	2 480	0,2	2 480	0,2
Guoxuan High-Tech (CN)	6 965	0,4	6 965	0,4
Hyundai Engineering & Construction (KR)	830	0,1	830	0,1
ICTSI International Container (PH)	2 163	0,1	2 163	0,1
Jiangsu Express (CN)	924	0,1	924	0,1
Localiza Rent a Car (BR)	6 300	0,4	6 300	0,4
Shenzhen International (HK)	3 970	0,3	3 970	0,3
Sinotruk Hong Kong (CN)	224	0,0	224	0,0
Weg SA (BR)	3 581	0,2	3 581	0,2
Xinjiang Goldwind Science & Technology (CN)	6 358	0,4	6 358	0,4
Zhejiang Expressway (CN)	1 638	0,1	1 638	0,1
Zhengzhou Yutong Bus (CN)	6 297	0,4	6 297	0,4
Zhuzhou CRRC Times Electric (CN)	745	0,0	745	0,0
	90 641	5,9	90 641	5,9
Informationsteknologi				
Acer (TW)	1 349	0,1	1 349	0,1
ASE Industrial Holding (TW)	1 325	0,1	1 325	0,1
Asustek Computer (TW)	6 072	0,4	6 072	0,4
Catcher Technology (TW)	992	0,1	992	0,1
China Railway Signal & Communication (CN)	115	0,0	115	0,0
Cielo (BR)	1 504	0,1	1 504	0,1
Compal Electronics (TW)	3 602	0,2	3 602	0,2
Delta Electronics (TW)	6 434	0,4	6 434	0,4

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
GDS (CN)	6 835	0,4	6 835	0,4
Globant (AR)	2 184	0,1	2 184	0,1
Hon Hai Precision Industry (TW)	12 504	0,8	12 504	0,8
Hynix Semiconductor (KR)	11 288	0,7	11 288	0,7
Inventec (TW)	614	0,0	614	0,0
Kingboard Holdings (HK)	534	0,0	534	0,0
Kingdee International Software Group (CN)	898	0,1	898	0,1
Kingsoft (CN)	1 335	0,1	1 335	0,1
Largan Precision (TW)	3 123	0,2	3 123	0,2
Lenovo (CN)	1 810	0,1	1 810	0,1
Lite-ON Technology (TW)	2 050	0,1	2 050	0,1
MediaTek (TW)	7 340	0,5	7 340	0,5
Meitu (CN)	239	0,0	239	0,0
Micro-Star International (TW)	298	0,0	298	0,0
Novatek Microelectronics (TW)	1 983	0,1	1 983	0,1
Pegatron (TW)	342	0,0	342	0,0
Realtek Semiconductor (TW)	881	0,1	881	0,1
Samsung Electronics (KR)	56 426	3,6	56 426	3,6
Samsung Electronics Pref (KR)	11 309	0,7	11 309	0,7
Samsung SDI (KR)	6 426	0,4	6 426	0,4
Samsung SDS (KR)	3 165	0,2	3 165	0,2
Sunny Optical Technology (CN)	1 621	0,1	1 621	0,1
Synnex Technology (TW)	4 438	0,3	4 438	0,3
Taiwan Semiconductor (TW)	70 183	4,5	70 183	4,5
Unisplendour (CN)	6 406	0,4	6 406	0,4
WPG (TW)	6 386	0,4	6 386	0,4
Xiaomi (CN)	2 443	0,2	2 443	0,2
Xinyi Solar (CN)	6 923	0,4	6 923	0,4
	251 377	16,2	251 377	16,2
Kommunikationstjänster				
58.com (CN)	1 333	0,1	1 333	0,1
Advanced Info Service (TH)	2 010	0,1	2 010	0,1
Alibaba Pictures Group (HK)	691	0,0	691	0,0
Autohome ADR (CN)	449	0,0	449	0,0
Axiata Group Berhad (MY)	822	0,1	822	0,1
CD Projekt (PL)	3 255	0,2	3 255	0,2
Cheil Communications (KR)	874	0,1	874	0,1
China Literature (CN)	1 234	0,1	1 234	0,1
China Mobile (HK)	15 030	1,0	15 030	1,0
China Telecom (CN)	602	0,0	602	0,0
China Tower (CN)				

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
X5 Retail Group GDR (RU)	8 404	0,5	8 404	0,5
Natura & Co Holding	1 737	0,1	1 737	0,1
	84 914	5,5	84 914	5,5
Konsumtion, sällanköpsvaror				
Alibaba Group (CN)	90 736	5,9	90 736	5,9
Anta Sports Products (CN)	2 263	0,1	2 263	0,1
Arcelec (TR)	1 306	0,1	1 306	0,1
B2w Companhia Global Do Varejo (BR)	1 989	0,1	1 989	0,1
BAIC Motor (CN)	507	0,0	507	0,0
Baozun (CN)	186	0,0	186	0,0
Brilliance China (HK)	427	0,0	427	0,0
BYD (CN)	6 301	0,4	6 301	0,4
CCC (PL)	1 092	0,1	1 092	0,1
CJ ENM (KR)	1 679	0,1	1 679	0,1
Coway (KR)	1 690	0,1	1 690	0,1
El Puerto de Liverpool SAB (MX)	2 766	0,2	2 766	0,2
Fila Holdings (KR)	154	0,0	154	0,0
Ford Otomotiv Sanayi (TR)	2 056	0,1	2 056	0,1
Geely Automobile (HK)	2 508	0,2	2 508	0,2
Gome Retail (CN)	849	0,1	849	0,1
Haier Electronics (HK)	497	0,0	497	0,0
Hankook Tire (KR)	728	0,0	728	0,0
HLB (KR)	903	0,1	903	0,1
Home Product Center (TH)	1 444	0,1	1 444	0,1
Hotai Motor (TW)	4 692	0,3	4 692	0,3
Jumbo (GR)	1 202	0,1	1 202	0,1
LG Electronics (KR)	5 535	0,4	5 535	0,4
Li Ning (CN)	1 425	0,1	1 425	0,1
Lojas Americanas Pn (BR)	4 420	0,3	4 420	0,3
Lojas Americanas Pn Teckningsrätt (BR)	15	0,0	15	0,0
Lojas Renner (BR)	6 603	0,4	6 603	0,4
Lotte Shopping (KR)	1 486	0,1	1 486	0,1
LPP (PL)	2 354	0,2	2 354	0,2
Magazine Luiza (BR)	1 221	0,1	1 221	0,1
Meltuan Dianping (CN)	3 697	0,2	3 697	0,2
Mr Price Group (ZA)	171	0,0	171	0,0
Naspers (ZA)	21 621	1,4	21 621	1,4
New Oriental Education & Technology ADR (CN)	6 016	0,4	6 016	0,4
NIO (CN)	1 193	0,1	1 193	0,1
Pinduoduo (CN)	2 691	0,2	2 691	0,2
Robinson (TH)	431	0,0	431	0,0
Shenzhou International (CN)	3 147	0,2	3 147	0,2
Shinsegae (KR)	1 745	0,1	1 745	0,1
TAL Education Group (CN)	4 963	0,3	4 963	0,3
Tatung (TW)	1 508	0,1	1 508	0,1
The Foschini Group (ZA)	145	0,0	145	0,0
Trip.com (CN)	5 369	0,3	5 369	0,3
Truworths International (ZA)	637	0,0	637	0,0
Vipshop (CN)	2 348	0,2	2 348	0,2
Woolworths (ZA)	313	0,0	313	0,0
Yum China (CN)	5 753	0,4	5 753	0,4
Zhongsheng Group (CN)	1 725	0,1	1 725	0,1
	212 506	13,7	212 506	13,7
Olja & gas				
Energy Absolute (TH)	6 463	0,4	6 463	0,4
	6 463	0,4	6 463	0,4
Råvaror				
Anglo Platinum (ZA)	1 616	0,1	1 616	0,1
China Molybdenum (CN)	3 491	0,2	3 491	0,2
Cia De Minas Buenaventur (PE)	6 658	0,4	6 658	0,4
Gold Fields (ZA)	1 029	0,1	1 029	0,1
Hanwha Solutions (KR)	5 095	0,3	5 095	0,3
Inoram Ventures (f) (TH)	3 926	0,3	3 926	0,3
Industrias Penoles (MX)	1 487	0,1	1 487	0,1
Klabin (BR)	9 948	0,6	9 948	0,6
Korea Zinc (KR)	4 469	0,3	4 469	0,3
Kumba Iron Ore (ZA)	10 747	0,7	10 747	0,7
Kumho Petro Chemical (KR)	4 091	0,3	4 091	0,3
LG Chemical (KR)	4 305	0,3	4 305	0,3
Lotte Chemical (KR)	4 723	0,3	4 723	0,3
Mimetals Resources (AU)	5 836	0,4	5 836	0,4
Phosagro PJSC GDR (RU)	12 458	0,8	12 458	0,8
Polysud Gold GDR (RU)	9 086	0,6	9 086	0,6
Suzano Papel e Celulose (BR)	7 987	0,5	7 987	0,5
	96 952	6,3	96 952	6,3
Samhällsnyttiga varor & tjänster				
Aguaes Andinas (CL)	5 881	0,4	5 881	0,4
BCPG (TH)	5 911	0,4	5 911	0,4
Beijing Enterprises Water (HK)	871	0,1	871	0,1
Canvest Environmental Protection Group (HK)	6 717	0,4	6 717	0,4
China Everbright Greentech Interim (HK)	6 140	0,4	6 140	0,4
Huaneng Renewables (CN)	5 846	0,4	5 846	0,4
Inversiones Aguas Metropolitanas (CL)	6 312	0,4	6 312	0,4
Omega Geracao (BR)	6 399	0,4	6 399	0,4
Sabesp ON (BR)	409	0,0	409	0,0
	44 485	2,9	44 485	2,9
OTC Derivatinstrument				
AEE Asian Paints PFS EQ 201113 (IN) ⁶	185	0,0	12 422	0,8
AEE Aurobindo Pharma PFS EQ 201113 (IN) ⁶	7	0,0	734	0,0
AEE Avenue Supermarts PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-58	0,0	2 025	0,1
AEE Axis Bank PFS EQ 201113 (IN) ⁶	19	0,0	6 918	0,4
AEE Baja Auto PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-34	0,0	2 632	0,2
AEE Bajaj Finance PFS EQ 201113 (IN) ⁶	24	0,0	1 537	0,1
AEE Bharti Airtel PFS EQ 201113 (IN) ⁶	112	0,0	4 169	0,3
AEE Bosch PFS EQ 201113 (IN) ⁶	7	0,0	1 222	0,1
AEE Britannia Industries PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-26	0,0	1 145	0,1
AEE Cipla PFS EQ 201113 (IN) ⁶	24	0,0	1 111	0,1
AEE Dabur India PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-22	0,0	1 672	0,1
AEE Divi's Laboratories PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-12	0,0	1 485	0,1
AEE Eicher Motors PFS EQ 201113 (IN) ⁶	48	0,0	1 716	0,1

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
AEE Godrej Consumer Products PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-1	0,0	1 978	0,1
AEE Havells India PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-1	0,0	1 715	0,1
AEE HCL Technologies PFS EQ 201113 (IN) ⁶	34	0,0	3 380	0,2
AEE Hero Motocorp PFS EQ 201113 (IN) ⁶	106	0,0	2 175	0,1
AEE Hindustan Unilever PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-259	0,0	8 988	0,6
AEE Housing Development Finance PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-181	0,0	11 629	0,8
AEE ICICI Bank PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-61	0,0	4 939	0,3
AEE ICICI Lombard General Insurance 201113 (IN) ⁶	29	0,0	1 433	0,1
AEE Infosys Technologies PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-61	0,0	10 080	0,7
AEE Lic Housing Finance PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-7	0,0	261	0,0
AEE Lupin PFS EQ 201113 (IN) ⁶	5	0,0	1 087	0,1
AEE Marico PFS EQ 201113 (IN) ⁶	59	0,0	2 182	0,1
AEE Maruti Suzuki EQ 201113 (IN) ⁶	79	0,0	5 084	0,3
AEE Motherson Sumi Systems PFS EQ 201113 (IN) ⁶	33	0,0	1 459	0,1
AEE Nestle India PFS EQ 201113 (IN) ⁶	116	0,0	3 316	0,2
AEE Page Industries PFS EQ 201113 (IN) ⁶	50	0,0	1 160	0,1
AEE PI Ramal Health Care PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-103	0,0	1 038	0,1
AEE Rural Electrification PFS EQ 201113 (IN) ⁶	26	0,0	956	0,1
AEE Shriram Transport Finance PFS EQ 201113 (IN) ⁶	41	0,0	670	0,0
AEE State Bank Of India PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-20	0,0	3 566	0,2
AEE Tata Consultancy PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-94	0,0	9 607	0,6
AEE Tech Mahindra PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-67	0,0	2 398	0,2
AEE Titan Industries PFS EQ 201113 (IN) ⁶	49	0,0	2 754	0,2
AEE United Phosphorus PFS EQ 201113 (IN) ⁶	112	0,0	4 121	0,3
AEE Wipro PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-12	0,0	3 114	0,2
AEE Yes Bank PFS EQ 201113 (IN) ⁶	-8	0,0	357	0,0
AEE Zee Entertainment Enterprises PFS EQ 201113 (IN) ⁶	48	0,0	1 389	0,1
BTS Group Holding W15-4 291119 ⁶	0	0,0	0	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200326 ⁶	-19	0,0	-19	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20200326 ⁶	-33	0,0	-33	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20200326 ⁶	27	0,0	27	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20200326 ⁶	65	0,0	65	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200326 ⁶	513	0,0	513	0,0
FXFwd-USD/SEK-20200326 ⁶	-308	0,0	-308	0,0
	431	0,0	129 866	8,4

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 414 054	91,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-1 387	-0,1
Summa finansiella instrument	1 412 666	91,2
Netto övriga tillgångar och skulder	135 855	8,8
Fondförmögenhet	1 548 522	100,0

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	91,2
¹ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
² Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
³ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
⁴ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
⁵ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
⁶ Övriga finansiella instrument.	0,0
Risk- och avkastningsmått	191231
Active share, %	56,4

Extern jämförelse	191231
Morningstar fondkategori	Tillväxtmarknader

Kostnader	191231
Årlig avgift, %	-
- Andelsklass A	0,51

Omsättning	191231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,0

Derivatinstrument	191231
Högsta derivatbruttoexponering, %	36,6
Lägsta derivatbruttoexponering, %	15,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	32,1

Köp och försäljning av finansiella instrument	191231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	14,1
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](https://www.swedbank.se/fonder)
* Baseras löpande 12 månader bakåt.
Fonden har funnits för kort tid för att vissa värden ska kunna beräknas.
Beloppet för årlig avgift är en skattning eftersom fonden startade under 2019.

Motparter till OTC Derivatinstrumenten

Citigroup, BofA Securities Europe SA, Swedbank AB.

Balansräkning

	191231	181231
Tillgångar, tkr		
Överlåtbara värdepapper	1 412 236	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 818	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 414 054	0
Bankmedel och övriga likvida medel	133 074	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	494	0
Övriga tillgångar	2 568	0
Summa tillgångar	1 550 190	0
Skulder, tkr	191231	181231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 387	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 387	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	281	0
Summa skulder	1 669	0
Fondförmögenhet	1 548 522	0
Poster inom linjen, tkr	191231	181231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 046	-

Resultaträkning

	191231	181231
Intäkter och värdeförändring, tkr		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	43 229	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	186	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 455	0
Ränteintäkter	648	0
Utdelningar	3 316	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-9 573	0
Övriga intäkter	25	0
Summa intäkter och värdeförändring	48 286	0
Kostnader, tkr	191231	181231
Förvaltningskostnader	950	0
Räntekostnader	188	0
Övriga kostnader	1 216	0
Summa kostnader	2 354	0
Årets resultat	45 932	0
Förändring av fondförmögenhet, tkr	191231	
Fondförmögenhet vid årets början	0	
Andelsutgivning	1 504 365	
Andelsinlösen	-1 775	
Årets resultat enligt resultaträkning	45 932	
Fondförmögenhet vid årets slut	1 548 522	

I posten Övriga kostnader ingår transaktionskostnader med 1 212 tkr. Beloppet är väsentligt i relation till de totala kostnaderna med inte onormalt då fonden startade under 2019.

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- ☒ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag
Fonden har specifika och uttalande 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.
☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Övrigt

- ☐ Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Vapen: 0%. Krigsmaterial: 5%. Avser både produktion och distribution.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser både produktion och distribution.

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser både produktion och distribution.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser både produktion och distribution.

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0%. Aktiv distribution: 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion av fossila bränslen: 0%. Distribution (elframställning): 5% av omsättning från elframställning från kol, olja respektive gas.

Internationella normer

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

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

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. (Detta innebär bland annat att företagen i sin verksamhet verkar för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, 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.)

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

Länder

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

Övrigt

☒ Övrigt

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 (FN:s principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISS-Ethix och Sustainalytics Engagement Service.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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). Fonden strävar dock efter att i sin sammansättning efterlikna karaktären på sitt index och gör därför inga ytterligare aktiva inval.

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 2019 fört dialog med 3 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 9 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Samsung Electronics avseende affärsetik och Sime Darby Plantation avseende mänskliga rättigheter. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö.

En fullständig lista över vilka bolag hållbarhetsteamet har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns under ""Ägarstyrning"" på swedbankrobur.se/agarstyrning.html.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver totalavkastningsswappar har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga totalavkastningsswappar sker avveckling och clearing med bilateral motpart. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för totalavkastningsswappar erhålls enbart i likvida medel i valutatan EUR. Erhållna säkerheter återanvänds ej.

Volym tillgångar	Belopp, tkr	% av fond
Totalavkastningsswappar	129 621	8,4

Löptidsprofil	Belopp, tkr
Totalavkastningsswappar	
< 1 dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	129 621
> 1 år	-
Obestämd löptid	-

10 främsta motparterna av säkerheter	Brutto-volym, tkr
Totalavkastningsswappar:	
Citigroup, England	129 621

10 största utfärdarna av säkerheter	Belopp, tkr
Europeiska Centralbanken	-36

Säkerhetens löptidsprofil	Belopp, tkr
Totalavkastningsswappar	
< 1 dag	-36
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	-

Förvaring av mottagna säkerheter	Belopp, tkr
Citigroup	-36

Alla mottagna säkerheter gällande totalavkastningsswappar förvaras på kundsamlingskonton, vilka hålls avskilda från Citigroups tillgångar.

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tkr	% av total avkastning
Totalavkastningsswappar		
Nettoavkastning Fond	85	40,0
Avgift till Fondbolaget		0,0
Avgift till Tredje part	127	60,0

Förklaring till jämförelseindex

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

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en 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 avkastningsindikatorn är:

- Legal risker – Finansiella och juridiska systemen kan vara bristfälliga. Redovisningsprinciper, tillförlitligheten och kvaliteten gällande bolagsinformation samt marknadslikviditet i enskilda aktier är inte på samma nivå som i mer utvecklade aktiemarknader.
- Politiska och sociala konflikter kan påverka den ekonomiska processen, vilket kan orsaka stora kurssvängningar på marknaden.
- Likviditetsrisk - Likviditeten i enskilda aktier kan vara låg, vilket kan i vissa situationer leda till höga kurssvängningar.
- Valutarisk – Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- 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. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslöni och kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är införd under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 57 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelens 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 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 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 180 528 769 kronor, varav 18 172 738 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 238 anställda.

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

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2019-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets:s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övrig upplysning

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 03 mars 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2019 för Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets.

Stockholm den 3 mars 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

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

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor