

# KPA Etisk Aktiefond

## KPA Etisk Aktiefond

ISIN: SE0000885105

### Placeringsinriktning

KPA Etisk Aktiefond placerar i svenska och utländska aktier. Normalt placeras 50 % i svenska aktier och 50 % i utländska aktier. Placeringarna ska vara spridda på olika länder och branscher för att få en god riskspridning. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

### Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 8,4 %. Jämförelseindex steg med 11,4 % under samma period. Swedbank Roburs hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och investeringarna måste klara fondbestämmelsernas hållbarhetskriterier. Börsåret 2016 inleddes med en kraftig nedgång som därefter följdes av ett skifte då mer konjunkturkänsliga sektorer tog över ledarskapet på aktiemarknaden. Fondens huvudsakliga fokus på stabila, vinstgenererande bolag av mindre konjunkturkänslig karaktär hade svårt att parera omsvängningen på marknaden. De sämsta bidragen till fondens avkastning i absoluta tal kom från innehaven i Ericsson, Hennes & Mauritz och Prudential. P.g.a. hållbarhetskraven saknade fonden i huvudsak innehav i energisektorn som blev periodens vinnare, något som missgynnade fonden i förhållande till index. Verkstadsaktier gynnades dock starkt under året med förhoppningar om förbättrade vinsttrender och stigande olje- och råvarupriser som positiva drivkrafter, t.ex. fondens innehav i Atlas Copco, Volvo och United Health Group. I både den svenska och den utländska delpportföljen gjordes ett stort antal förändringar under året, både nyinvesteringar och utförsäljningar.

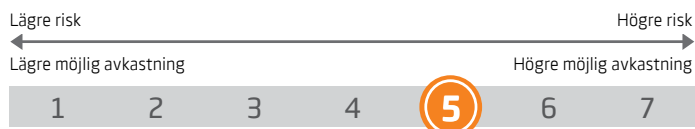
### Marknadens utveckling

2016 blev ett mycket slagigt år för världens börser. Fram till folkomröstningen i Storbritannien stod världens börser på minus och efter folkomröstningen föll aktier ännu mer. Börserna återhämtade sig dock successivt och steg ytterligare efter att Donald Trump vann presidentvalet i USA. Sammantaget slutade amerikanska aktier året på plus och även europeiska aktier slutade upp, men inte lika mycket. Vinnarsektorerna globalt på årsbasis var Energi och Råvaror; förlorarna var Hälsovård och Konsumtion dagligvaror. Centralbankerna agerade huvudsakligen fortsatt försiktigt. De långa räntorna föll kraftigt under det första halvåret men steg senare på förväntningar om tillväxt och inflation. Den svenska kronan försvagades mot både euron och dollarn.

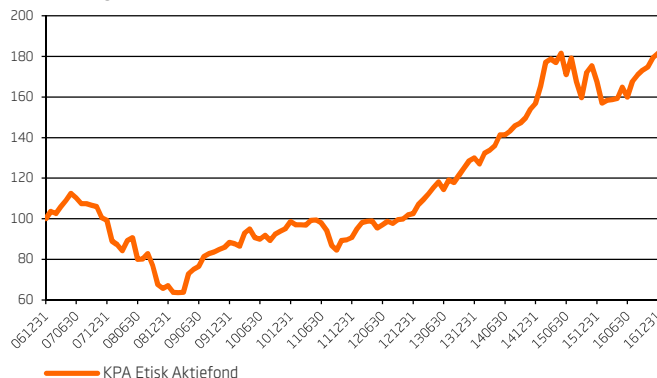
### Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2016-04-01 lämnade Christer Engel och Johan Ljungquist fondens förvaltning. 2017-01-01 tillträdde Jacob Gemmel som medförvaltare och Niklas Larsson lämnade förvaltarteamet.

Förvaltare: Niklas Larsson/Ian Raftell  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefonder  
Startdatum: 1999-03-01  
Jämförelseindex: Benchmark KPA Etisk Aktiefond



### Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Hennes & Mauritz B	234 384	4,0
Nordea	213 569	3,6
Atlas Copco A	206 095	3,5
Swedbank A	187 557	3,2
SEB A	148 238	2,5

Risk- och avkastningsmått	161231
Standardavvikelse fond, %	13,9
Standardavvikelse jmf-index, %	14,0
Active share, %	52,7
Tracking error, %	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,9

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Global & Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Analyskostnader, tkr*	1 747
Transaktionskostnader, tkr*	1 771
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,06
Årlig avgift, %	0,43
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	40
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	2,74

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	-0,6

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,3

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,3
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	2,5

Avrundningsdifferenser kan förekomma.  
Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.  
\* Baseras löpande 12 månader bakåt.



## Värderingsprinciper

---

### Noterat

Aktierelaterade finansiella instrument värderas till senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan inte finns, till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/sälj kurs) om sådan inte finns används balansdagens köpkurs sedan säljkurs. Om sådant värde saknas värderas innehaven till föregående bankdags betalkurs. Likvida räntebärande finansiella instrument värderas till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/säljkurs), stängning, köpkurs. Om sådant värde inte skulle finnas används föregående bankdags mittkurs.

### Onoterat

För onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadpris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadpris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadpris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflyödesanalys.

### OTC-derivat

För OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadpris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadpris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
- på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
- om marknadpris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## Revisionsberättelse

---

Till andelsägarna i KPA Etisk Aktiefond.

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för KPA Etisk Aktiefond för år 2016.

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 KPA Etisk Aktiefonds finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd 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.

#### 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 på fel.

#### 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 på fel, 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 på fel, 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 fel, 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 eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

Stockholm den 2 mars 2017

Deloitte AB  
Henrik Nilsson, Auktoriserad revisor