

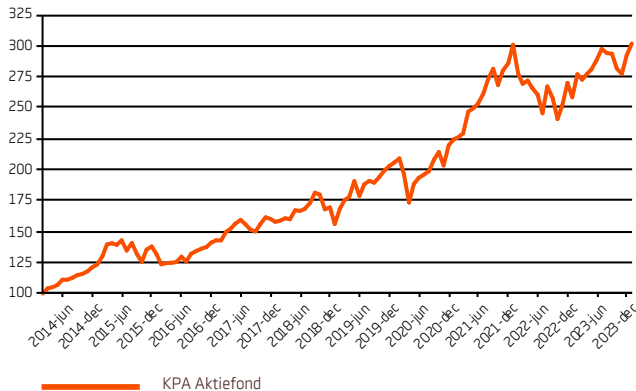


KPA Aktiefond

Förvaltare: Jacob Gemmel/ Ingemar Syrén
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-01

Jämförelseindex: 50% MSCI World ex Sweden Net, 50% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Kursutveckling



Placeringsinriktning

KPA Aktiefond är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i bolag inom olika branscher i Sverige och utomlands. Normalt placeras 50 % i svenska bolag och 50 % i utländska bolag. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor-, region och temaanalys är viktiga delar i strategin. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande bedömningen av bolagets framtida intjäningspotential. Fonden förvaltas med ett relativt lågt risktagande i förhållande till sitt jämförelseindex. Skillnaden i avkastning mellan fonden och jämförelseindex är begränsad men kan vara mer betydande från tid till annan bl.a. på grund av de hållbarhetskriterier som används i förvaltningen av fonden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2023 steg fonden med 16,9 %. Jämförelseindex steg med 19,6 % under samma period.

Den främsta orsaken till att fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex var att den saknade innehav i ett antal bolag vars aktier steg kraftigt. Det blev särskilt påtagligt i IT-sektorn som fonden visserligen var överviktad i men där uppgången var koncentrerad till ett fåtal av de största bolagen, av vilka flera inte ingick i portföljen. Andra sektorer som bidrog negativt i förhållande till jämförelseindex var Finans och Råvaror. På den positiva sidan kom de bästa bidragen ifrån aktier i sektorerna Kommunikationstjänster och Hälsovård samt från avsaknaden av innehav inom Energi där aktiekurserna utvecklades svagt under perioden. Fonden avstår av hållbarhetsskäl från att investera i producenter av fossila bränslen.

Sett till aktier som saknades eller som var underviktade i portföljen missgynnades fonden relativt sitt jämförelseindex i globaldelen mest av teknologibolagen Apple, Nvidia, Amazon och Meta Platforms och i Sverigedelen mest av fordonstillverkaren Volvo, investmentbolaget Investor samt utvecklaren av webbaserade kasinon Evolution. De tre sistnämnda är bolag som fonden valde bort av hållbarhetsskäl. Under året godkändes dock investeringar i Volvo och Investor för framtiden. Sett till fondens befintliga innehav kom de mest negativa bidragen från solenergibolaget SolarEdge Technologies, den amerikanska finanskoncernen SVB Financial Group, det danska vindkraftsbolaget Orsted och det amerikanska hälsotjänstbolaget AMN Healthcare Services. Mest positivt bidrog mjukvarubolagen Synopsys och Microsoft, läkemedelsbolaget Novo Nordisk, halvledarbolaget TSMC, kraft- och automationsbolaget ABB och internetmediabolaget Alphabet.

I absoluta tal var de sämsta bidragsgivarna SolarEdge Technologies, värmepumpsbolaget Nibe, SVB Financial Group, Orsted och det amerikanska specialkemibolaget International Flavors & Fragrances. De bästa var verkstadsbolaget Atlas Copco, Synopsys, Novo Nordisk, Microsoft samt ABB.

Nya innehav som tillkom under året i globaldelen av portföljen var laboratorieutrustningsbolaget Tecan Group, byggmaterialbolaget Advanced Drainage Systems, halvledarbolaget Nvidia och miljöteknikbolaget Veralto. I den svenska delen av portföljen tillkom nya innehav i industrikonglomeratet Indutrade och bostadsutvecklaren JM. Kompletterande köp gjorde också i bland annat verkstadsbolagen Assa Abloy och Beijer Ref. Innehav som avyttrades var SVB Financial Group, konsultbolaget Intertek, sportbolaget Adidas, den kanadensiska banken Toronto-Dominion Bank och försäkringsholdingbolaget Tokio Marine.

Vi letar i första hand efter bolag med en robust affärsmodell, bra bolagsledning, relevant hållbarhetsarbete och en långsiktigt attraktivt värderad aktie. De kvalitetsbolag som den finansiella och hållbarhetsanalysen syftar till att identifiera bör ha god avkastning på eget kapital och goda marginaler samt ha bra möjligheter att återinvestera i verksamheten.

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt redovisning av sådana investeringar finns i bilagan i denna årsberättelse.

Marknadens utveckling

De flesta börser utvecklades positivt under 2023. Mätt i svenska kronor steg världsindexet MSCI World med 19,7 %. Bland de bästa marknaderna återfanns Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark Cap Gross) som steg med 18,5 %. Även USA och Europa vars MSCI-index steg med 22,3 % respektive 16,0 % i svenska kronor utvecklades starkt. Till periodens svaga börser hörde Kina och Thailand.

Globalt sett var sektorerna IT och Konsumtion sällanköpsvaror de bäst presterande, medan bolag i sektorer som Samhällsnyttiga varor och tjänster och Konsumtion dagligvaror hade den svagaste utvecklingen.

Under året gynnades börserna av att den globala ekonomin fortsatte att växa och att inflationen sjönk mer än förväntat i spåren av bl.a. sjunkande energipriser. Till börsuppgångarna bidrog dessutom signaler från den amerikanska centralbanken Federal Reserve om möjligheten till flera styrräntesänkningar under 2024. På den negativa sidan återfanns geopolitiska spänningar med krig i bl.a. Ukraina och Gaza.

Den svenska kronan försvagades under flera kvartal men stärktes sedan och avslutade året lite starkare mot både euron och den amerikanska dollarn jämfört med nivåerna vid årets ingång.

Aktivitetsgrad

Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under det senaste året i tabellen Basfakta, var aktivitetsgraden relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år.

Marknadens svängningar var som helhet lägre under den senaste 24-månadersperioden än perioden före, som inkluderar de stora svängningarna under covid-19-pandemin. Marknadsrörelserna bidrog alltså inte till fondens högre aktivitetsgrad. Bakgrunden till denna var i stället större indexavvikelse och då i synnerhet i form av avsaknad av innehav i flera av de stora amerikanska teknologibolagen som väger tungt i index och som steg kraftigt under året.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2023-09-20 bytte fonden namn från KPA Etisk Aktiefond till KPA Aktiefond. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar. 2024-03-01 kommer Jacob Gemmel att lämna fondens förvaltarteam. Som ny medförvaltare tillträder Liselott Ledin.

Riskklass



Lägre risk

Högre risk

Basfakta	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, tSEK	6 615 808	5 961 219	7 388 979	5 743 822	5 494 237	6 113 295	6 332 658	5 864 447	5 481 176	5 275 360
Andelsvärde, SEK	619,07	529,73	616,58	460,36	421,85	320,04	323,89	293,04	270,44	253,12
Antal utestående andelar, tusental	10 687	11 253	11 984	12 477	13 024	19 102	19 552	20 012	20 268	20 842
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	16,9	-14,1	33,9	9,1	31,8	-1,2	10,5	8,4	6,8	20,6
Jämförelseindex (inkl utd), %	19,6	-12,6	36,3	5,1	31,8	-2,0	9,4	11,4	7,0	22,5
Tracking error (aktiv risk), %	3,9	4,0	3,2	2,8	1,8	1,9	1,9	1,6	1,3	1,1

Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Atlas Copco A	307 500	4,6
Novo Nordisk	293 094	4,4
Synopsis	286 282	4,3
ABB	246 379	3,7
Microsoft	235 009	3,6

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2023-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag		136 088	2,1
CBRE Group (US)	21 711	20 368	0,3
Fastighets Balder (SE)	581 694	41 603	0,6
Katitas (JP)	52 300	8 184	0,1
Prologis (US)	49 080	65 933	1,0
Finans		736 984	11,1
AIA Group (HK)	441 507	38 776	0,6
EQT (SE)	218 858	62 375	0,9
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US)	168 500	46 834	0,7
Mastercard (US)	35 064	150 716	2,3
MSCI (US)	6 338	36 130	0,5
Nordea Bank (FI)	884 979	110 599	1,7
Partners (CH)	3 429	49 804	0,8
S&P Global (US)	13 317	59 121	0,9
SEB A (SE)	1 315 777	182 630	2,8
Hälsovård		969 043	14,6
AMN Healthcare Services (US)	47 600	35 920	0,5
AstraZeneca (GB)	83 204	112 617	1,7
AstraZeneca ADR (GB)	75 017	50 917	0,8
Cigna Group (US)	26 684	80 527	1,2
Edward Lifesciences (US)	31 959	24 558	0,4
Eurofins Scientific (LU)	44 896	29 478	0,4
Henry Schein (US)	87 355	66 651	1,0
Hologic (US)	42 647	30 709	0,5
Merck (US)	70 205	77 133	1,2
Novo Nordisk (DK)	281 138	293 094	4,4
Sysmex (JP)	21 780	12 234	0,2
Takeda (JP)	104 742	30 354	0,5
Tecan Group (CH)	3 613	14 856	0,2
Thermo Fisher Scientific (US)	8 900	47 608	0,7
United Health (US)	11 758	62 384	0,9
Industri		574 539	8,7
ABB (CH)	553 287	246 379	3,7
Accelleron Industries (CH)	27 664	8 699	0,1
Advanced Drainage Systems (US)	31 700	44 930	0,7
AFRY (SE)	307 452	42 951	0,6
Alfa Laval (SE)	66 289	26 741	0,4
Assa Abloy (SE)	347 498	100 879	1,5
Atlas Copco A (SE)	1 771 824	307 500	4,6
Atlas Copco B (SE)	329 976	49 298	0,7
Beijer (SE)	465 938	62 855	1,0
Electrolux Professional (SE)	429 901	23 645	0,4
Epiroc A (SE)	447 468	90 478	1,4
Epiroc B (SE)	4 191	739	0,0
Husqvarna (SE)	525 442	43 601	0,7
Indutrade (SE)	300 323	78 625	1,2
Nibe Industrier (SE)	1 327 108	93 959	1,4
Sandvik (SE)	631 615	137 755	2,1
Spirax Sarco Engineering (GB)	30 287	40 875	0,6
Sweco B (SE)	408 411	55 176	0,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Trane Technologies (IE)	34 097	83 810	1,3
Veralto (US)	37 600	31 171	0,5
Vestas Wind Systems (DK)	211 236	67 602	1,0
WSP Global (CA)	96 262	96 903	1,5
Xylem (US)	42 127	48 551	0,7
		1 783 123	27,0
Informationsteknologi			
Adobe Systems (US)	11 606	69 780	1,1
ASML (NL)	5 646	42 848	0,6
Cisco Systems (US)	121 324	61 770	0,9
Cognizant Technology Solutions (US)	107 324	81 693	1,2
Hexagon (SE)	1 426 235	172 503	2,6
Microsoft (US)	62 013	235 009	3,6
Nvidia (US)	6 200	30 943	0,5
SAP (DE)	44 118	68 505	1,0
Sinch (SE)	406 357	15 242	0,2
SolarEdge Technologies (IL)	26 056	24 578	0,4
Synopsis (US)	55 169	286 282	4,3
Taiwan Semiconductor ADR (TW)	177 498	186 035	2,8
Telefonaktiebolaget LM Ericsson B (SE)	551 516	34 806	0,5
Tokyo Electron (JP)	21 800	39 356	0,6
		1 349 351	20,4
Kommunikationstjänster			
Alphabet A (US)	126 360	177 886	2,7
Karnov Group (SE)	528 360	29 324	0,4
KDDI (JP)	59 016	18 925	0,3
Schibsted (NO)	131 412	36 070	0,5
Tele2 (SE)	508 367	43 994	0,7
WPP (GB)	144 592	13 988	0,2
		320 187	4,8
Konsumtion, Dagligvaror			
Colgate-Palmolive (US)	60 760	48 809	0,7
Essity (SE)	354 393	88 598	1,3
Unilever (GB)	96 562	47 141	0,7
		184 548	2,8
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Autoliv (SE)	43 457	47 977	0,7
Dometic Group (SE)	643 659	58 007	0,9
Electrolux (SE)	326 239	35 266	0,5
Gildan Activewear (CA)	290 939	97 438	1,5
Hennes & Mauritz B (SE)	659 421	116 467	1,8
JM (SE)	249 548	44 295	0,7
Skistar B (SE)	332 944	39 853	0,6
Sony Group (JP)	64 900	62 213	0,9
Thule Group (SE)	204 487	56 132	0,8
Volvo Car (SE)	518 777	16 891	0,3
		574 539	8,7
Råvaror			
Alleima (SE)	132 323	10 139	0,2
Billerud (SE)	463 179	47 430	0,7
Croda (GB)	54 443	35 322	0,5
Ecoclab (US)	22 395	44 766	0,7
Holmen (SE)	196 480	83 642	1,3
International Flavors Fragrances (US)	55 997	45 694	0,7
Novozymes (DK)	25 800	14 298	0,2
SCA B (SE)	398 700	60 244	0,9

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sika (CH)	16 246	53 242	0,8
		394 776	6,0
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Orsted (DK)	50 249	28 088	0,4
		28 088	0,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 476 726	97,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		6 476 726	97,9
Netto övriga tillgångar och skulder		139 082	2,1
Fondförmögenhet		6 615 808	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	231231
Standardavvikelse fond, %	15,6
Standardavvikelse jmf-index, %	16,1
Tracking error (aktiv risk), %	3,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,1
Kostnader	231231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader (omsättningskostnader), tSEK*	269
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,02
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader**, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	43
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,69
Omsättning	231231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Derivatinstrument	231231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Köp och försäljning av finansiella instrument	231231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	8,2
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	30,2

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/ordlistafonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.
** Inkluderar förvaltningsavgift och andra kostnader såsom räntekostnader. Däremot ingår inte courtage-/transaktionskostnader. Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

	231231	221231
Tillgångar, tSEK	231231	221231
Överlåtbara Värdepapper	6 476 726	5 781 225
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 476 726	5 781 225
Bankmedel och övriga likvida medel	126 889	168 135
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	403	354
Övriga tillgångar	12 225	11 901
Summa tillgångar	6 616 243	5 961 614

Skulder, tSEK	231231	221231
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	435	395
Summa skulder	435	395
Fondförmögenhet	6 615 808	5 961 219

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	883 891	-1 109 844
Ränteutgifter	5 210	1 081
Utdelningar	111 639	112 329
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 524	1 683
Övriga intäkter	454	32
Summa intäkter och värdeförändring	999 671	-994 719

Kostnader, tSEK	231231	221231
Förvaltningskostnader	25 221	24 619
Räntekostnader	6	61
Övriga finansiella kostnader	7	6
Övriga kostnader	275	293
Summa kostnader	25 509	24 979
Årets resultat	974 161	-1 019 699

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	231231
Fondförmögenhet vid årets början	5 961 219
Andelsutgivning	402 612
Andelsinlösen	-722 184
Årets resultat enligt resultaträkning	974 161
Fondförmögenhet vid årets slut	6 615 808

Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan i detta dokument.

Aktivitetsgrad

Aktiviteten i fonden kan mätas på flera olika sätt. Ett vanligt mått är Aktiv risk (eng. Tracking Error) som visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika fondkategorier (aktier, räntor) då de underliggande marknadernas volatilitet skiljer sig åt. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Beskrivning av aktivitetsgrad

Fonden förvaltas aktivt. Förvaltaren bedriver kontinuerlig analys och fattar aktiva beslut kring fondens komposition och innehav. Förvaltaren övervakar och modifierar portföljen i syfte att uppfylla fondens målsättning.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 50% består sammansättningen av MSCI World ex Sweden Net som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. Till 50% består sammansättningen av OMX Stockholm Benchmark Cap GI 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 tillgångslag, 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 avspglas i riskindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna är till viss del geografiskt koncentrerade till ett land (Sverige) vilket ökar risken i fonden.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än fondens basvaluta (SEK) och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då fonden använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

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 långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning, i form av månadslöner i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" infördes under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). Är man berättigad till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 67 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av 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 samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandepdelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämnt 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.

För alternativa investeringsfonder gäller denna regel under förutsättning att 5 års uppskjutande inte strider mot bedömd ungefärlig genomsnittlig innehavsperiod för innehaven i relevant fond enligt fondokumentationen (ex. IB och investeringsavtal).

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Roburs finansiella situation och motiverat med hänsyn till fondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan falla bort helt av samma skäl.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering 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. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning.

Genomförandet av ersättningspolicyen har under året varit föremål för oberoende granskning av Internal Audit utan några väsentliga avvikelser. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Fondbolagets sammanlagda utbetalda ersättning 2023: 256 537 360 kronor, varav 27 136 290 kronor avser utbetalad rörlig ersättning i Sverige. 26 558 016 kronor varav 727 790 kronor avser utbetalad rörlig ersättning i Litauen. Ersättningen täcker samtliga 279 anställda (208 i Sverige och 71 i Litauen). Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskild reglerad personal (SRS): 80 personer, uppgick under året till 145 724 614 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 119 490 657 kronor, ledande strategiska befattningar: 23 412 467 kronor samt kontrollfunktioner: 2 821 490 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 (2023-12-31). 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.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** _%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 25% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året har fonden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom:

- Att beakta fondinnehavens koldioxidintensitet med ambitionen att minska koldioxidavtrycket över tid och/eller att ha ett lågt avtryck kontra fondens jämförelseindex (**indikator Koldioxid**).
- Att investera i bolag som har satt verifierade Netto noll-mål för sitt arbete med att minska sitt klimatavtryck (**indikator Netto noll-mål**).
- Att investera i bolag vars verksamhet bidrar till uppfyllelsen av FN:s globala mål för en hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) (**indikator Intäkter enligt FN:s globala mål**).
- Dialoger med bolag för att öka deras miljömässiga och/eller sociala ansvarstagande. Om påverkansdialogen rört både miljömässiga och sociala frågeställningar registreras dialogen under båda kategorierna (**indikator Påverkansdialog Miljö E och/eller Socialt S**).

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig. För de indikatorer som viktas ihop har de mätbara delarna normaliserats.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till miljömålet Begränsning av klimatförändringar eller Anpassning till klimatförändringar i EU-taxonomin samt till ett eller flera av FN:s globala mål som riktar sig mot bl.a. sociala aspekter.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad mätbar del i fonden	
		Täckningsgrad	fond
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	25	95%	99%
Netto noll-Mål (%)	67	96%	100%
Intäkter enligt FN:s globala mål (%)	18	95%	99%
Påverkansdialog Miljö (antal)	135	N/A	N/A
Påverkansdialog Social (antal)	101	N/A	N/A

- **... och jämfört med föregående perioderna?**

Indikator	Utfall				
	2022	2021	2020	2019	2018
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	27				
Netto noll-Mål (%)	53				
Intäkter enligt FN:S globala mål (%)	18				
Påverkansdialog Miljö (antal)	115				
Påverkansdialog Social (antal)	115				

Hållbarhetsindikatorerna i tabellen är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har delvis gjort investeringar som bedöms vara miljömässigt och socialt hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de miljö- och sociala mål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Bolagen har haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget ansett att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Regelverket för taxonomin är dock under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners förenlighet med taxonomin. I ett första steg har fonden investerat i bolag som varit förenliga med taxonomimålen Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepapperet inte ansetts utgöra en hållbar investering.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

- **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalysleverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepapperet inte bedömts utgöra en hållbar investering.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att följa Swedbank Roburs "Strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats alternativt accepterats.

Vid beaktande ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser.

Exempelvis har följande indikatorer prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom att uppmuntra portföljbolagen att ansluta sig till Science Based Target-initiativet och genom löpande påverkansdialoger. Sådana har hållits med bland annat Sandvik om bolagets möjlighet att mitigera utsläpp i sina värdekedjor bland annat genom bolagets ledande position inom gruvelektrifiering.
- Respekt för mänskliga rättigheter. Detta har gjorts genom påverkansdialog med Thermo Fischer angående bolagets processer för att undvika att sålda produkter används felaktigt



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Atlas Copco A	Tillverkning	4,5%	Sverige
Synopsys	Informations- och kommunikationsverksamhet	4,1%	USA
Novo Nordisk	Tillverkning	4,1%	Danmark
Microsoft	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,8%	USA
ABB	Tillverkning	3,6%	Schweiz
Taiwan Semiconductor ADR	Tillverkning	3,0%	Taiwan
Hexagon	Tillverkning	2,9%	Sverige
Alphabet A	Informations- och kommunikationsverksamhet	2,6%	USA
SEB A	Finans- och försäkringsverksamhet	2,5%	Sverige
Mastercard	Finans- och försäkringsverksamhet	2,2%	USA
Sandvik	Tillverkning	2,2%	Sverige
NIBE Industrier	Tillverkning	2,1%	Sverige
AstraZeneca	Tillverkning	2,0%	Storbritannien
Hennes & Mauritz B	Handel	1,8%	Sverige
Essity	Tillverkning	1,7%	Sverige

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

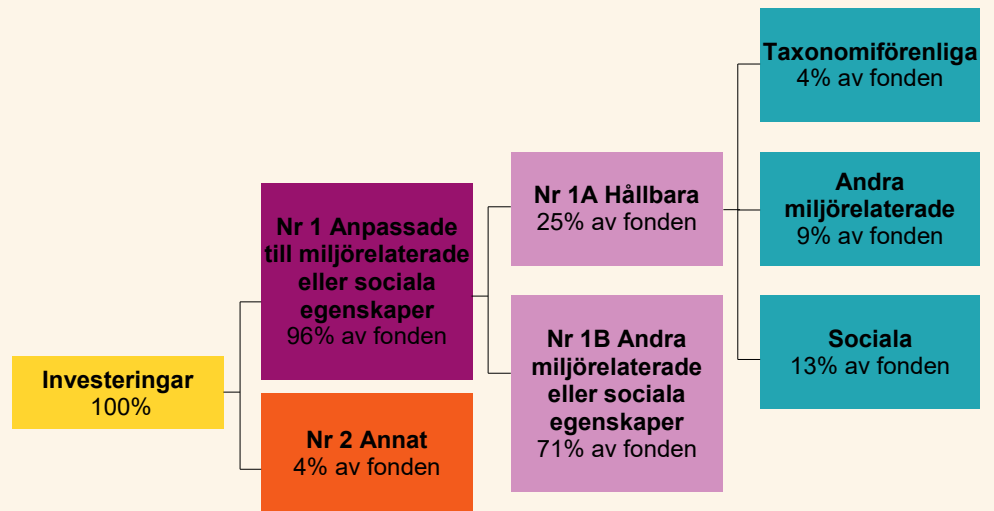
• Vad var tillgångsallokeringen?

Bilden nedan visar den genomsnittliga andelen av fondens investeringar som under året, till följd av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, var anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Bilden visar också den genomsnittliga andelen av fondens tillgångar som under året utgjort hållbara investeringar.

Undantag från policyn har gjorts för t.ex. kassa och derivat. Undantag har också gjorts när hållbarhetsscreenade alternativ inte var tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknats eller där det förelåg brist på genomlysning av produkten. Investeringar i kategorin "annat" har t.ex. använts för likviditetshantering, diversifiering eller för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Rutan "Taxonomiförenliga" visar andelen taxonomiförenliga investeringar som även uppfyller Swedbank Roburs kriterier för hållbara investeringar enligt SFDR i fråga om god styrning och principen att inte orsaka betydande skada. Denna andel kan därför vara lägre än den taxonomiandel som anges i övriga delar av denna bilaga.

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade** till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Siffror som visas i tabellen nedan är ett årsgenomsnitt och avrundade.

Sektor	% tillgångar
Tillverkning	58,0%
Informations- och kommunikationsverksamhet	17,1%
Finans- och försäkringsverksamhet	9,6%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	5,0%
Handel	4,2%
Fastighetsverksamhet	2,5%
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	2,0%
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,7%
Kultur, nöje och fritid	0,6%

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringsobjektens gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Stapeldiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålet Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar i EU-taxonomin. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande data på marknaden. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa mål.

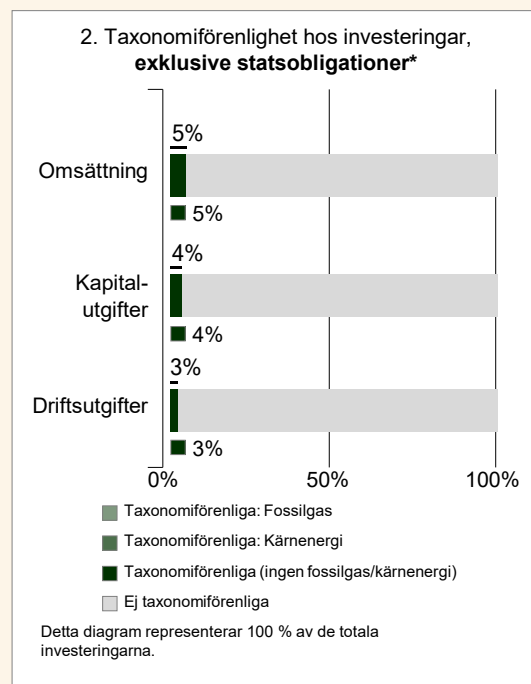
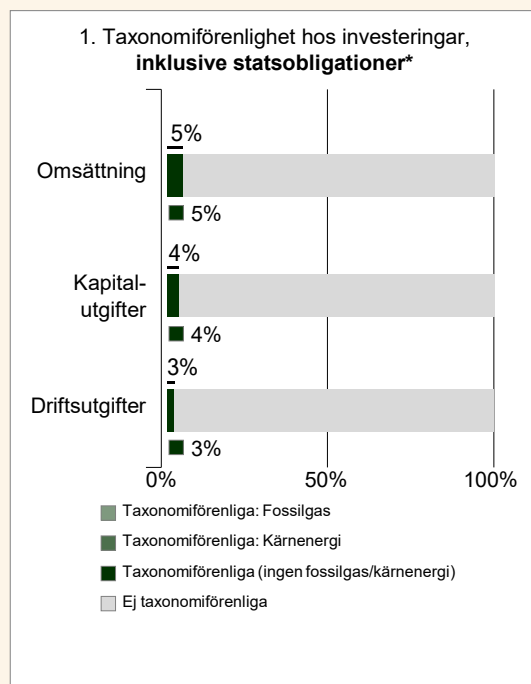
Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet. Majoriteten av den data som använts för att beräkna fördelningen nedan är därför estimerad. Dataunderlaget kommer att bli bättre när kommande EU-regler träder i kraft om bolags skyldigheter att rapportera om sin verksamhets taxonomiförenlighet och när fler miljömål börjar redovisas.

• Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- Ja
- fossilgas kärnenergi
- Nej

Siffror som understiger 0,5 % av fossilgas respektive kärnenergi avrundas till 0 % och presenteras därmed inte i denna rapport.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

• Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 4 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

• Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

	Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer					Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer				
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021	2020	2019	2018
Omsättning	5%					5%				
Kapitalutgifter	3%					3%				
Driftsutgifter	0%					0%				



• Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Under året var i genomsnitt 9 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin för 2023 endast inkluderade två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig.



• Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året var i genomsnitt 13 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



• Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

En del av fondens medel var placerade på konto som inte främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital.

• Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under året har ett antal åtgärder vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar.
- Fonden har exkluderat värdepapper i enlighet med fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.
- Relevanta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har beaktats. Vissa PAI-indikatorer har relevans för hållbarhetsindikatorerna Indikator Koldioxid och Indikator Netto noll-mål.

Slutligen har fondbolagets ägarstyrningsansvariga arbetat för att bolag vi investerat i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Detta har gjorts genom att Swedbank Roburs ägarstyrningsansvariga aktivt har deltagit på bolagsstämmor och/eller i valberedningar för bolag som fonden investerat i. Ett syfte med detta är att fonden ska uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper.



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i KPA Aktiefond.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen KPA Aktiefond för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("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 KPA Aktiefonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Grund för uttalanden

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

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 revisionsssed 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 Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation 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 revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 07 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2023 för KPA Aktiefond.

Stockholm den 07 mars 2024

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Gunilla Nyström

Lars Afrell

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 07 mars 2024.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor