

Folksam LO Obligation

Folksam LO Obligation

Årsberättelse 2019

Förvaltare: Thomas Bäck
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 1999-03-18

Jämförelseindex: OMRX BOND All Index

Riskklass

Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Ethica Företagsobligationsfond	1 125 019	14,7
Stadshypotek 5 March 2020 Future	393 976	5,2
Swedbank Hypotek 2 March 2020 Future	389 835	5,1
SEB Bolån 576 1.000% 231220	357 977	4,7
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	303 066	4,0

Placeringsinriktning

Folksam LO Obligation är en aktivt förvaltat obligationsfond som huvudsakligen placerar i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden investerar även i företagsobligationer främst genom köp i fondandelar. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning, men också i syfte att valutasäkra sitt innehav mot svenska kronor. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav kommer i normalfallet variera mellan 2 och 9 år. Fonden har en aktiv investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och Folksam LO:s etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2019 steg fonden med 1,4 %. Jämförelseindex steg med 1,1 % under samma period.

Året inleddes med en fortsatt svag inflationsutveckling och utsikter om en lägre tillväxt, vilket fick både svenska och internationella räntor att sjunka. En position från 2018 för stigande amerikanska räntor stängdes genom köp av 10-åriga amerikanska statsobligationer efter att den amerikanska centralbanken Federal Reserve ändrat sina ränteprognoser. Då den europeiska centralbanken, ECB, i mars förutsåg en fortsatt svag inflationstakt förlängde vi fondens löptid ytterligare genom köp av 10-åriga tyska statsobligationer. Det var rätt beslut men kunde inte förhindra en svag utveckling för fonden under det första kvartalet.

Under återstoden av det första halvåret fortsatte förlängningarna av fondens löptid, bl.a. med köp av säkerställda bostadsobligationer. Även Riksbanken reviderade sina prognoser, vilket fick svenska räntor att sjunka kraftigt. Ränteskillnaden mot Tyskland minskade, något som var mycket positivt för fondens resultat.

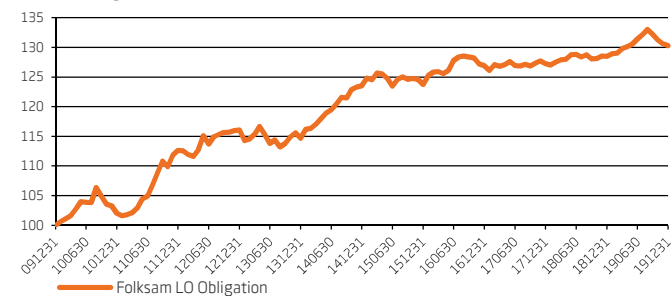
I september meddelade Riksbanken sin avsikt att höja styrräntan (vilket skedde i december), vilket var ett skäl till beslutet att köpa 10-åriga obligationer främst i Tyskland och USA. Därigenom reducerade vi stora delar av den position vi tidigare haft för att svenska räntor skulle utvecklas bättre än omvärlden och som bidrog negativt under hösten.

Fonden fortsatte ha en relativt lång löptid under den avslutande delen av året, vilket påverkade avkastningen negativt. Samtidigt hade säkerställda obligationer en betydligt svagare utveckling än statsobligationer och swaps, vilket även det bidrog negativt under årets sista månader.

Under 2019 ökades fondens investeringar i hållbara obligationer, vilket påverkade resultatet positivt.

Kreditobligationer hade en mycket positiv utveckling under året och fonden gynnades av sitt innehav i Swedbank Robur Ethica Företagsobligationsfond. Vid årets slut uppgick innehavet till 14,5 % av fondförmögenheten.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Under 2019 förändrades centralbankernas budskap och agerande radikalt jämfört med 2018. För att motverka sjunkande inflation och svag tillväxt bedrev t.ex. den amerikanska och den europeiska centralbanken men också Riksbanken under året en lättare penningpolitik med styrräntesänkningar eller uppskjutna räntehöjningar och andra stimulansåtgärder. Detta spelade en avgörande roll på både den svenska och internationella räntemarknaden.

Ränteutvecklingen under året kan sammanfattas i två stora rörelser både i Sverige och internationellt. Från årsskiftet fram till början av september sjönk räntorna. Exempelvis sjönk den tioåriga svenska statsobligationsräntan från 0,65 % ned till -0,40 % (den lägsta noteringen någonsin) för att åter stiga mot slutet av året. Räntenedgången för obligationer med kortare löptid var under samma period betydligt mindre. Bostadsobligationer hade under året en liknande utveckling men mot slutet av året steg räntan för dessa mera än för statsobligationer.

Signalerna om fortsatt låga räntor var positiva för företagsobligationer som hade en mycket stark utveckling under 2019. Ränteskillnaden mot statsobligationer minskade och efterfrågan på företagsobligationer var betydande. Utvecklingen för säkerställda obligationer var, efter en positiv utveckling under första halvåret, mera negativ under årets sista månader. Under 2019 ökade dessutom intresset för hållbara investeringar på räntemarknaden. De utgivna volymerna var stora och både utgivare och placerare fortsatte att öka i antal.

Under året steg den 2-åriga statsobligationsräntan från -0,39 % till -0,33 %, medan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från 0,56 % till 0,16 %. Referensräntan 3M Tibor steg samtidigt från -0,13 % till 0,15 %.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Under perioden använde fonden tekniker och instrument såsom köp- och återförsäljningstransaktioner/sälj- och återköpsstransaktioner i liten utsträckning. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 186 Mkr. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, tkr	7 642 385	6 258 562	4 192 262	5 230 884	4 815 523	4 396 193	3 795 422	3 785 198	3 627 368	3 141 553
Andelsvärde, kr	139,54	137,64	136,33	135,96	132,53	132,29	122,84	124,32	124,38	117,15
Antal utestående andelar, tusental	54 767	45 471	30 751	38 473	36 336	33 231	30 898	30 447	29 163	26 815
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	-	-	-	3,84	4,86	7,52
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	1,4	1,0	0,3	2,6	0,2	7,7	-1,2	3,1	10,4	2,1
Jämförelseindex (inkl utd), %	1,1	1,1	0,4	2,8	0,5	8,4	-1,3	2,9	10,6	2,4

Innehav per 2019-12-31

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Bankobligationer				
Swedish Export Credit 0.000% 220705	21 846	0,3	21 846	0,3
	21 846	0,3	21 846	0,3
Företagsobligationer				
Akademiska Hus 0.165% 241002	19 578	0,3	19 586	0,3
Akademiska Hus 0.272% 240620	52 280	0,7	52 358	0,7
Asian Development Bank 0.295% 260708	25 630	0,3	25 667	0,3
Asian Development Bank 0.370% 230626	44 134	0,6	44 219	0,6
KFW 0.460% 230123	45 662	0,6	45 859	0,6
Nordic Investment Bank 1.050% 250512	97 327	1,3	97 960	1,3
Specialfastigheter 0.625% 221128	20 147	0,3	20 159	0,3
Specialfastigheter 1.125% 241128	13 316	0,2	13 330	0,2
	318 074	4,2	319 139	4,2
Kommunobligationer				
City of Gothenburg 0.214% 250924	27 378	0,4	27 395	0,4
City of Gothenburg 0.750% 221011	23 293	0,3	23 332	0,3
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	22 169	0,3	22 283	0,3
Kommuninvest 0.250% 220601	2 739	0,0	2 743	0,0
Kommuninvest 0.375% 240327	39 033	0,5	39 148	0,5
Kommuninvest 1.000% 210915	63 127	0,8	63 313	0,8
Kommuninvest 1.000% 250512	91 201	1,2	91 771	1,2
Region Skåne 0.598% 230612	26 240	0,3	26 327	0,3
Stockholms Lans Landsting 0.190% 210930	36 986	0,5	37 004	0,5
Stockholms Lans Landsting 0.375% 220609	23 090	0,3	23 139	0,3
	355 255	4,6	356 453	4,7
Statsgaranterade obligationer				
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	66 469	0,9	66 770	0,9
European Investment Bank 0.500% 220719	26 972	0,4	27 033	0,4
European Investment Bank 1.500% 270302	103 840	1,4	105 064	1,4
European Investment Bank 2.750% 231113	14 798	0,2	14 850	0,2
International Bank for Reconstructi 0.432% 261112	49 556	0,6	49 587	0,6
International Bank for Reconstructi 0.625% 250905	40 274	0,5	40 355	0,5
International Finance 0.0225% 260903	17 384	0,2	17 385	0,2
International Finance 0.523% 230130	36 338	0,5	36 513	0,5
International Finance 0.900% 250512	22 496	0,3	22 623	0,3
Nordic Investment Bank 0.125% 220322	57 913	0,8	57 970	0,8
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	50 802	0,7	50 977	0,7
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	50 312	0,7	50 389	0,7
Nordic Investment Bank 0.500% 230922	44 758	0,6	44 820	0,6
Öresundsbro Konsortiet 0.378% 230824	72 281	0,9	72 378	0,9
	654 192	8,6	656 714	8,6
Statsobligationer				
Kommunalbanken 0.125% 260828	56 025	0,7	56 050	0,7
Kommunalbanken 0.125% 260828	27 018	0,4	27 030	0,4
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	9 747	0,1	9 753	0,1
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	9 747	0,1	9 753	0,1
Statsobligation 1053 3.500% 390330	215 295	2,8	218 998	2,9
Statsobligation 1054 3.500% 220601	1 005	0,0	1 024	0,0
Statsobligation 1056 2.250% 320601	56 187	0,7	56 790	0,7
Statsobligation 1057 1.500% 231113	16 039	0,2	16 071	0,2
Statsobligation 1058 2.500% 250512	70 192	0,9	71 177	0,9
Statsobligation 1059 1.000% 261112	113 885	1,5	114 035	1,5
Statsobligation 1060 0.750% 280512	70 085	0,9	70 403	0,9
Statsobligation 1061 0.750% 291112	184 870	2,4	185 056	2,4
	830 096	10,9	836 140	10,9
Säkerställda obligationer				
Landshypotek 0.615% 251118	53 631	0,7	53 673	0,7
Landshypotek 0.750% 230525	41 435	0,5	41 621	0,5
Lansförsäkring Hypotek 518 1.250% 250917	143 321	1,9	143 831	1,9
Lansförsäkring Hypotek 519 1.500% 260916	76 226	1,0	76 550	1,0
Lansförsäkring Hypotek 514 1.750% 210915	8 826	0,1	8 871	0,1
Lansförsäkring Hypotek 515 2.250% 220921	13 480	0,2	13 561	0,2
Lansförsäkring Hypotek 516 1.250% 230920	2 063	0,0	2 070	0,0
Lansförsäkring Hypotek 517 1.500% 240918	32 491	0,4	32 627	0,4

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	248 148	3,2	249 944	3,3
Nordea Hypotek 5532 1.250% 210519	223 252	2,9	224 963	2,9
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	128 336	1,7	128 781	1,7
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	200 039	2,6	200 610	2,6
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	119 801	1,6	120 605	1,6
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621 ⁶	110 350	1,4	110 926	1,5
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	30 660	0,4	30 827	0,4
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	121 075	1,6	122 295	1,6
SCBC Obligationer 0.750% 240328	21 224	0,3	21 370	0,3
SEB Bolån 574 1.500% 211215	144 508	1,9	144 614	1,9
SEB Bolån 575 1.500% 221221	115 927	1,5	115 983	1,5
SEB Bolån 576 1.000% 231220	357 851	4,7	357 977	4,7
SEB Bolån 579 1.000% 241218	99 982	1,3	100 022	1,3
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	160 906	2,1	161 024	2,1
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	299 636	3,9	303 066	4,0
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	247 196	3,2	249 299	3,3
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	135 625	1,8	137 261	1,8
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	46 022	0,6	46 077	0,6
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	75 386	1,0	75 854	1,0
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	99 836	1,3	100 131	1,3
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	263 318	3,4	264 741	3,5
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	274 429	3,6	276 579	3,6
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	182 028	2,4	182 092	2,4
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	53 625	0,7	53 778	0,7
	4 130 631	54,0	4 151 623	54,3
OTC Derivatinstrument				
Ränteswap-EUR-20201123 ¹	-456	0,0	-511	0,0
Ränteswap-EUR-20201123 ¹	-225	0,0	-255	0,0
Ränteswap-EUR-20201123 ¹	9	0,0	11	0,0
Ränteswap-EUR-20211121 ¹	-2 238	0,0	-2 383	0,0
Ränteswap-EUR-20221121 ¹	-4 410	-0,1	-4 608	-0,1
Ränteswap-EUR-20231121 ¹	-7 174	-0,1	-7 424	-0,1
Ränteswap-EUR-20240307 ¹	-1 403	0,0	-1 501	0,0
Ränteswap-EUR-20241111 ¹	304	0,0	273	0,0
Ränteswap-EUR-20280417 ¹	4 617	0,1	5 096	0,1
Ränteswap-SEK-20200403 ¹	72	0,0	131	0,0
Ränteswap-SEK-20200427 ¹	142	0,0	261	0,0
Ränteswap-SEK-20200517 ¹	174	0,0	307	0,0
Ränteswap-SEK-20200823 ¹	380	0,0	484	0,0
Ränteswap-SEK-20200828 ¹	106	0,0	132	0,0
Ränteswap-SEK-20201030 ¹	-435	0,0	-406	0,0
Ränteswap-SEK-20201109 ¹	-229	0,0	-243	0,0
Ränteswap-SEK-20211121 ¹	-403	0,0	-413	0,0
Ränteswap-SEK-20210223 ¹	-76	0,0	-16	0,0
Ränteswap-SEK-20210226 ¹	-577	0,0	-667	0,0
Ränteswap-SEK-20210316 ¹	-87	0,0	-8	0,0
Ränteswap-SEK-20210415 ¹	-194	0,0	-66	0,0
Ränteswap-SEK-20210430 ¹	83	0,0	31	0,0
Ränteswap-SEK-20210522 ¹	254	0,0	120	0,0
Ränteswap-SEK-20210615 ¹	208	0,0	124	0,0
Ränteswap-SEK-20210905 ¹	-1 991	0,0	-2 199	0,0
Ränteswap-SEK-20211012 ¹	42	0,0	137	0,0
Ränteswap-SEK-20211102 ¹	6	0,0	29	0,0
Ränteswap-SEK-20211102 ¹	5	0,0	28	0,0
Ränteswap-SEK-20211121 ¹	201	0,0	264	0,0
Ränteswap-SEK-20211127 ¹	-77	0,0	-63	0,0
Ränteswap-SEK-20220224 ¹	-50	0,0	-172	0,0
Ränteswap-SEK-20220226 ¹	-165	0,0	10	0,0
Ränteswap-SEK-20220301 ¹	-190	0,0	20	0,0
Ränteswap-SEK-20220316 ¹	249	0,0	410	0,0
Ränteswap-SEK-20221031 ¹	-310	0,0	-363	0,0
Ränteswap-SEK-20221108 ¹	329	0,0	370	0,0
Ränteswap-SEK-20221126 ¹	558	0,0	596	0,0
Ränteswap-SEK-20221126 ¹	1 119	0,0	1 192	0,0
Ränteswap-SEK-20221129 ¹	-91	0,0	-101	0,0
Ränteswap-SEK-20221211 ¹	-217	0,0	-207	0,0
Ränteswap-SEK-20221213 ¹	109	0,0	119	0,0
Ränteswap-SEK-20221231 ¹	-315	0,0	-305	0,0
Ränteswap-SEK-20221216 ¹	-132	0,0	-124	0,0
Ränteswap-SEK-20221217 ¹	-118	0,0	-107	0,0
Ränteswap-SEK-20230102 ¹	2	0,0	2	0,0
Ränteswap-SEK-20230214 ¹	-664	0,0	-971	0,0
Ränteswap-SEK-20230227 ¹	-374	0,0	-564	0,0
Ränteswap-SEK-20230311 ¹	46	0,0	147	0,0
Ränteswap-SEK-20230315 ¹	-430	0,0	-642	0,0
Ränteswap-SEK-20230426 ¹	668	0,0	945	0,0
Ränteswap-SEK-20230517 ¹	702	0,0	953	0,0
Ränteswap-SEK-20230705 ¹	-417	0,0	-604	0,0
Ränteswap-SEK-20230706 ¹	329	0,0	464	0,0
Ränteswap-SEK-20230716 ¹	305	0,0	452	0,0
Ränteswap-SEK-20231121 ¹	3 620	0,0	3 810	0,0
Ränteswap-SEK-20231227 ¹	-206	0,0	-203	0,0
Ränteswap-SEK-20240108 ¹	-265	0,0	-521	0,0
Ränteswap-SEK-20240307 ¹	642	0,0	1 042	0,0
Ränteswap-SEK-20240430 ¹	-95	0,0	70	0,0
Ränteswap-SEK-20240806 ¹	1 381	0,0	1 400	0,0
Ränteswap-SEK-20240902 ¹	1 378	0,0	1 409	0,0

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Ränteswap-SEK-20240906 ¹	2 773	0,0	2 836	0,0
Ränteswap-SEK-20240906 ¹	1 325	0,0	1 355	0,0
Ränteswap-SEK-20240909 ¹	2 826	0,0	2 858	0,0
Ränteswap-SEK-20240913 ¹	1 280	0,0	1 286	0,0
Ränteswap-SEK-20241222 ¹	-651	0,0	-658	0,0
Ränteswap-SEK-20250226 ¹	-413	0,0	-701	0,0
Ränteswap-SEK-20250522 ¹	2 661	0,0	3 206	0,0
Ränteswap-SEK-20250615 ¹	1 693	0,0	2 019	0,0
Ränteswap-SEK-20251118 ¹	192	0,0	169	0,0
Ränteswap-SEK-20260617 ¹	-787	0,0	-915	0,0
Ränteswap-SEK-20260919 ¹	1 497	0,0	1 463	0,0
Ränteswap-SEK-20261030 ¹	465	0,0	438	0,0
Ränteswap-SEK-20270221 ¹	-1 746	0,0	-2 141	0,0
Ränteswap-SEK-20270314 ¹	-2 146	0,0	-2 567	0,0
Ränteswap-SEK-20270502 ¹	1 231	0,0	1 457	0,0
Ränteswap-SEK-20271010 ¹	-1 711	0,0	-1 811	0,0
Ränteswap-SEK-20271026 ¹	-1 549	0,0	-1 619	0,0
Ränteswap-SEK-20271204 ¹	-1 306	0,0	-1 332	0,0
Ränteswap-SEK-20280112 ¹	-1 677	0,0	-2 077	0,0
Ränteswap-SEK-20280321 ¹	-1 654	0,0	-1 953	0,0
Ränteswap-SEK-20280417 ¹	-3 173	0,0	-3 738	0,0
Ränteswap-SEK-20280427 ¹	2 052	0,0	2 368	0,0
Ränteswap-SEK-20280706 ¹	2 374	0,0	2 685	0,0
Ränteswap-SEK-20280706 ¹	1 854	0,0	2 093	0,0
Ränteswap-SEK-20280914 ¹	-2 410	0,0	-2 586	0,0
Ränteswap-SEK-20281030 ¹	-1 981	0,0	-2 092	0,0
Ränteswap-SEK-20281008 ¹	-3 689	0,0	-3 841	-0,1
Ränteswap-SEK-20290710 ¹	-620	0,0	-503	0,0
Ränteswap-SEK-20290710 ¹	622	0,0	503	0,0
Ränteswap-SEK-20290809 ¹	-1 055	0,0	-1 024	0,0
	-9 697	-0,1	-9 631	-0,1

Kostnader	191231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,30
Transaktionskostnader, tkr*	745
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift %	0,30
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	31
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	1,98

Omsättning	191231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,8

Derivatinstrument	191231
Högsta derivatbruttoexponering, %	194,6
Lägsta derivatbruttoexponering, %	116,1
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	146,7

Köp och försäljning av finansiella instrument	191231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	3,9
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,5

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](https://www.swedbank.se/fonder)
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Balansräkning

Tillgångar, tkr	191231	181231
Överlåtbara värdepapper	6 310 095	5 086 522
Pennningmarknadsinstrument	0	100 008
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	40 885	12 641
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1
Fondandelar	1 125 019	897 112
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 475 999	6 096 285
Bankmedel och övriga likvida medel	183 522	179 281
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 597	39 645
Övriga tillgångar	1 792	57
Summa tillgångar	7 699 909	6 315 267

Skulder, tkr	191231	181231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	50 582	18 752
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	50 582	18 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 496	7 045
Övriga skulder	446	30 906
Summa skulder	57 524	56 705
Fondförmögenhet	7 642 385	6 258 562
Poster inom linjen, tkr	191231	181231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	6 034	741
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	30 874	6 375
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	14 345	9 987

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	191231	181231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 455	-37 967
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	2 164	-4 894
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-570	25 568
Värdeförändring på fondandelar	37 907	-2 888
Ränteeintäkter	107 796	104 160
Valutakursvinster och -förluster netto	936	556
Övriga intäkter	7 467	1 027
Summa intäkter och värdeförändring	153 244	85 561

Kostnader, tkr	191231	181231
Förvaltningskostnader	25 978	17 170
Räntekostnader	17 408	17 350
Övriga finansiella kostnader	4	3
Övriga kostnader	826	942
Summa kostnader	44 215	35 465
Årets resultat	109 029	50 096

Förändring av fondförmögenhet, tkr	191231
Fondförmögenhet vid årets början	6 258 562
Andelsutgivning	5 414 522
Andelsinlösen	-4 139 729
Årets resultat enligt resultaträkning	109 029
Fondförmögenhet vid årets slut	7 642 385

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 7 467 tkr.

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 affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fonden har påverkande kriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption som kan ge upphov till inval av bolag för investering.

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.

- ☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 %. Aktiv distribution: 5 %.

- ☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 %. Aktiv distribution: 5 %.

- ☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar kol till mer än 30% av omsättningen. Fonden investerar i ett begränsat placeringsuniversum inkluderande stater, säkerställda bostadsobligationer, statsägda bolag samt kommuner. Fonden kan investera utom detta universum enligt ränteförvaltningens Approved Buy List. Dessa bolag screenas av Swedbank Roburs hållbarhetsteam. Hittills har inget bolag av dessa exkluderats av hållbarhetsskäl.

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.

- ☒ 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.

Fondbolagets kommentar:

Företag som fonden investerar i förväntas följa internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller korruption. Vid överträdelser inleds påverkansdialog med företagen. Om dialogen inte leder till en acceptabel lösning säljs innehaven.

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 räntebärande överlåtbara värdepapper emitterade av 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
- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- ☐ Röstar på bolagsstämmor
- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- ☐ Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Fonden har mycket långtgående kriterier inom hållbarhet, vilket innebär att alla innehav måste klara de krav som ställs i hållbarhetsanalysens fyra huvudområden: miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och affärsetik. Till följd av detta har vi under året exempelvis valt in Nordiska Investeringsbanken, Region Stockholm, European Bank for Reconstruction and Development och Landshypotek.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs policy för Ansvarsfulla investeringar samt Folksam LO:s etiska kriterier. Dessutom är Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter en integrerad del av investeringsprocessen. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emittenter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort.

Under perioden har fonden inte valt bort någon emittent utöver policyn, kriterierna eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, emittentens produkter eller tjänster.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2019 fört dialog med 36 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 2 emittenter genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Nordiska Investeringsbanken, Region Stockholm, European Bank for Reconstruction and Development, Kommunalbanken, Världsbanken och Landshypotek. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet hos emittenterna och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:
Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.
För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpsransaktioner erhålls i kontanta medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutan SEK. Erhållna säkerheter i kontanta medel återanvänds. Per 20191231 har fonden inga utestående positioner samt inga erhållna eller ställda säkerheter. Avkastningen på återinvesterade kontanta medel erhållna som säkerhet var -1 309 tkr.

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tkr	% av total avkastning
Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsransaktioner		
Nettoavkastning Fond	2 262	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

Förklaring till jämförelseindex

2014-06-02 ändrade fondens jämförelseindex till OMXR BOND All Index. Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ Value-at-Risk-modell.

VaR-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

Fondens risker

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid.

Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i riskindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer med mycket hög kreditvärdighet.
- Då derivat används i mycket stor utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i stor 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. Ersättningspolicyn 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 månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är infört under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 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 uppskjutandedelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera 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 leverer 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 utbetald 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 (SRS), 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 Folksam LO Obligation.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Folksam LO Obligation 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 Folksam LO Obligation: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 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 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 upprättats och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med 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 Folksam LO Obligation.

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