PPM 941096

Folksam LO Världen

Folksam LO Världen

ISIN: SE0000540627

Placeringsinriktning

Folksam LO Världen placerar i aktier över hela världen i bolag inom olika branscher. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden är främst avsedd för sparande i avtalspensioner och premiepension. Fonden avstår från placeringar i tobaksproducerande bolag samt följer vissa placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 11,5 %. Jämförelseindex steg med 15,9 % under samma period. Den positiva absolutavkastningen i fonden kom främst från innehav i sjukvårds- och teknologisektorerna i USA.
De gynnades även av att dollarn blev dyrare i förhållande till den svenska kronan. Innehav i Kanada steg också, mycket tack vare att oljepriset vände upp under året. Under hösten ökade optimismen på börserna vilket bl.a. ledde till att konjunkturkänsliga aktier blev ledande. Fonden hade dock stora innehav i icke konjunkturkänsliga bolag samt innehav i Storbritannien, vilket medförde att fonden gick sämre än sitt jämförelseindex. Tre bolag som inte levde upp till förväntningarna var de brittiska Capita, Next och Persimmon vilkas aktier alla föll i värde efter "Brexit"-utfallet i folkomröstningen om Storbritanniens medlemskap i EU. I förhållande till jämförelseindex missgynnades avkastningen också av att fondens andel innehav i AT&T och Chevron – vars aktier steg under året – var lägre än i index. Övriga undervikter i fonden som kostade relativt index var Nvidia, och Qualcomm. Under året nyinvesterade fonden i sammanlagt elva nya bolag och sålde ut aktier i över trettio bolag. Vissa såldes därför att de inte levererat som förväntat, t.ex. Persimmon, och andra för att ta hem vinst efter stora kursuppgångar, t.ex. Coca Cola.

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 Niklas Larsson fondens förvaltning. Per Solvin tillträdde som ny förvaltare.

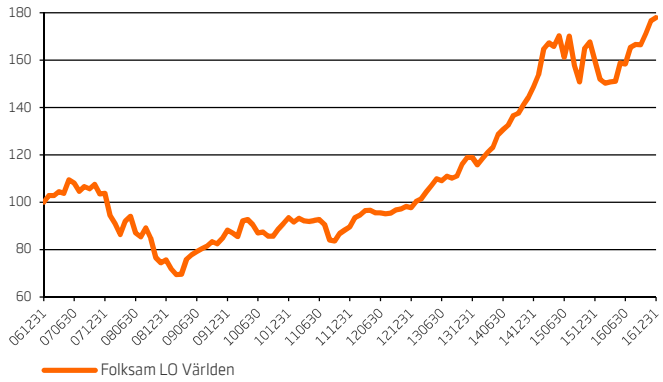
Förvaltare: Per Solvin
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-18
Jämförelseindex: MSCI World Net

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

1 2 3 4 **5** 6 7

Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Apple	847 004	2,4
United Health Group	802 116	2,3
Microsoft	750 808	2,1
S&P 500 SPDR	649 818	1,9
Wells Fargo	633 826	1,8

Risk- och avkastningsmått	161231
Standardavvikelse fond, %	14,0
Standardavvikelse jmf-index, %	14,0
Active share, %	69,9
Tracking error, %	1,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,7

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Global, mix bolag
Morningstar fondbetyg	4 av 5

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Analyskostnader, tkr*	10 348
Transaktionskostnader, tkr*	8 820
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	0,43
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	40
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	2,77

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	0,3

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	10,4
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	2,8

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	7,7

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

Basfakta	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, tkr	34 997 819	30 105 392	26 089 899	19 142 552	14 640 443	12 384 878	11 649 737	10 191 780	7 521 273	8 972 397
Andelsvärde, kr	139,62	125,24	116,61	93,25	76,61	71,43	75,62	72,37	63,81	89,74
Antal utestående andelar, tusental	250 661	240 380	223 727	205 288	191 104	173 377	154 052	140 827	117 871	99 976
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	1,33	0,96	1,08	1,86	1,87	0,91
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	11,5	7,4	25,1	21,7	9,1	-4,2	6,0	16,5	-27,1	3,6
Jmf-index (inkl utd), %	15,9	6,8	27,9	25,1	9,9	-3,7	5,2	17,2	-27,7	2,9

Innehav per 2016-12-31

Finansiella instrument	Marknads-värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Finans				
AIA (HK)	117 905	0,3	117 905	0,3
American Express (US)	144 692	0,4	144 692	0,4
American International Group (US)	400 488	1,1	400 488	1,1
ANZ Banking Group (AU)	145 078	0,4	145 078	0,4
AXA (FR)	275 789	0,8	275 789	0,8
Berkshire Hathaway B (US)	384 958	1,1	384 958	1,1
BNP Paribas (FR)	193 783	0,6	193 783	0,6
BOC Hong Kong (HK)	130 062	0,4	130 062	0,4
Citigroup (US)	315 840	0,9	315 840	0,9
DBS Group (SG)	107 947	0,3	107 947	0,3
Goldman Sachs (US)	326 296	0,9	326 296	0,9
Groupe Bruxelles Lambert (BE)	114 582	0,3	114 582	0,3
ING Groep (NL)	230 600	0,7	230 600	0,7
Invesco (US)	217 745	0,6	217 745	0,6
Investor B (SE)	102 150	0,3	102 150	0,3
JPM Chase (US)	509 542	1,5	509 542	1,5
Macquarie Group (AU)	171 927	0,5	171 927	0,5
NN Group (NL)	241 550	0,7	241 550	0,7
Prudential (GB)	427 502	1,2	427 502	1,2
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP)	138 954	0,4	138 954	0,4
Swedbank A (SE)	110 150	0,3	110 150	0,3
T Rowe Price (US)	126 486	0,4	126 486	0,4
Tokio Marine (JP)	224 134	0,6	224 134	0,6
Toronto-Dominion Bank (CA)	347 658	1,0	347 658	1,0
Wells Fargo (US)	633 826	1,8	633 826	1,8
	6 139 644	**17,5**	**6 139 644**	**17,5**
Hälsovård				
AmerisourceBergen (US)	147 037	0,4	147 037	0,4
Amgen (US)	136 811	0,4	136 811	0,4
Astellas Pharma (JP)	151 744	0,4	151 744	0,4
Biogen (US)	244 740	0,7	244 740	0,7
Cigna (US)	103 003	0,3	103 003	0,3
Gilead Sciences (US)	184 495	0,5	184 495	0,5
Henry Schein (US)	206 734	0,6	206 734	0,6
Hoya Pentax (JP)	267 759	0,8	267 760	0,8
Johnson & Johnson (US)	565 184	1,6	565 184	1,6
Medtronic (US)	150 773	0,4	150 773	0,4
Merck (US)	267 405	0,8	267 405	0,8
Novartis (CH)	306 663	0,9	306 663	0,9
Novo Nordisk (DK)	173 960	0,5	173 960	0,5
Otsuka (JP)	194 378	0,6	194 378	0,6
Pfizer (US)	206 192	0,6	206 192	0,6
Roche (CH)	270 281	0,8	270 281	0,8
Shire (IE)	120 408	0,3	120 408	0,3
Teva Pharmaceutical ADR (IL)	136 971	0,4	136 971	0,4
United Health Group (US)	802 116	2,3	802 116	2,3
	4 636 654	**13,2**	**4 636 654**	**13,2**
Industri				
3M (US)	295 247	0,8	295 247	0,8
Ametek (US)	161 682	0,5	161 682	0,5
Assa Abloy B (SE)	87 932	0,3	87 932	0,3
Atlas Copco A (SE)	102 675	0,3	102 675	0,3
Central Japan Railway (JP)	149 781	0,4	149 781	0,4
Cintas (US)	152 223	0,4	152 223	0,4
Cummins (US)	98 955	0,3	98 955	0,3
Eaton (US)	250 621	0,7	250 621	0,7
Fanuc (JP)	293 241	0,8	293 241	0,8
General Electric (US)	513 861	1,5	513 861	1,5
IHS Markit (GB)	171 616	0,5	171 616	0,5
KUKA AG (DE)	84 738	0,2	84 738	0,2
Rockwell Automation (US)	163 610	0,5	163 610	0,5
Roper Technologies (US)	133 057	0,4	133 057	0,4
Union Pacific (US)	188 378	0,5	188 378	0,5
Vestas Wind Systems (DK)	165 621	0,5	165 621	0,5
Wabtec (US)	152 651	0,4	152 651	0,4
	3 165 888	**9,0**	**3 165 888**	**9,0**
Informationsteknologi				
Alphabet (US)	359 955	1,0	359 955	1,0
Alphabet Inc Class C (US)	238 397	0,7	238 397	0,7
Apple (US)	847 004	2,4	847 004	2,4
ASML (NL)	265 699	0,8	265 699	0,8
Cisco Systems (US)	260 810	0,7	260 810	0,7
Cognizant Technology Solutions (US)	279 956	0,8	279 956	0,8
Electronic Arts (US)	135 946	0,4	135 946	0,4
F5 Networks (US)	131 472	0,4	131 472	0,4
Facebook (US)	350 136	1,0	350 136	1,0
Fiserv (US)	96 551	0,3	96 551	0,3
Keyence (JP)	187 401	0,5	187 401	0,5
Mastercard (US)	340 958	1,0	340 958	1,0
Microsoft (US)	750 808	2,1	750 808	2,1
SAP (DE)	357 068	1,0	357 068	1,0
Tencent (CN)	104 470	0,3	104 470	0,3
Visa (US)	290 600	0,8	290 600	0,8
	4 997 230	**14,3**	**4 997 230**	**14,3**
Konsumtion, dagligvaror				
Alimentation Couche-Tard (CA)	206 208	0,6	206 208	0,6
Aryzta (CH)	116 940	0,3	116 940	0,3
Calbee (JP)	142 537	0,4	142 537	0,4
Costco Wholesale (US)	334 543	1,0	334 543	1,0
CVS Health Corporation (US)	318 145	0,9	318 145	0,9
Estee Lauder A (US)	208 464	0,6	208 464	0,6
Hain Celestial Group (US)	116 300	0,3	116 300	0,3
Henkel Pref (DE)	488 323	1,4	488 323	1,4
JM Smucker (US)	167 177	0,5	167 177	0,5
Kroger (US)	211 619	0,6	211 619	0,6
L'Oreal (FR)	214 336	0,6	214 336	0,6
Nestle (CH)	326 477	0,9	326 477	0,9
Prestige Brands (US)	125 900	0,4	125 900	0,4
Spectrum Brands Holdings (US)	196 703	0,6	196 703	0,6
Unilever (NL)	303 588	0,9	303 588	0,9
	3 477 259	**9,9**	**3 477 259**	**9,9**

Finansiella instrument	Marknads-värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Konsumtion, sällanköpsvaror				
Amazon.com (US)	531 357	1,5	531 357	1,5
Compass Group (GB)	156 699	0,4	156 699	0,4
Delphi Automotive (US)	183 554	0,5	183 554	0,5
Gildan Activewear (CA)	230 934	0,7	230 934	0,7
Next (GB)	111 872	0,3	111 872	0,3
Nike B (US)	184 708	0,5	184 708	0,5
Priceline Group (US)	546 061	1,6	546 061	1,6
Shimano (JP)	228 558	0,7	228 558	0,7
Sony (JP)	293 350	0,8	293 350	0,8
Starbucks (US)	211 838	0,6	211 838	0,6
Toyota Motor (JP)	348 219	1,0	348 219	1,0
Tractor Supply (US)	172 176	0,5	172 176	0,5
VF (US)	315 031	0,9	315 031	0,9
Vivendi (FR)	124 562	0,4	124 562	0,4
Walt Disney (US)	568 078	1,6	568 078	1,6
WPP (IE)	142 697	0,4	142 697	0,4
	4 349 695	**12,4**	**4 349 695**	**12,4**
Olja & gas				
Apache (US)	216 225	0,6	216 225	0,6
Arc Resources (CA)	172 208	0,5	172 208	0,5
Exxon Mobil (US)	614 982	1,8	614 982	1,8
National Oilwell Varco (US)	112 242	0,3	112 242	0,3
Occidental Petroleum (US)	210 306	0,6	210 306	0,6
Royal Dutch Shell A (NL)	106 985	0,3	106 985	0,3
Royal Dutch Shell B (NL)	231 409	0,7	231 409	0,7
Schlumberger (US)	247 862	0,7	247 862	0,7
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment (AT)	81 617	0,2	81 617	0,2
Total (FR)	326 785	0,9	326 785	0,9
	2 320 621	**6,6**	**2 320 621**	**6,6**
Real Estate Development				
American Tower (US)	211 213	0,6	211 213	0,6
Jones Lang LaSalle (US)	178 992	0,5	178 992	0,5
Lend Lease (AU)	96 173	0,3	96 173	0,3
ProLogis (US)	270 960	0,8	270 960	0,8
	757 339	**2,2**	**757 339**	**2,2**
Råvaror				
BASF SE (DE)	253 856	0,7	253 856	0,7
Ecolab (US)	372 714	1,1	372 714	1,1
Givaudan (CH)	383 621	1,1	383 621	1,1
International Flavors Fragrances (US)	192 679	0,6	192 679	0,6
LyondellBasell Industries (NL)	233 783	0,7	233 783	0,7
Nitto Denko (JP)	349 294	1,0	349 294	1,0
	1 785 946	**5,1**	**1 785 946**	**5,1**
Samhällsnyttiga varor & tjänster				
National Grid (GB)	245 688	0,7	245 688	0,7
Public Service Enterprise Group (US)	531 470	1,5	531 470	1,5
Red Electrica (ES)	343 515	1,0	343 515	1,0
	1 120 673	**3,2**	**1 120 673**	**3,2**
Telekommunikationservice				
Deutsche Telekom (DE)	289 920	0,8	289 920	0,8
KDDI (JP)	253 564	0,7	253 564	0,7
Verizon Communications (US)	484 936	1,4	484 936	1,4
Vodafone Group (GB)	249 017	0,7	249 017	0,7
	1 277 437	**3,7**	**1 277 437**	**3,7**
Övrigt				
S&P 500 SPDR (US)[6]	649 818	1,9	649 818	1,9
	649 818	**1,9**	**649 818**	**1,9**
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**34 678 205**	**99,1**		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	**0**	**0,0**		
Summa finansiella instrument	**34 678 205**	**99,1**		
Netto övriga tillgångar och skulder	319 614	0,9		
Fondförmögenhet	**34 997 819**	**100,0**		

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	97,2
[1] Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
[2] Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
[3] Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
[4] Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
[5] Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
[6] Övriga finansiella instrument.	1,9

Balansräkning

Tillgångar, tkr	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	34 028 387	26 933 538
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	7 649
Fondandelar	649 818	1 388 583
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**34 678 205**	**28 329 770**
Bankmedel och övriga likvida medel	273 622	1 770 956
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58	218
Övriga tillgångar	48 821	2 900 784
Summa tillgångar	**35 000 706**	**33 001 728**

Skulder, tkr	161231	151231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	230
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	**0**	**230**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 886	3 072
Övriga skulder	0	2 893 034
Summa skulder	**2 886**	**2 896 336**
Fondförmögenhet	**34 997 819**	**30 105 392**

Poster inom linjen, tkr	161231	151231
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	22 715
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	75 228

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 847 320	-1 015 294
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-7 482	2 752
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-62 802	90 894
Värdeförändring på fondandelar	92 660	-67 912
Ränteintäkter	239	2 996
Utdelningar	648 387	650 348
Valutakursvinster och -förluster netto	339 936	2 405 838
Övriga finansiella intäkter	473	493
Övriga intäkter	2 049	1 899
Summa intäkter och värdeförändring	**3 860 780**	**2 072 014**

Kostnader, tkr	161231	151231
Förvaltningskostnader	126 184	118 208
Räntekostnader	4 907	1 144
Övriga finansiella kostnader	22 667	11
Övriga kostnader	19 086	33 135
Summa kostnader	**172 843**	**152 500**
Årets resultat	**3 687 936**	**1 919 514**

Förändring av fondförmögenhet, tkr	161231
Fondförmögenhet vid årets början	30 105 392
Andelsutgivning	6 382 613
Andelsinlösen	-5 178 123
Årets resultat enligt resultaträkning	3 687 936
Fondförmögenhet vid årets slut	**34 997 819**

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 984 tkr.

Förklaring till jämförelseindex

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

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner. m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedgning.

Fondens risker

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

- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.

Källskatt

Sedan en lagändring avseende beskattning av svenska fonder den 1 januari 2012 har det rått viss osäkerhet om vilken skatt som ska betalas på utdelningar från utländska aktier. Högsta förvaltningsdomstolen biföll den 15 april 2016 Swedbank Robur Fonders AB:s yrkande om att Skatteverket ska utfärda hemvistintyg, vilket innebär att fonderna har rätt till en lägre skattesats på utdelningar från utländska aktier. Fonderna har redovisat och erlagt skatt i enlighet härmed. Skatteverket har dock i ett ställningstagande sommaren 2016 uppgett att det trots domen inte kan utfärda hemvistintyg i de fall det av förarbetsuttalanden framgår att ett visst skatteavtal inte ska tillämpas på personer/företag som endast är formellt skattskyldiga. Följden av detta är att Skatteverket inte utfärdar hemvistintyg för vissa länder. Swedbank Robur Fonder AB:s uppfattning är att fonderna är berättigade till att få den lägre skattesatsen. För att nå slutlig klarhet i frågan har Swedbank Robur Fonder AB beslutat sig för att överklaga Skatteverkets beslut. Detta kommer att ske i början av 2017. Frågan är särskilt betydande avseende utdelning från amerikanska aktier eftersom vissa fonder har stora innehav av dessa aktier och frågan rör om utdelningen på aktierna skall beskattas med 30 eller 15 procent.

Ersättningspolicy

Swedbank Robur Fonders (hädanefter kallat Bolaget) styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering och motverkar ett risktagande som är oförenligt med de av Bolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Den säkrar även att de anställda inte tar ett överdrivet risktagande, stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, Bolaget samt de fonder som förvaltas av Bolaget.

Utöver fast månadslön i form av kontanter består ersättningsprogramet av två rörliga delar. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen så att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Den rörliga ersättningen maximeras till 12 månadslöner.

De rörliga ersättningsprogrammen "Eken" och Individuellt Prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram ("IP") är koncernövergripande. "Eken" är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock alla anställda inom Bolaget, och består av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). "IP" omfattar ca 60 anställda i Bolaget. "IP" består av dels kontanter (till 60 % eller 40 %) och dels uppskjuten (3 år) ersättning i form av aktier i Swedbank AB (40 % eller 60 %). I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till de av Bolaget förvaltade fondernas riskprofil och jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam).

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga sina förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningssystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöningar och riskexponering i fonden.

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår, bland annat respektive fonds riskmandat. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. Förvaltningsresultatet beaktas i utvärderingen på 1 till 3 år.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om ersättningspolicy (FFFS 2016:26) är publicerad på Swedbanks webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda ersättningsbeloppet är 201.460.296 kronor, varav 38.581.747 kr avser rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 221 anställda för samtliga fonder.

Sammanlagt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som väsentligt påverkar fondens riskprofil samt ansvariga för kontrollfunktion, ca 60 personer, uppgick under året till 122.247.652 kronor, exklusive pensionskostnader.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Förvaltningsavgiften som betalas till fondbolaget täcker kostnader för förvaringsinstitut, tillsynsmyndighet och revision.

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:
- marknadspris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspris 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 marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris 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. kassaflödesanalys.

OTC-derivat
För OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:
- marknadspris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspris 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 marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
- om marknadspris 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 Folksam LO Världen.

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 Världen 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 Folksam LO Världen:s 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 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.

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 revisionssed 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. Risken 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