

Folksam LO Sverige

Folksam LO Sverige

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Ian Raftell
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-18

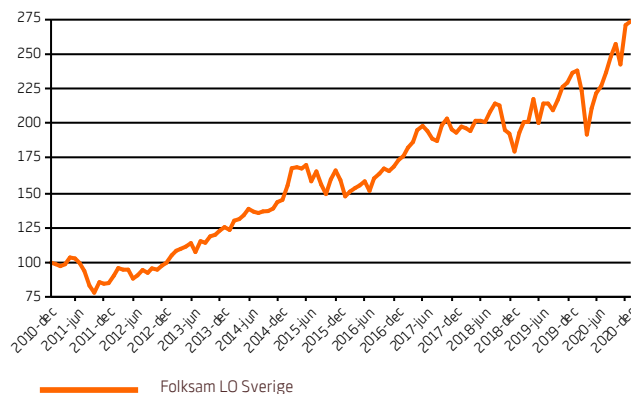
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B	3 051 160	6,4
Hexagon B	2 603 440	5,4
Atlas Copco B	2 231 729	4,6
Ericsson B	2 177 378	4,5
Swedbank A	1 820 515	3,8

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Folksam LO Sverige är en aktivt förvaltat aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Placeringsinriktningen är bred och investeringar görs i flera branscher och bolag så att en god riskspridning uppnås. Fonden är främst avsedd för sparande i avtalspensioner och premiepension. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Vi väljer de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden arbetar med ett lågt risktagande relativt sitt jämförelseindex. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och Folksam LO:s etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 15,5 %. Jämförelseindex steg med 12,8 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det var ett tecken på de många affärsmöjligheter som gavs under året samt större insättningar i och uttag ur fonden.

Fonden utvecklades sammantaget bättre än sitt jämförelseindex under 2020, trots ett svårt första halvår då vissa av innehaven förblev i det närmaste opåverkade medan kurserna halverades i andra. Bakgrunden var de ekonomiska och politiska effekterna av covid-19 på både aktiemarknaden och realekonomin. Under det andra halvåret kunde dock fondens innehav dra stor fördel av en positiv stämning på börsen, varvid speciellt fondens innehav inom informationsteknologi steg kraftigt.

Vid årets slut hade 11 innehav i fonden stigit med mer än 50 %, vilket till stor del förklarar överavkastningen under året.

Större köp skedde under året i Ericsson, Hennes & Mauritz samt Nokia. Därtill tillkom ett stort antal nya innehav bl.a. i Nordnet, Medcap, Sinch, Embracer, Lindab och Systemair. Bolag som såldes ut helt i portföljen var Telia, Securitas, Hemfosa, Evolution, Kindred och AAK, av vilka Hemfosa efter bud på bolaget. Evolution, Kindred, AAK och Enquest avyttrades av hållbarhetsskäl. I absoluta tal bidrog Evolution, Hexagon och Sinch mest till fondens avkastning medan Sinch, Cantargia och Bonesupport bidrog mest i förhållande till jämförelseindex.

På den negativa sidan missgynnades fonden i absoluta tal mest av innehaven i Pandox, Essity och SEB, medan Pandox, Hoist och Loomis bidrog mest negativt i förhållande till jämförelseindex.

Marknadens utveckling

2020 blev i spåren av covid-19 både ett krisår och ett återhämtningsår på den svenska aktiemarknaden. Pandemiutbrottet ledde till ett brett och kraftigt börsras varefter en stark återhämtning vidtog och höll i sig under resten av året.

Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) året på +12,8 %. Det var ett klart bättre resultat än för världsindexet MSCI World, +1,7 %, eller MSCI Europe, -7,5% (alla i svenska kronor). Sett till sektorer var Teknologi och Råvaror de bästa medan Olja&Gas och Teleoperatörer utvecklades sämst. På bolagsnivå gynnades bolag med hög tillväxt inom digitala tjänster och/eller med tydlig hållbarhetsprofil. Den svenska kronan stärktes under året mot både den amerikanska dollarn och euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	48 013 789	45 853 957	33 515 688	35 469 975	36 519 742	32 234 830	28 351 941	23 595 137	18 145 238	14 830 285
Andelsvärde, SEK	468,39	405,38	308,55	331,91	298,19	273,28	249,09	215,51	171,58	153,61
Antal utestående andelar, tusental	102 508	113 114	108 624	106 866	122 473	117 956	113 820	109 486	105 755	96 543
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	7,73	5,53
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	15,5	31,4	-7,0	11,3	9,1	9,7	15,6	25,6	16,9	-14,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,1	25,6	16,8	-13,2
Tracking error, %	2,9	1,8	1,6	1,1	1,4	1,1	0,7	1,0	1,2	1,2

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
97,3			
Fastighetsbolag			
Catena (SE)	156 669	60 318	0,1
Diös Fastigheter (SE)	2 422 700	186 063	0,4
Fastighets Balder B (SE)	2 144 223	919 657	1,9
Nyfosa (SE)	2 996 672	245 553	0,5
	1 411 591	2,9	
Finans			
Hoist Finance (SE)	4 173 806	152 177	0,3
Industrivärden A (SE)	370 627	101 626	0,2
Industrivärden C (SE)	208 193	55 275	0,1
Investor A (SE)	1 009 688	603 289	1,3
Investor B (SE)	1 717 420	1 029 078	2,1
Kinnevik B (SE)	1 673 277	695 247	1,4
Nordea Bank (FI)	13 398 719	900 662	1,9
Nordnet (SE)	2 996 250	386 816	0,8
SEB A (SE)	16 049 624	1 356 193	2,8
Svenska Handelsbanken A (SE)	3 782 541	312 438	0,7
Swedbank A (SE)	12 631 936	1 820 515	3,8
	7 413 315	15,4	
Hälsövård			
Ambea (SE)	2 143 673	139 553	0,3
Arjo (SE)	3 295 387	207 115	0,4
AstraZeneca SDB (GB)	1 250 809	1 036 170	2,2
Attendo (SE)	2 885 445	128 056	0,3
Bone Support (SE)	4 082 974	316 839	0,7
Cantargia (SE)	3 763 112	240 839	0,5
Elektia B (SE)	4 875 730	538 524	1,1
Getinge B (SE)	1 909 245	366 766	0,8
Immunovia (SE)	980 000	116 816	0,2
Medcap (SE)	584 665	134 473	0,3
Oncopeptides (SE)	1 455 997	247 083	0,5
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	2 006 271	333 242	0,7
	3 805 476	7,9	
Industri			
ABB (CH)	5 780 174	1 323 660	2,8
ÅF Pöyry (SE)	1 288 535	323 680	0,7
Alfa Laval (SE)	2 446 065	553 545	1,2
Alimak Group (SE)	1 097 483	143 770	0,3
Assa Abloy B (SE)	4 821 467	976 347	2,0
Atlas Copco A (SE)	672 649	283 252	0,6
Atlas Copco B (SE)	6 059 542	2 231 729	4,6
Bravida (SE)	6 128 971	671 122	1,4
Coor Service Management (SE)	2 725 445	197 322	0,4
Electrolux Professional (SE)	4 601 693	214 347	0,4
Epiroc A (SE)	2 621 253	392 271	0,8
Epiroc B (SE)	6 444 826	895 831	1,9
Fagerhult (SE)	1 594 523	72 551	0,2
Fasadgruppen Group (SE)	1 750 000	153 825	0,3
Instalco (SE)	1 728 879	433 949	0,9
Intrum Justitia (SE)	1 527 679	331 201	0,7
Lifco (SE)	626 026	493 935	1,0
Lindab International (SE)	1 624 831	276 871	0,6
Loomis (SE)	428 395	96 903	0,2
Munters Group (SE)	6 518 582	541 042	1,1
Nordic Waterproofing (SE)	1 895 989	310 942	0,6
Saab B (SE)	1 041 976	249 553	0,5
Sandvik (SE)	8 798 964	1 771 231	3,7
Skanska B (SE)	4 361 896	914 690	1,9
SKF B (SE)	2 984 821	636 961	1,3
Systemair (SE)	628 000	161 710	0,3
Volvo B (SE)	15 743 858	3 051 160	6,4
	17 703 399	36,9	

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Informationsteknologi			
Ericsson B (SE)	22 300 057	2 177 378	4,5
Hexagon B (SE)	3 472 179	2 603 440	5,4
Link Mobility Group (NO)	1 809 098	80 621	0,2
Nokia A (FI)	18 728 948	593 011	1,2
Sinch (SE)	959 591	1 285 852	2,7
		6 740 301	14,0
Kommunikationstjänster			
Millicom International Cellular SDB (LU)	885 414	286 697	0,6
Nordic Entertainment Group (SE)	778 985	357 243	0,7
Tele2 (SE)	3 493 506	379 395	0,8
		1 023 334	2,1

Konsumtion, Dagligvaror			
Essity (SE)	5 491 745	1 452 567	3,0
		1 452 567	3,0
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Autoliv (SE)	113 315	86 686	0,2
Bonava (SE)	3 623 476	285 168	0,6
Dometic Group (SE)	3 337 078	363 575	0,8
Electrolux B (SE)	3 035 440	580 831	1,2
Hennes & Mauritz B (SE)	6 884 162	1 184 076	2,5
Husqvarna B (SE)	4 185 309	445 735	0,9
JM (SE)	1 717 796	499 192	1,0
Pandox (SE)	1 634 382	237 312	0,5
		3 682 575	7,7

Råvaror			
Billerdudsknäs (SE)	4 265 408	620 830	1,3
Boliden (SE)	2 424 323	706 448	1,5
Lundin Mining (CA)	1 522 978	108 741	0,2
Nordic Paper Holding (SE)	5 289 511	204 281	0,4
SCA B (SE)	4 555 051	652 739	1,4
Stora Enso R (FI)	7 705 049	1 211 301	2,5
		3 504 340	7,3

Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
1,3			
Fastighetsbolag			
Akelius Residential Property (SE)	8 168 713	126 901	0,3
		126 901	0,3

Informationsteknologi			
Sivers IMA (SE)	4 932 073	152 401	0,3
		152 401	0,3

Kommunikationstjänster			
Embracer (SE)	1 875 913	368 804	0,8
		368 804	0,8

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	47 385 004	98,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Summa finansiella instrument	47 385 004	98,7
Netto övriga tillgångar och skulder	628 785	1,3
Fondförmögenhet	48 013 789	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	20,0
Standardavvikelse jmf-index, %	18,2
Tracking error, %	2,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	23,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,4

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader, tSEK*	7 544
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,02
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,84

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	6,7
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,8

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	9,7
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	7,9

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	5,0

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	47 385 004	45 688 998
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	47 385 004	45 688 998
Bankmedel och övriga likvida medel	362 045	116 776
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	269 938	51 259
Summa tillgångar	48 016 987	45 857 034

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 197	3 077
Summa skulder	3 197	3 077
Fondförmögenhet	48 013 789	45 853 957

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	3 986

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 661 223	9 483 407
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	215 907	4 985
Ränteutgifter	1	3
Utdelningar	550 006	1 438 502
Valutakursvinster och -förluster netto	778	-390
Övriga intäkter	26	0
Summa intäkter och värdeförändring	6 427 939	10 926 507

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	174 147	163 912
Räntekostnader	149	1 238
Övriga finansiella kostnader	4	4
Övriga kostnader	7 881	5 488
Summa kostnader	182 181	170 642
Årets resultat	6 245 758	10 755 865

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	45 853 957
Andelsutgivning	6 165 021
Andelsinlösen	-10 250 946
Årets resultat enligt resultaträkning	6 245 758
Fondförmögenhet vid årets slut	48 013 789

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 uttalade 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. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☒ 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. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

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

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.

- ☒ Kommersiell spelverksamhet
- ☒ Pornografi
- ☒ Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

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. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på direktinvesteringar i bolag samt aktiederivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Fonden ägs och förvaltas av Swedbank Robur varför påverkansarbetet sköts av Swedbank Robur. 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 och fondbolagets valberedare involverade i påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi bedriver påverkansarbete inom ramen för PRI (principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainalytics Engagement Service.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och röstar på bolagsstämmor utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

☐ Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Systemair och Lindab. Båda är centrala aktörer inom klimathantering av fastigheter i syfte att göra dessa mer energieffektiva och klimatsmarta. Förväntan ligger på att EU från centralt håll aktivt styr en del av sitt miljöprogram via denna typ av investeringar.

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 bolag som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Exempel på bolag som valts bort utöver policyn, kriterierna eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, bolagets produkter eller tjänster är Enquest och Concordia Maritime. Bolagens koppling till fossila bränslen blev en avgörande faktor då Swedbank Robur enligt sin policy styr bort investeringar från fossila bränslen i syfte att möta sina samtidiga åtaganden om koldioxidreduktion i fonderna och att sätta tryck på näringslivet att ändra sin energianvändning.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 73 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 6 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Ericsson och BillerudKorsnäs. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser inom såväl etik, arbetsförhållanden och miljö. I övrigt har arbete bedrivits förhåggande i det stora antal bolag vi träffat inför deras förestående börsintroduktioner under året. Speciellt viktiga är dessa klargörande möten i bolag där vi sedan blivit aktieägare. Exempel sådana bolag är Nordnet, NordicPaper Goup och Fasadgruppen. För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 97 bolagsstämmor och deltagit i 38 valberedningar. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitat inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning ska utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Benchmark Cap Gross Index, 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 tillgångsslag, 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 avspeglas i riskindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fonden placerar huvudsakligen i ett land (Sverige) vilket ökar koncentrationsrisken.
- Då derivat används i en liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättnig enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer.

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

Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 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 uppskjutandebelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga 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 riskeponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 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), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 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 Fondbolagets förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2020-12-31). 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 Sverige.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Folksam LO Sverige för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("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 Folksam LO Sverige:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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 lag 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 09 mars 2021
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 2020 för Folksam LO Sverige.

Stockholm den 09 mars 2021

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 09 mars 2021.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor