

KPA Etisk Blandfond 2

KPA Etisk Blandfond 2

ISIN: SE0000885089

Placeringsinriktning

KPA Etisk Blandfond 2 är en blandfond som normalt består av 1/3 svenska aktier, 1/3 utländska aktier samt 1/3 svenska räntepapper.

Aktieplaceringarna görs i flera länder och branscher för att uppnå en god riskspridning. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 7,9 %. Jämförelseindex steg med 8,9 % under samma period. Förutom under december hade fonden en försiktig inställning till aktier och därför en lägre andel aktier än fondens jämförelseindex. Det var bra under det första halvåret, men sett över hela året förlorade fonden mot jämförelseindex eftersom i princip alla aktiemarknader steg i värde under 2016. I aktiedelen varierade vi den geografiska fördelningen flera gånger under året, vilket sammantaget gav en positiv avkastning i förhållande till index. Undervikten i Storbritannien bidrog positivt liksom även övervikterna i Japan, USA och tillväxtmarknader. Årets starkaste bidrag i absoluta tal kom från aktier i tillväxtmarknader som steg med nära 20 % medan fondens europeiska aktier steg med knappt 5 %. Fondens räntedel var placerad i en blandning av korta och långa räntor. Under december minskades löptiden i fonden genom att vi ökade andelen korta räntor på bekostnad av långa för att skydda innehaven mot en befarad ränteuppgång. Bidraget till avkastningen från räntedelen var positivt, särskilt från långa räntor.

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.

Förvaltare: Mårten Agneskog/Johannes Lundgren/Jörgen Olofsson/David Stenlund/Per Storfält

Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB

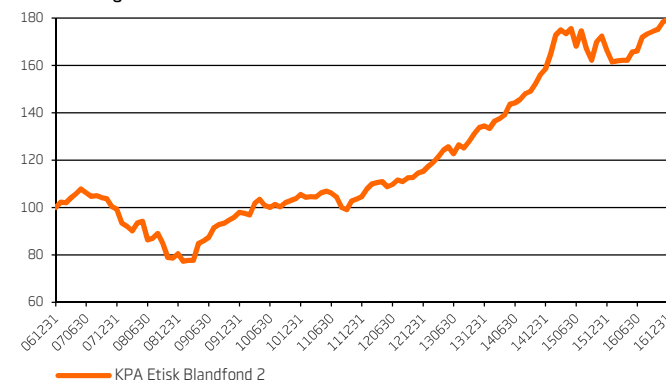
Fondtyp: Blandfonder

Startdatum: 1999-03-01

Jämförelseindex: Benchmark KB2



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
S&P 500 EMINI Future 2017-03-17	367 701	3,9
Nordea	348 720	3,7
Swedbank A	289 820	3,1
Hennes & Mauritz B	273 948	2,9
SGB10Y March Future 2017-03-15	259 374	2,8

Risk- och avkastningsmätt	161231
Standardavvikelse fond, %	9,1
Standardavvikelse jmf-index, %	9,4
Tracking error, %	0,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,4

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Blandfond SEK, aggressiv
Morningstar fondbetyg	4 av 5

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Analyskostnader, tkr*	799
Transaktionskostnader, tkr*	4 044
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	0,41
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	41
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	2,72

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	1,5

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	27,7
Lägst derivatbruttoexponering, %	2,5
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	9,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	4,4
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	1,4

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	9 332 542	8 638 442	4 897 266	3 870 108	3 113 703	2 672 359	2 530 144	2 190 981	1 627 333	1 816 757
Andelsvärde, kr	259,85	240,83	229,29	194,46	166,74	156,11	162,68	155,77	132,66	169,99
Antal utestående andelar, tusental	35 915	35 870	21 359	19 902	18 674	17 119	15 553	14 066	12 267	10 688
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	5,18	5,09	5,12	5,60	5,78	5,74
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	7,9	5,0	17,9	16,6	10,2	-0,9	7,7	21,7	-18,9	-0,7
Jmf-index (inkl utd), %	8,9	5,0	18,1	16,9	10,5	-1,1	9,3	22,5	-17,6	0,2

Innehav per 2016-12-31

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Finans				
Aberdeen Asset Management (GB)	1 807	0,0	1 807	0,0
Aflac (US)	16 075	0,2	16 075	0,2
AGNC Investment REIT (US)	3 131	0,0	3 131	0,0
AIA (HK)	6 685	0,1	6 685	0,1
Allieghany (US)	3 044	0,0	3 044	0,0
Allianz (DE)	10 276	0,1	10 276	0,1
American Express (US)	7 021	0,1	7 021	0,1
Ameriprise Financial (US)	38 571	0,4	38 571	0,4
AMP (AU)	2 578	0,0	2 578	0,0
Annaly Capital Management (US)	20 151	0,2	20 151	0,2
ANZ Banking Group (AU)	4 580	0,0	4 580	0,0
Australian Stock Exchange (AU)	2 223	0,0	2 223	0,0
Axis Capital (BM)	11 186	0,1	11 186	0,1
Banco Santander (ES)	5 355	0,1	5 355	0,1
Bank of America (US)	33 583	0,4	33 583	0,4
Bank of East Asia (HK)	1 005	0,0	1 005	0,0
Bank of Montreal (CA)	3 279	0,0	3 279	0,0
Bank of Nova Scotia (CA)	5 662	0,1	5 662	0,1
Barclays (GB)	13 441	0,1	13 441	0,1
BlackRock (US)	9 901	0,1	9 901	0,1
BNP Paribas (FR)	10 337	0,1	10 337	0,1
BOC Hong Kong (HK)	1 766	0,0	1 766	0,0
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA)	2 713	0,0	2 713	0,0
CIT (US)	10 603	0,1	10 603	0,1
Citigroup (US)	16 473	0,2	16 473	0,2
Commonwealth Bank of Australia (AU)	9 870	0,1	9 870	0,1
Dai-ichi Life Holdings (JP)	4 608	0,0	4 608	0,0
DBS Group (SG)	6 754	0,1	6 754	0,1
Discover Financial (US)	11 705	0,1	11 705	0,1
Fifth Third Bancorp (US)	16 451	0,2	16 451	0,2
Groupe Bruxelles Lambert (BE)	9 362	0,1	9 362	0,1
Hang Seng Bank (HK)	1 676	0,0	1 676	0,0
Hong Kong Exchange & Clearing (HK)	6 079	0,1	6 079	0,1
HSBC (GB)	39 335	0,4	39 335	0,4
IGM Financial (CA)	1 541	0,0	1 541	0,0
ING Groep (NL)	4 105	0,0	4 105	0,0
Insurance Australia Group (AU)	872	0,0	872	0,0
Intact Financial (CA)	8 972	0,1	8 972	0,1
Invesco (US)	8 835	0,1	8 835	0,1
Investec (GB)	2 842	0,0	2 842	0,0
Japan Post Holdings (JP)	3 705	0,0	3 705	0,0
JPM Chase (US)	78 974	0,8	78 974	0,8
Kinnekvik B (SE)	65 730	0,7	65 730	0,7
Manulife Financial (CA)	1 555	0,0	1 555	0,0
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP)	6 187	0,1	6 187	0,1
Mizuho Financial Group (JP)	10 295	0,1	10 295	0,1
MS & AD Insurance Group (JP)	4 912	0,1	4 912	0,1
Nasdaq (US)	9 157	0,1	9 157	0,1
National Australia Bank (AU)	6 574	0,1	6 574	0,1
National Bank Of Canada (CA)	2 189	0,0	2 189	0,0
Natixis (FR)	2 520	0,0	2 520	0,0
Navient (US)	10 438	0,1	10 438	0,1
NN Group (NL)	21 891	0,2	21 891	0,2
Nordea (SE)	348 720	3,7	348 720	3,7
ORIX Corporation (JP)	1 546	0,0	1 546	0,0
Oversea-Chinese Banking (SG)	2 809	0,0	2 809	0,0
Partners Group (CH)	5 605	0,1	5 605	0,1
PNC Financial Services Group (US)	20 663	0,2	20 663	0,2
Power Corporation of Canada (CA)	6 181	0,1	6 181	0,1
Power Financial (CA)	950	0,0	950	0,0
Prudential Financial (US)	11 567	0,1	11 567	0,1
QBE Insurance Group (AU)	1 738	0,0	1 738	0,0
Resona (JP)	5 440	0,1	5 440	0,1
Royal Bank of Canada (CA)	9 400	0,1	9 400	0,1
Scor SE (FR)	1 033	0,0	1 033	0,0
SEB A (SE)	137 873	1,5	137 873	1,5
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP)	9 032	0,1	9 032	0,1
Sun Life Financial (CA)	7 580	0,1	7 580	0,1
Sun Trust Banks (US)	33 169	0,4	33 169	0,4
Suncorp Group (AU)	3 276	0,0	3 276	0,0
Svenska Handelsbanken A (SE)	189 052	2,0	189 052	2,0
Swedbank A (SE)	289 820	3,1	289 820	3,1
Swiss Life (CH)	5 724	0,1	5 724	0,1
Swiss Re (CH)	22 109	0,2	22 109	0,2
T Rowe Price (US)	17 916	0,2	17 916	0,2
T&D (JP)	2 107	0,0	2 107	0,0
Thomson Reuters (US)	514	0,0	514	0,0
Tokio Marine (JP)	2 129	0,0	2 129	0,0
Toronto-Dominion Bank (CA)	10 192	0,1	10 192	0,1
UBS Group (CH)	1 605	0,0	1 605	0,0
UniCredit (IT)	3 785	0,0	3 785	0,0
United Overseas Bank (SG)	2 286	0,0	2 286	0,0
Westpac Banking (AU)	8 100	0,1	8 100	0,1
Willis Towers Watson (GB)	15 930	0,2	15 930	0,2
	1 776 432	19,0	1 776 432	19,0
Hälsövård				
AbbVie (US)	12 519	0,1	12 519	0,1
Aetna (US)	14 047	0,2	14 047	0,2
Agilent Technologies (US)	22 518	0,2	22 518	0,2
Allergan (US)	3 972	0,0	3 972	0,0
AmerisourceBergen (US)	20 157	0,2	20 157	0,2
Amgen (US)	24 285	0,3	24 285	0,3
Anthem (US)	21 838	0,2	21 838	0,2
AstraZeneca (GB)	26 660	0,3	26 660	0,3
AstraZeneca SDB (GB)	135 403	1,5	135 403	1,5
Baxter (US)	28 549	0,3	28 549	0,3
Biogen (US)	11 513	0,1	11 513	0,1
Bristol-Myers Squibb (US)	11 461	0,1	11 461	0,1
Cardinal Health (US)	23 477	0,3	23 477	0,3
Celgene (US)	12 481	0,1	12 481	0,1

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Cigna (US)	2 724	0,0	2 724	0,0
CSL (AU)	4 355	0,0	4 355	0,0
Daiichi Sankyo (JP)	4 359	0,0	4 359	0,0
Elekta B (SE)	28 702	0,3	28 702	0,3
Eli Lilly (US)	14 632	0,2	14 632	0,2
Express Scripts (US)	19 434	0,2	19 434	0,2
Fresenius (DE)	20 519	0,2	20 519	0,2
Getinge B (SE)	28 114	0,3	28 114	0,3
Gilead Sciences (US)	15 806	0,2	15 806	0,2
GlaxoSmithKline (GB)	1 706	0,0	1 706	0,0
Hoya Pentax (JP)	4 667	0,1	4 667	0,1
Humana (US)	9 953	0,1	9 953	0,1
Johnson & Johnson (US)	26 463	0,3	26 463	0,3
McKesson (US)	15 566	0,2	15 566	0,2
Merck (DE)	18 577	0,2	18 577	0,2
Merck (US)	29 197	0,3	29 197	0,3
Miraca (JP)	7 565	0,1	7 565	0,1
Mylan (NL)	4 055	0,0	4 055	0,0
Olympus (JP)	3 021	0,0	3 021	0,0
Otsuka (JP)	8 410	0,1	8 410	0,1
Pfizer (US)	34 025	0,4	34 025	0,4
Roche (CH)	33 536	0,4	33 536	0,4
Sanofi (FR)	8 871	0,1	8 871	0,1
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	7 607	0,1	7 607	0,1
Takeda Pharmaceutical (JP)	7 193	0,1	7 193	0,1
Teva Pharmaceutical (IL)	3 406	0,0	3 406	0,0
UCB (BE)	3 958	0,0	3 958	0,0
	735 303	7,9	735 303	7,9
Industri				
3M (US)	3 898	0,0	3 898	0,0
ABB (CH)	9 770	0,1	9 770	0,1
ABB (CH)	117 787	1,3	117 787	1,3
ACS Actividades de Construcción (ES)	6 017	0,1	6 017	0,1
Aena (ES)	7 646	0,1	7 646	0,1
Agco (US)	4 054	0,0	4 054	0,0
Alfa Laval (SE)	74 145	0,8	74 145	0,8
All Nippon Airways (JP)	1 618	0,0	1 618	0,0
American Airlines Group (US)	8 585	0,1	8 585	0,1
Assa Abloy B (SE)	133 510	1,4	133 510	1,4
Atlantia (IT)	2 674	0,0	2 674	0,0
Atlas Copco A (SE)	206 721	2,2	206 721	2,2
Atlas Copco B (SE)	131 788	1,4	131 788	1,4
Aurizon (AU)	629	0,0	629	0,0
Boskalis Westminster (NL)	2 408	0,0	2 408	0,0
Bouygues (FR)	5 927	0,1	5 927	0,1
Brambles (AU)	3 684	0,0	3 684	0,0
Canadian National Railway (CA)	6 520	0,1	6 520	0,1
Canadian Pacific Railway (CA)	3 113	0,0	3 113	0,0
Caterpillar (US)	14 385	0,2	14 385	0,2
Cintas (US)	22 523	0,2	22 523	0,2
CK Hutchison Holdings (HK)	10 061	0,1	10 061	0,1
Delta Airlines (US)	4 636	0,0	4 636	0,0
Deutsche Lufthansa (DE)	7 382	0,1	7 382	0,1
Dun & Bradstreet (US)	8 522	0,1	8 522	0,1
Eiffage (FR)	2 118	0,0	2 118	0,0
Fuji Electric (JP)	378	0,0	378	0,0
Hitachi Construction Machine (JP)	10 015	0,1	10 015	0,1
Hochtief (DE)	2 202	0,0	2 202	0,0
Hutchinson Port (SG)	75	0,0	75	0,0
Intrum Justitia (SE)	59 568	0,6	59 568	0,6
Japan Airlines (JP)	4 309	0,0	4 309	0,0
Kansas City Southern (US)	2 094	0,0	2 094	0,0
Lixil Group (JP)	2 543	0,0	2 543	0,0
Manpowergroup (US)	17 892	0,2	17 892	0,2
Metso (FI)	1 919	0,0	1 919	0,0
Mitsui (JP)	638	0,0	638	0,0
Mitsui OSK Lines (JP)	2 826	0,0	2 826	0,0
NCC B (SE)	54 166	0,6	54 166	0,6
Nippon Express (JP)	9 553	0,1	9 553	0,1
Norfolk Southern (US)	16 465	0,2	16 465	0,2
Peab (SE)	38 240	0,4	38 240	0,4
Recruit Holding (JP)	7 744	0,1	7 744	0,1
Sandvik (SE)	130 259	1,4	130 259	1,4
SGS (CH)	15 242	0,2	15 242	0,2
Singapore Airlines (SG)	1 139	0,0	1 139	0,0
Skanska B (SE)	121 638	1,3	121 638	1,3
SKF B (SE)	76 540	0,8	76 540	0,8
Snap-On (US)	4 339	0,0	4 339	0,0
Southwest Airlines (US)	7 534	0,1	7 534	0,1
Stanley Black & Decker (US)	4 642	0,0	4 642	0,0
Sumitomo (JP)	11 003	0,1	11 003	0,1
Tobu Railway (JP)	316	0,0	316	0,0
Transurban Group (AU)	6 443	0,1	6 443	0,1
Union Pacific (US)	16 089	0,2	16 089	0,2
United Continental Holding (US)	15 756	0,2	15 756	0,2
West Japan Railway (JP)	6 593	0,1	6 593	0,1
Zardoya Otis (ES)	6 666	0,1	6 666	0,1
	1 454 950	15,6	1 454 950	15,6
Informationsteknologi				
Activision Blizzard (US)	9 954	0,1	9 954	0,1
Alphabet (US)	36 629	0,4	36 629	0,4
Alphabet Inc Class C (US)	35 402	0,4	35 402	0,4
Amadeus IT (ES)	1 470	0,0	1 470	0,0
Apple (US)	96 935	1,0	96 935	1,0
Applied Materials (US)	11 157	0,1	11 157	0,1
Auto Trader Group (GB)	912	0,0	912	0,0
CA (US)	14 693	0,2	14 693	0,2
Canon (JP)	9 432	0,1	9 432	0,1
Cisco Systems (US)	27 524	0,3	27 524	0,3
Dell Technologies (US)	695	0,0	695	0,0
eBay (US)	24 317	0,3	24 317	0,3
Electronic Arts (US)	4 337	0,0	4 337	0,0
Ericsson B (SE)	203 481	2,2	203 481	2,2
F5 Networks (US)	8 642	0,1	8 642	0,1
Facebook (US)	22 298	0,2	22 298	0,2
Fingerprint Cards B (SE)	10 667	0,1	10 667	0,1

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Global Payments (US)	7 680	0,1	7 680	0,1
GungHo Online Entertainment (JP)	1 608	0,0	1 608	0,0
Hexagon B (SE)	105 159	1,1	105 159	1,1
Hirose Electric (JP)	2 709	0,0	2 709	0,0
IBM (US)	29 693	0,3	29 693	0,3
Infineon Technologies (DE)	7 643	0,1	7 643	0,1
Intel (US)	15 094	0,2	15 094	0,2
Intuit (US)	33 719	0,4	33 719	0,4
Juniper Networks (US)	18 065	0,2	18 065	0,2
Kia Tencor (US)	2 689	0,0	2 689	0,0
Kyocera (JP)	1 539	0,0	1 539	0,0
Microsoft (US)	79 557	0,9	79 557	0,9
Mixi (JP)	2 927	0,0	2 927	0,0

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Mitsubishi Motors (JP)	2 367	0,0	2 367	0,0
Namco Bandai (JP)	3 316	0,0	3 316	0,0
Netflix (US)	5 094	0,1	5 094	0,1
NHK Spring (JP)	5 206	0,1	5 206	0,1
Nikon (JP)	7 614	0,1	7 614	0,1
Nordstrom (US)	10 059	0,1	10 059	0,1
Pearson (GB)	5 799	0,1	5 799	0,1
Peugeot (FR)	17 095	0,2	17 095	0,2
Priceline Group (US)	8 444	0,1	8 444	0,1
PVH Corporation (US)	5 793	0,1	5 793	0,1
Restaurant Brands International (CA)	726	0,0	726	0,0
Scripps Network Interactive (US)	12 226	0,1	12 226	0,1
Shaw Communications B (CA)	1 126	0,0	1 126	0,0
Sony (JP)	5 816	0,1	5 816	0,1
Staples (US)	2 913	0,0	2 913	0,0
Start Today (JP)	2 359	0,0	2 359	0,0
Taylor Wimpey (GB)	3 210	0,0	3 210	0,0
Time Warner (US)	8 281	0,1	8 281	0,1
TJX Cos (US)	10 670	0,1	10 670	0,1
Toyoda Gosei (JP)	2 619	0,0	2 619	0,0
Toyota Motor (JP)	9 750	0,1	9 750	0,1
Twenty-First Century Fox (US)	10 953	0,1	10 953	0,1
Under Armour (US)	5	0,0	5	0,0
Viacom B (US)	3 587	0,0	3 587	0,0
	921 426	9,9	921 426	9,9

Olja & gas				
BP (GB)	12 833	0,1	12 833	0,1
Cameco (CA)	523	0,0	523	0,0
Chevron (US)	41 364	0,4	41 364	0,4
Enbridge (CA)	791	0,0	791	0,0
EnCana (CA)	4 377	0,0	4 377	0,0
EQT (US)	2 639	0,0	2 639	0,0
Inpex (JP)	1 122	0,0	1 122	0,0
Kinder Morgan (US)	8 097	0,1	8 097	0,1
Phillips 66 (US)	4 237	0,0	4 237	0,0
Repsol (ES)	6 603	0,1	6 603	0,1
Repsol (ES)	174	0,0	174	0,0
Royal Dutch Shell A (NL)	4 317	0,0	4 317	0,0
Statoil (NO)	10 869	0,1	10 869	0,1
Tesoro (US)	11 075	0,1	11 075	0,1
Tonen General Sekiyu (JP)	1 439	0,0	1 439	0,0
Total (FR)	23 712	0,3	23 712	0,3
Woodside Petroleum (AU)	101	0,0	101	0,0
	134 274	1,4	134 274	1,4

Real Estate Development				
Aeon Mall (JP)	909	0,0	909	0,0
Ascendas Real Estate Investment Trust (SG)	1 670	0,0	1 670	0,0
British Land (GB)	4 975	0,1	4 975	0,1
Capita Land (SG)	570	0,0	570	0,0
Castellum (SE)	31 341	0,3	31 341	0,3
Cheung Kong Property Holding (HK)	428	0,0	428	0,0
City Developments (SG)	260	0,0	260	0,0
Duke Realty (US)	12 621	0,1	12 621	0,1
Hang Lung Properties (HK)	693	0,0	693	0,0
Hemfosa Fastigheter (SE)	33 105	0,4	33 105	0,4
Kimco Realty (US)	14 415	0,2	14 415	0,2
Land Securities (GB)	10 266	0,1	10 266	0,1
Lend Lease (AU)	7 208	0,1	7 208	0,1
Liberty Property Trust (US)	16 806	0,2	16 806	0,2
Mid-American Apartment Comm REIT (US)	14 999	0,2	14 999	0,2
Mirvac Group (AU)	188	0,0	188	0,0
Nomura Real Estate Holdings (JP)	9 244	0,1	9 244	0,1
ProLogis (US)	17 801	0,2	17 801	0,2
Realty Income (US)	5 965	0,1	5 965	0,1
RioCan Real Estate Investment (CA)	1 459	0,0	1 459	0,0
Scentre Group (AU)	3 728	0,0	3 728	0,0
Sino Land (HK)	2 213	0,0	2 213	0,0
Stockland (AU)	2 677	0,0	2 677	0,0
Sun Hung Kai Properties (HK)	2 398	0,0	2 398	0,0
Swire Pacific (HK)	738	0,0	738	0,0
Swire Properties (HK)	298	0,0	298	0,0
Westfield (AU)	2 255	0,0	2 255	0,0
	199 229	2,1	199 229	2,1

Råvaror				
Agnico Eagle Mines (CA)	1 635	0,0	1 635	0,0
Akzo Nobel (NL)	878	0,0	878	0,0
Amcor (AU)	1 752	0,0	1 752	0,0
Asahi Kasei (JP)	3 355	0,0	3 355	0,0
Avery Dennison (US)	10 207	0,1	10 207	0,1
BASF SE (DE)	16 324	0,2	16 324	0,2
BHP Billiton (AUD) (AU)	5 820	0,1	5 820	0,1
Billerudkorsnäs (SE)	37 109	0,4	37 109	0,4
Boliden (SE)	68 956	0,7	68 956	0,7
Covestro (DE)	6 101	0,1	6 101	0,1
Dow Chemical (US)	6 662	0,1	6 662	0,1
DuPont (US)	7 461	0,1	7 461	0,1
Eldorado Gold (CA)	275	0,0	275	0,0
Evonik Industries (DE)	3 057	0,0	3 057	0,0
Fortescue Metals Group (AU)	1 299	0,0	1 299	0,0
Givaudan (CH)	6 121	0,1	6 121	0,1
Goldcorp (CA)	872	0,0	872	0,0
Hexpol (SE)	45 622	0,5	45 622	0,5
International Flavors Fragrances (US)	4 829	0,1	4 829	0,1
K+S (DE)	3 666	0,0	3 666	0,0
Kinross Gold (CA)	552	0,0	552	0,0
Kuraray (JP)	2 954	0,0	2 954	0,0
Lanxess (DE)	5 187	0,1	5 187	0,1
LyondellBasell Industries (NL)	19 406	0,2	19 406	0,2
Mitsubishi Chemical (JP)	1 317	0,0	1 317	0,0
Mondi (GB)	3 150	0,0	3 150	0,0
Newcrest Mining (AU)	1 875	0,0	1 875	0,0
Nippon Sanso (JP)	3 797	0,0	3 797	0,0
Nippon Steel (JP)	796	0,0	796	0,0
Novozymes (DK)	4 185	0,0	4 185	0,0
Oji Holdings (JP)	2 410	0,0	2 410	0,0
Orora (AU)	7	0,0	7	0,0
Packaging Corp of America (US)	3 912	0,0	3 912	0,0
PPG Industries (US)	9 581	0,1	9 581	0,1
Sherwin-Williams (US)	21 511	0,2	21 511	0,2
South32 Ltd (AUD) (AU)	639	0,0	639	0,0
SSAB A (SE)	12 242	0,1	12 242	0,1
SSAB B (SE)	13 662	0,1	13 662	0,1

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Stora Enso R (FI)	6 694	0,1	6 694	0,1
Stora Enso R SDB (FI)	39 881	0,4	39 881	0,4
Sumitomo Chemical (JP)	8 531	0,1	8 531	0,1
Syngenta (CH)	1 605	0,0	1 605	0,0
Taiheyo Cement (JP)	3 314	0,0	3 314	0,0
Teijin (JP)	923	0,0	923	0,0
Toray Industries (JP)	192	0,0	192	0,0
Yamana Gold (CA)	212	0,0	212	0,0
Yara International (NO)	3 562	0,0	3 562	0,0
	404 078	4,3	404 078	4,3

Samhällsnyttiga varor & tjänster				
Centrica (GB)	18 811	0,2	18 811	0,2
Duke Energy (US)	4 515	0,0	4 515	0,0
Electricite de France (FR)	5 681	0,1	5 681	0,1
Engie (FR)	8 458	0,1	8 458	0,1
Entergy (US)	32 466	0,3	32 466	0,3
Exelon (US)	11 639	0,1	11 639	0,1
Fortum (FI)	4 154	0,0	4 154	0,0
Kansai Electric Power (JP)	4 300	0,0	4 300	0,0
Kyushu Electric Power (JP)	1 402	0,0	1 402	0,0
National Grid (GB)	4	0,0	4	0,0
Severn Trent (GB)	1	0,0	1	0,0
	91 432	1,0	91 432	1,0

Telekommunikationservice				
AT&T (US)	16 845	0,2	16 845	0,2
Centurylink (US)	5 085	0,1	5 085	0,1
Deutsche Telekom (DE)	11 246	0,1	11 246	0,1
Millicom International Cellular SDB (LU)	34 272	0,4	34 272	0,4
Nippon Telegraph & Telephone (JP)	9 106	0,1	9 106	0,1
NTT DoCoMo (JP)	6 637	0,1	6 637	0,1
Orange (FR)	1 331	0,0	1 331	0,0
Rogers Communications B (CA)	2 681	0,0	2 681	0,0
Singapore Telecommunications (SG)	2 123	0,0	2 123	0,0
Spark New Zealand (NZ)	441	0,0	441	0,0
Sprint (US)	6 707	0,1	6 707	0,1
Tele2 (SE)	39 589	0,4	39 589	0,4
Telecom Italia (IT)	3 106	0,0	3 106	0,0
Telecom Italia RSP (IT)	12 910	0,1	12 910	0,1
Telefonica (ES)	1 901	0,0	1 901	0,0
Telia Company (SE)	67 508	0,7	67 508	0,7
Telstra (AU)	1 804	0,0	1 804	0,0
Telus (CA)	2 404	0,0	2 404	0,0
T-Mobile US (US)	8 037	0,1	8 037	0,1
Verizon Communications (US)	21 568	0,2	21 568	0,2
Vodafone Group (GB)	11	0,0	11	0,0
	255 314	2,7	255 314	2,7

Statsobligationer				
Statsobligation 1047 5.000% 201201	187 585	2,0	188 272	2,0
Statsobligation 1052 4.250% 190312	177 749	1,9	183 259	2,0
Statsobligation 1053 3.500% 390330	101 413	1,1	103 368	1,1
Statsobligation 1054 3.500% 220601	184 664	2,0	187 843	2,0
Statsobligation 1056 2.250% 320601	23 681	0,3	23 953	0,3
Statsobligation 1057 1.500% 231113	137 821	1,5	138 083	1,5
Statsobligation 1058 2.500% 250512	127 716	1,4	129 453	1,4
Statsobligation 1059 1.000% 261112	122 513	1,3	122 679	1,3
	1 063 142	11,4	1 076 910	11,5

Säkerställda obligationer				
Länsförsäkringar Hypotek 511 2.500% 180620	17 720	0,2	17 948	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 512 2.500% 190619	15 958	0,2	16 160	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 513 3.250% 200916	11 637	0,1	11 738	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 514 1.750% 210915	11 471	0,1	11 528	0,1
Nordea Hypotek 5521 3.250% 200617	39 549	0,4	40 183	0,4
Nordea Hypotek 5529 2.000% 180620	41 607	0,4	42 038	0,5
Nordea Hypotek 5530 2.250% 190619	34 167	0,4	34 559	0,4
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	18 323	0,2	18 456	0,2
Nordea Hypotek 5532 1.250% 210519	21 173	0,2	21 332	0,2
SCBC 134 Obligation 4.000% 180321	15 817	0,2	16 287	0,2
SCBC 139 Obligation 4.000% 181219	8 667	0,1	8 679	0,1
SCBC 140 Obligation 4.000% 190918	11 092	0,1	11 209	0,1
SCBC 141 Obligation 2.000% 200617	12 737	0,1	12 867	0,1
SCBC 142 Obligation 1.000% 210317	12 269	0,1	12 365	0,1
SEB Bolån 571 3.000% 180620	17 845	0,2	18 119	0,2
SEB Bolån 572 3.000% 190619	26 908	0,3	27 312	0,3
SEB Bolån 573 1.500% 200617	27 680	0,3	27 897	0,3
SEB Bolån 574 1.500% 211215	17 693	0,2	17 706	0,2
Stadshypotek 1580 3.000% 180321	36 478	0,4	37 300	0,4
Stadshypotek 1581 3.000% 181219	42 546	0,5	42 593	0,5
Stadshypotek 1582 2.500% 190918	39 537	0,4	39 807	0,4
Stadshypotek 1583 4.250% 200617	33 035	0,4	33 706	0,4
Stadshypotek 1584 1.500% 210317	19 833	0,2	20 060	0,2
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	5 204	0,1	5 208	0,1
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	10 803	0,1	10 917	0,1
Swedbank Hypotek 180 5.700% 200512	35 201	0,4	36 287	0,4
Swedbank Hypotek 185 3.750% 170315	72 619	0,8	74 779	0,8

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Hypotek 187 3.750% 180919	49 531	0,5	50 032	0,5
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	30 435	0,3	30 997	0,3
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	20 497	0,2	20 507	0,2
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	15 794	0,2	15 840	0,2
	773 826	8,3	784 416	8,4

OTC Derivatinstrument				
FXFwd-CHF/SEK-20170315 ^a	420	0,0	420	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20170315 ^a	1 576	0,0	1 576	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20170315 ^a	1 691	0,0	1 691	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20170315 ^a	809	0,0	809	0,0
FXFwd-USD/SEK-20170315 ^a	13 571	0,1	13 571	0,1
	18 067	0,2	18 067	0,2

Övriga Derivatinstrument				
Fingerprint Cards Forward 2017-02-17 (SE) ¹	1 364	0,0	13 772	0,1
S&P 500 EMINI Future 2017-03-17 ²	0	0,0	367 701	3,9
SGB10Y March Future 2017-03-15 ³	0	0,0	259 374	2,8
SGB2Y March Future 2017-03-15 ³	0	0,0	-402 254	-4,3
SGB5Y March Future 2017-03-15 ³	0	0,0	221 905	2,4
Stoxx Europe 600 Index Future 2017-03-17 ⁴	0	0,0	-103 942	-1,1
Topix Index Future 2017-03-09 ⁵	0	0,0	-41 382	-0,4
	1 364	0,0	315 174	3,4

Kostnader, tkr	161231	151231
Förvaltningskostnader	34 900	41 296
Räntekostnader	3 595	-13
Övriga finansiella kostnader	25	81
Övriga kostnader	4 865	3 167
Summa kostnader	43 386	44 531
Årets resultat	673 683	505 567

Förändring av fondförmögenhet, tkr	161231
Fondförmögenhet vid årets början	8 638 442
Andelsutgivning	6 550 937
Andelsinlösen	-6 530 520
Årets resultat enligt resultaträkning	673 683
Fondförmögenhet vid årets slut	9 332 542

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 27 tkr.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 33% KPA MSCI World ex Sweden, 33% KPA OMXSG60, ett index beräknat av Nasdaq OMX *, 34% räntekomposit bestående av 20,4% OMRX T-Bond, 13,6% OMRX Mortgage All. Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, 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 netting och hedging.

Fondens risker

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntepapper. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Risken i räntepapperen beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget. Längre löptid innebär högre risk. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är: Fondens fördelning mellan aktier och räntor påverkar risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fonden kan från tid till annan ha hög exponering mot såväl enskilda regioner och länder som tillgångsslag.
- Kreditrisk. Fonden är exponerat mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer med mycket hög kreditvärdighet.
- Valutarisk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras 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 rätt 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 förbetsutskalden 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 konstanter 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 alla 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 konstanter (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 förvaltningsuppgär. 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 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/beständsdelarnas 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 KPA Etisk Blandfond 2.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för KPA Etisk Blandfond 2 för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av KPA Etisk Blandfond 2: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