

Årsberättelse 2023

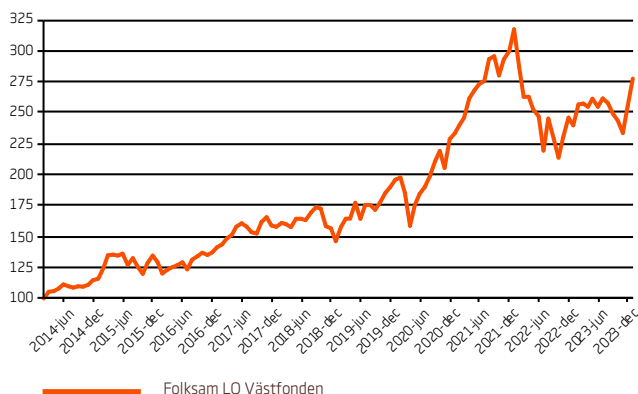


Folksam LO Västfonden

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

Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross
Basvaluta: SEK

Kursutveckling



Placeringsinriktning

Folksam LO Västfonden är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Fonden investerar 10-30 % i företag med stark förankring i Västra Götalands och Hallands län (Västsverige). Fonden är främst avsedd för sparande i avtalspensioner och premiepension. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Förvaltningen väljer de bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till bedömningen av bolagets framtida intjäningspotential. Fonden förvaltas med ett relativt lågt risktagande i förhållande till sitt jämförelseindex. Skillnaden i avkastning mellan fonden och jämförelseindex är begränsad men kan vara mer betydande från tid till annan bl.a. på grund av de hållbarhetskriterier som används i förvaltningen av fonden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och Folksam LO:s etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2023 steg fonden med 15,8 %. Jämförelseindex steg med 18,5 % under samma period.

Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex under året, vilket är direkt hänförligt till ett innehav: kabelproducenten Hexatronic. Fonden har varit ägare i det framgångsrika bolaget under många år. När marknaden för bolaget sviktade hölls innehavet kvar något för länge mot bakgrund av ägarhistoriken, men till slut blev situationen ohållbar och innehavet såldes ut helt. Två andra innehav som bidrog negativt var marknadsundersökningsbolaget Cint och gruvbolaget Boliden.

Under 2023 präglades fondens investeringsmarknad av ränteuppgångar och en ihållande inflation. Först mot slutet av året kom mer lugnande inflationsbesked varefter årets börsuppgång skapades i takt med att långräntorna föll tillbaka globalt. Årets bästa bidrag till avkastningen kom från innehaven i fastighetsbolaget Balder, verkstadsbolaget Atlas Copco och lastbilstillverkaren Volvo. I förhållande till sitt jämförelseindex gynnades fonden av sina innehav i metallindustribolaget Alleima (f.d. Sandvik Materials Technology) och medicinteknikbolaget Bonesupport där sistnämnda bolagets aktie steg med över 100 % under 2023.

Under året gjordes fortlöpande omdisponeringar i portföljen för att anpassa fonden till rådande marknadsförhållanden. Som nya bolag i fonden tillkom telekomoperatören Telia, fastighetsbolaget Castellum, hårdvarubolaget Mycronic, detaljhandelsbolaget New Wave och miljöteknikbolaget Scandinavian Enviro Systems. Större förvärv under året skedde i fastighetsbolaget Balder, mätteknikbolaget Hexagon och läkemedelsbolaget AstraZeneca. Större försäljningar skedde i telekomleverantören Ericsson, byggkoncernen Skanska och krockuddstillverkaren Autoliv. Till avyttringarna hörde, förutom Hexatronic, även hela innehaven i elbilladdningsbolaget Ctek, telekomleverantören Nokia och konsultbolaget Know IT.

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

Marknadens utveckling

2023 på Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark Cap Gross) summerade till en uppgång på 18,5 %. Som jämförelse steg globalindexet MSCI World med 19,7 % och MSCI Europe med 16,0 % mätt i svenska kronor.

Skillnaden i kursutveckling inom och mellan sektorer var stor och storbolagen utvecklades tydligt bättre än småbolagen. Industri och Konsumtion sällanköpsvaror var årets starkaste sektorer. Både bank- och fastighetssektorn återhämtade sig under det andra halvåret efter ett svagt första. Svagast utvecklades Samhällsnyttiga varor och tjänster, Energi och Konsumtion dagligvaror.

Under det första halvåret balanserades stigande inflation och högre räntor av en stabilare konjunkturutveckling än förväntat. I Sverige överträffade bolagen generellt rapportförväntningarna. Under det andra halvåret kom sedan fortsatta räntehöjningar och stigande obligationsräntor att inverka alltmer negativt. I november inleddes dock en kraftig börsuppgång med stöd av sjunkande inflation och signaler från den amerikanska centralbanken Federal Reserve om möjligheten till flera styrräntesänkningar under 2024.

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

Aktivitetsgrad

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

Fondens förväntade indexavvikelse relativt marknadens rörelser förändrades inte nämnvärt under året. Detta mäts som Tracking Error och fondens något högre Tracking Error kunde hantera de bolagsexkluderingar som skedde i fonden av hållbarhetsskäl.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Riskklass


Lägre risk

Högre risk

Basfakta	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, tSEK	11 496 965	9 904 016	11 928 911	9 284 310	5 701 502	4 947 896	5 134 681	5 131 021	4 359 196	3 749 170
Andelsvärde, SEK	625,75	540,48	715,30	525,99	441,90	329,87	356,26	318,71	291,84	261,89
Antal utestående andelar, tusental	18 373	18 325	16 677	17 651	12 902	15 000	14 413	16 099	14 937	14 316
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	15,8	-24,4	36,0	19,0	34,0	-7,4	11,8	9,2	11,4	14,4
Jämförelseindex (inkl utd), %	18,5	-20,3	36,7	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,1
Tracking error (aktiv risk), %	2,6	3,1	4,4	3,9	2,0	1,9	1,6	1,9	1,8	0,9

Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B	808 466	7,0
Hexagon	666 294	5,8
Atlas Copco B	617 290	5,4
Swedbank A	539 055	4,7
Assa Abloy	505 272	4,4

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2023-12-31
Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag			98,6
Castellum (SE)	250 636	35 916	0,3
Fastighets Balder (SE)	7 018 443	501 959	4,4
K-fast (SE)	596 834	14 312	0,1
Nyfosa (SE)	635 258	60 889	0,5
Platzer Fastigheter (SE)	356 251	29 996	0,3
Wallenstam (SE)	735 934	40 256	0,4
		683 329	5,9
Finans			
Bure (SE)	146 382	41 836	0,4
EQT (SE)	603 352	171 955	1,5
Investor (SE)	1 584 402	369 958	3,2
Investor (SE)	778 744	180 279	1,6
Nordea Bank (FI)	2 860 266	357 457	3,1
Nordnet (SE)	245 757	42 024	0,4
SEB A (SE)	2 454 802	340 727	3,0
Swedbank A (SE)	2 651 526	539 055	4,7
		2 043 292	17,8
Hälsövärd			
AstraZeneca (GB)	273 739	370 506	3,2
Bone Support (SE)	435 049	81 876	0,7
Elekta B (SE)	195 128	16 063	0,1
Getinge (SE)	789 908	177 176	1,5
Medcap (SE)	86 168	29 082	0,3
Xvivo Perfusion (SE)	210 000	69 195	0,6
		743 898	6,5
Industri			
ABB (CH)	1 088 400	484 665	4,2
Addtech (SE)	577 270	127 808	1,1
AFRY (SE)	394 630	55 130	0,5
Alfa Laval (SE)	580 640	234 230	2,0
Assa Abloy (SE)	1 740 515	505 272	4,4
Atlas Copco A (SE)	2 714 883	471 168	4,1
Atlas Copco B (SE)	4 131 794	617 290	5,4
Beijer (SE)	790 021	106 574	0,9
Bravida (SE)	1 089 985	88 343	0,8
Electrolux Professional (SE)	473 911	26 065	0,2
Epiroc A (SE)	374 894	75 804	0,7
Epiroc B (SE)	1 315 238	232 008	2,0
Fasadgruppen Group (SE)	374 778	26 347	0,2
Instalco (SE)	1 365 915	55 866	0,5
Intrum (SE)	323 075	22 544	0,2
Lifco (SE)	279 598	69 117	0,6
Lindab International (SE)	281 955	56 137	0,5
Munters Group (SE)	583 274	95 365	0,8
Nibe Industrier (SE)	1 811 788	128 275	1,1
Nolato (SE)	563 977	29 834	0,3
Norva24 (SE)	1 120 147	26 547	0,2
Sandvik (SE)	2 126 111	463 705	4,0
Skanska B (SE)	234 450	42 752	0,4
SKF (SE)	880 837	177 312	1,5
Storskogen Group (SE)	12 103 760	112 153	1,0
Systemair (SE)	876 423	68 974	0,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B (SE)	3 089 286	808 466	7,0
		5 207 751	45,3
Informationsteknologi			
Cint Group (SE)	1 130 106	13 121	0,1
Hexagon (SE)	5 508 841	666 294	5,8
Lagercrantz (SE)	343 197	46 366	0,4
Mycronic (SE)	195 525	56 194	0,5
NCAB Group (SE)	1 986 804	145 533	1,3
Sinch (SE)	4 161 723	156 106	1,4
Sivers Semiconductors (SE)	2 508 000	16 101	0,1
Telefonaktiebolaget LM Ericsson B (SE)	4 422 032	279 074	2,4
		1 378 790	12,0
Kommunikationstjänster			
Millicom International Cellular (LU)	110 071	19 840	0,2
Telia (SE)	4 645 505	119 529	1,0
		139 369	1,2
Konsumtion, Dagligvaror			
Essity (SE)	752 894	188 224	1,6
		188 224	1,6
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Autoliv (SE)	22 502	24 842	0,2
Bonava (SE)	574 030	7 537	0,1
Dometic Group (SE)	381 706	34 399	0,3
Electrolux (SE)	740 012	79 995	0,7
Hennes & Mauritz B (SE)	1 199 096	211 784	1,8
JM (SE)	170 844	30 325	0,3
New Wave Group (SE)	560 000	57 053	0,5
Tebede (SE)	710 441	59 109	0,5
		505 045	4,4
Råvaror			
Alleima (SE)	246 495	18 886	0,2
Billerd (SE)	569 743	58 342	0,5
Boliden (SE)	418 147	131 507	1,1
Nordic Paper (SE)	785 880	35 090	0,3
SCA B (SE)	661 965	100 023	0,9
Stora Enso (FI)	772 143	107 663	0,9
		451 511	3,9
Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			0,6
Hälsövärd			
Vimian (SE)	1 245 889	36 878	0,3
		36 878	0,3
Industri			
Scandinavian Enviro Systems (SE)	7 500 000	13 485	0,1
		13 485	0,1
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Embellence (SE)	900 000	22 320	0,2
		22 320	0,2
Råvaror			
Re:NewCell (SE)	204 803	1 558	0,0
		1 558	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		11 415 449	99,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0

Summa finansiella instrument	11 415 449	99,3
Netto övriga tillgångar och skulder	81 516	0,7
Fondförmögenhet	11 496 965	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	231231
Standardavvikelse fond, %	21,8
Standardavvikelse jmf-index, %	20,9
Tracking error (aktiv risk), %	2,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-6,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,7
Kostnader	231231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader (omsättningskostnader), tSEK*	1 168
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader**, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	42
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,62
Omsättning	231231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Derivatinstrument	231231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0
Köp och försäljning av finansiella instrument	231231
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	2,1

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	5,2

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	231231	221231
Överlåtbara Värdepapper	11 415 449	9 834 427
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 415 449	9 834 427
Bankmedel och övriga likvida medel	12 679	56 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	192	147
Övriga tillgångar	69 401	13 450
Summa tillgångar	11 497 722	9 904 673
Skulder, tSEK	231231	221231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	757	657
Summa skulder	757	657
Fondförmögenhet	11 496 965	9 904 016

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 300 603	-3 117 434
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-476
Ränteutgifter	3 819	933
Utdelningar	304 913	250 268
Valutakursvinster och -förluster netto	469	812
Övriga intäkter	2	13
Summa intäkter och värdeförändring	1 609 806	-2 865 885

Kostnader, tSEK	231231	221231
Förvaltningskostnader	42 248	38 966
Räntekostnader	0	39
Övriga finansiella kostnader	3	4
Övriga kostnader	1 210	1 347
Summa kostnader	43 461	40 356
Årets resultat	1 566 345	-2 906 240

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	231231
Fondförmögenhet vid årets början	9 904 016
Andelsutgivning	674 179
Andelsinlösen	-647 575
Årets resultat enligt resultaträkning	1 566 345
Fondförmögenhet vid årets slut	11 496 965

Fondens hållbarhetsarbete

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

Aktivitetsgrad

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

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

Beskrivning av aktivitetsgrad

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

Förklaring till jämförelseindex

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 placeringsriktning med avseende på val av tillgångsdrag, 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 avspelas i riskindikatorn är:

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

Ersättningspolicy

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

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

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). Är man berättigad till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 67 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

För fonder med 5 års innehavsrekommendation samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandepelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

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

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

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

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den 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. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning.

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

Ersättningsbelopp

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

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2023-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



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



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



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



Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 16% hållbara investeringar



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



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



med ett socialt mål



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



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

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

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

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

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

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad mätbar del i fonden	
		Täckningsgrad	fond
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	25	96%	97%
Netto noll-Mål (%)	53	99%	100%
Intäkter enligt FN:s globala mål (%)	10	97%	98%
Påverkansdialog Miljö (antal)	103	N/A	N/A
Påverkansdialog Social (antal)	66	N/A	N/A

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

Indikator	Utfall				
	2022	2021	2020	2019	2018
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	25				
Netto noll-Mål (%)	39				
Intäkter enligt FN:S globala mål (%)	10				
Påverkansdialog Miljö (antal)	103				
Påverkansdialog Social (antal)	77				

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Vid beaktande ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser. Även PAI-indikatorerna Farligt avfall och radioaktivt avfall samt Företag utan policy för mänskliga rättigheter ansågs redan mitigerade.

Däremot har exempelvis indikatorerna nedan prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom påverkansdialog med flertalet bolag i fonden. Synligt resultat är att 60 % av fondens bolag och 70 % av dess market cap idag är anslutet till Science Based Targets och därmed uppvisar en handlingsplan för aktiv CO2-reducering i verksamheten, främst scope 1 och 2.
- Frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. Detta har gjorts genom att vara en närvarande ägare med löpande bolagsdialog mot bolaget Ericsson där regionala korruptionsärenden upptäckts sedan tidigare. Synligt resultat är främst frånvaron av ytterligare upptäckta ärenden samt företagsledningens beskrivning av förändrad bolagsstyrning och kultur.



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo B	Tillverkning	6,7%	Sverige
Hexagon	Tillverkning	5,4%	Sverige
Atlas Copco B	Tillverkning	5,1%	Sverige
Assa Abloy	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	4,4%	Sverige
Swedbank A	Finans- och försäkringsverksamhet	4,3%	Sverige
ABB	Tillverkning	4,1%	Schweiz
Sandvik	Tillverkning	4,1%	Sverige
Atlas Copco A	Tillverkning	3,8%	Sverige
AstraZeneca	Tillverkning	3,7%	Storbritannien
Nordea Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	3,2%	Finland
Investor	Finans- och försäkringsverksamhet	3,2%	Sverige
Fastighets Balder	Fastighetsverksamhet	3,1%	Sverige

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

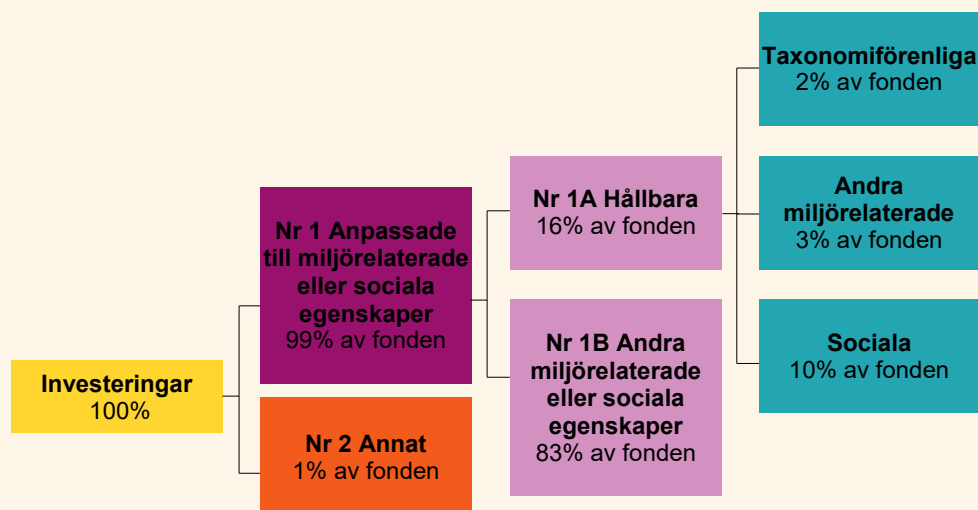
• Vad var tillgångsallokeringen?

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

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

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

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



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

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

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

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

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

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Sektor	% tillgångar
Tillverkning	62,9%
Finans- och försäkringsverksamhet	18,5%
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	4,4%
Fastighetsverksamhet	4,4%
Handel	3,8%
Informations- och kommunikationsverksamhet	2,5%
Byggverksamhet	2,4%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,9%

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

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



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

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

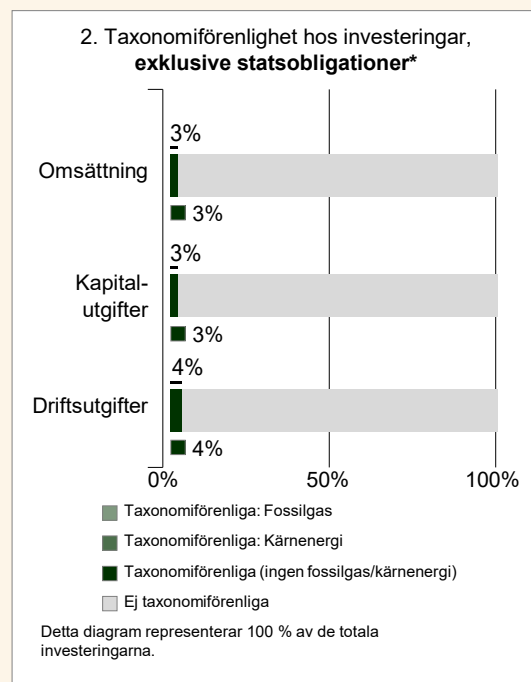
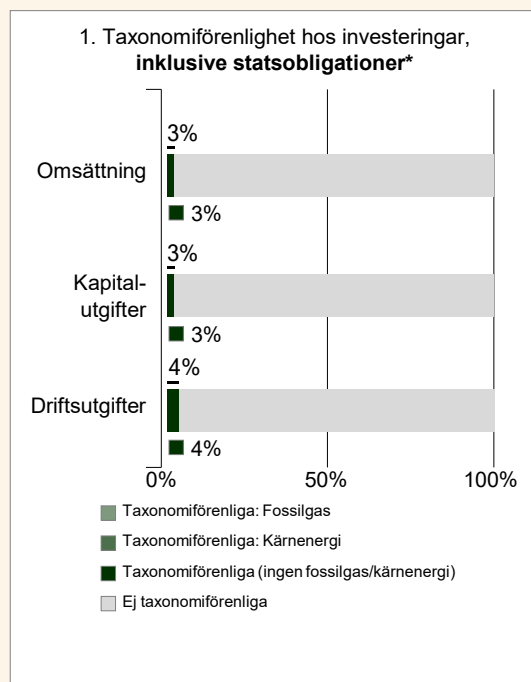
Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data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

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

- Ja
- fossilgas kärnenergi
- Nej

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

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



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

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

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

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



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

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

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 2 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

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

	Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer					Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer				
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021	2020	2019	2018
Omsättning	2%					2%				
Kapitalutgifter	1%					1%				
Driftsutgifter	0%					0%				



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

Under året var i genomsnitt 3 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin för 2023 endast inkluderade två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig.



• Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året var i genomsnitt 10 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



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

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



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

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

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

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Folksam LO Västfonden.

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 Västfonden för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Folksam LO Västfondens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 07 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2023 för Folksam LO Västfonden.

Stockholm den 07 mars 2024

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Gunilla Nyström

Lars Afrell

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

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

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor