

KPA Etisk Aktiefond

KPA Etisk Aktiefond

ISIN: SE0000885105

Placeringsinriktning

KPA Etisk Aktiefond placerar i svenska och utländska bolag. Normalt placeras 50 % i svenska bolag och 50 % i utländska bolag. Placeringarna ska vara spridda på olika länder och branscher för att få en god riskspridning. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2017 steg fonden med 10,5 %. Jämförelseindex steg med 9,4 % under samma period. I fondens svenska del avspeglades Stockholmsbörsens goda resultat för industri- och råvarurelaterade bolag. Atlas Copco, SCA och Sandvik var de bästa innehaven i absoluta tal. I förhållande till jämförelseindex var Dometic, Hexagon och Tele2 de bästa. I globaldelen av fonden var IT-relaterade bolag årets börsvinnare. I fonden representerades de av innehaven i Mastercard, Cigna och Apple. Relativt index bidrog även industribolaget Roper positivt. Årets största negativa bidrag till avkastningen kom från Hennes & Mauritz, Skanska och NCC i den svenska delen och Henry Schein, WPP och Celgene i globaldelen. I förhållande till jämförelseindex förlorade fonden i Sverige mest på de bygg- och bostadsrelaterade innehaven NCC, JM och Bonava samt på att ha en lägre andel i Boliden än jämförelseindex. Globaldelen missgynnades relativt index främst av Henry Schein och WPP samt av att sakna innehav i Amazon och Facebook. I den svenska delen av fonden nyinvesterade vi i Scandic Hotels och ökade innehaven i främst i SCA och Essity samt Oriflame. Fonden deltog i börsintroduktionen av Munters men tilldelningen blev liten och vi valde att sälja hela innehavet. I globaldelen nyinvesterade vi i Sysmex, SAP, Croda, Cisco, BlackRock och Ingersoll Rand. Till årets försäljningar hörde innehaven i Alfa Laval, Elektro, Getinge och Recipharm i den svenska delen och Mednax, Oracle, UPS och US Bancorp i den globala delen.

Marknadens utveckling

Under 2017 steg de flesta av världens aktiemarknader. USA, Europa och Japan steg alla med mer än 10 % mätt i svenska kronor. Teknologi var den bästa sektorn och mer konjunkturkänsliga sektorer som Råvaror, Industri och Konsumentrelaterade bolag utvecklades också väl. Sämst gick Telekom, Samhällsnyttiga bolag och Energi. På räntemarknaderna var de långa räntorna relativt stabila i både Europa och USA. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn och försvagades mot euron.

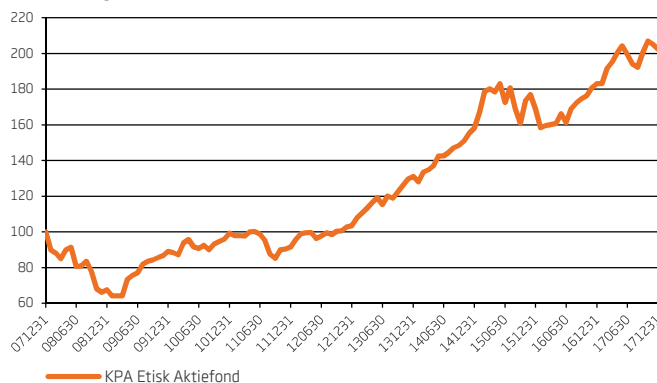
Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2017-01-01 tillträdde Jacob Gemmel som medförvaltare och Niklas Larsson lämnade förvaltarteamet. 2017-03-01 tillträdde Carl-Fredrik Lorenius som medförvaltare och Ian Raftell lämnade förvaltarteamet. Samma dag ändrades också fondbestämmelserna, fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar infördes och den högsta tillåtna förvaltningsavgiften sänktes (se swedbankrobur.se).

Förvaltare: Jacob Gemmel/ Carl-Fredrik Lorenius
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: Benchmark KPA Etisk Aktiefond



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Atlas Copco A	263 059	4,2
Swedbank A	168 486	2,7
Hennes & Mauritz B	154 564	2,4
Nordea	154 376	2,4
Hexagon B	151 015	2,4

Risk- och avkastningsmått	171231
Standardavvikelse fond, %	9,1
Standardavvikelse jmf-index, %	8,7
Active share, %	57,4
Tracking error, %	1,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,4

Extern jämförelse	171231
Morningstar fondkategori	Mstar Global & Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	171231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Analyskostnader, tkr*	1 853
Transaktionskostnader, tkr*	1 879
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,05
Årlig avgift, %	0,43
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	43
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	2,71

Omsättning	171231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	0,5

Derivatinstrument	171231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,3
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,1

Köp och försäljning av finansiella instrument	171231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,4
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	7,3

Fr.o.m. 2018-01-01 kommer inte analyskostnader att belasta fonden.

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

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 concernövergripande 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 av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 52 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 och kan inte säljas förrän ett år efter tilldelning.

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

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelens utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelens utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

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

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde 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.

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 195.094.480 kronor, varav 30.872.132 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 222 anställda.

Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner (SRS), ca 60 personer, uppgick under året till 110.169.676 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 Fondbolagets förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Förvaltningsavgiften som betalas till fondbolaget täcker kostnader för förvaringsinstitut, tillsynsmyndighet och revision.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2017-12-31). 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 KPA Etisk Aktiefond.

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 Aktiefond för år 2017-01-01 - 2017-12-31.

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 Aktiefonds finansiella ställning per den 31 december 2017 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. Risker 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 5:e mars 2018

Deloitte AB
Henrik Nilsson, Auktoriserad revisor