

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 avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption, läs mer i fondens informationsbroschyr. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under det första halvåret 2017 steg fonden med 8,9 %. Jämförelseindex steg med 6,0 % under samma period. Fondens värde steg ganska kraftigt, framförallt från mitten av april. I fondens svenska del bidrog framförallt Hexagon, Sandvik och Atlas Copco positivt. I utlandsdelen bidrog Vestas Wind Systems, Roper Technology, Priceline, Amadeus och Cigna. Negativt bidrog WPP och Goldman Sachs. I förhållande till jämförelseindex missgynnades avkastningen av att fonden saknade innehav i Volvo och Investor (p.g.a. bolagets ägande i SAAB) samt, i utlandsdelen, i Amazon och Facebook. På den positiva sidan jämfört med index kan noteras att utlandsdelens större andel i sektorerna Teknologi och Industri avkastade bra. Nya innehav i den svenska delen var MQ, Acando, Scandic Hotel, Skistar, Thule, Oriflame, Munters och Essity (avknoppad från SCA). Fonden ökade innehaven i Bonava och SCA. Samtliga aktier i Elekta, Sweco, Millicom och Boliden avyttrades. I utlandsdelen tillkom nya innehav i bankerna TD Bank och BNP samt i Sysmex. Barratt Developments avyttrades helt och innehavet minskades i US Bancorp och Gilead Sciences.

Marknadens utveckling

De flesta börser utvecklades positivt under det första halvåret 2017. Mest steg börserna i Europa, inklusive den svenska som hade ytterligare en god period. I gengäld föll börserna i Brasilien och Ryssland kraftigt räknat i svenska kronor. De bästa sektorerna globalt blev IT, Hälsovård och Industri och de sämsta Energi, Telekom och Fastighet. Konjunkturutvecklingen var god med tillväxt i både industri- och tillväxtländerna. Råvarupriserna steg något, med oljepriset som det stora undantaget. Centralbankerna agerade generellt försiktigt, även om Fed i USA påbörjat en räntehöjningscykel. På räntemarknaderna föll de långa räntorna i USA men steg i Tyskland och Sverige. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn men försvagades mot euron.

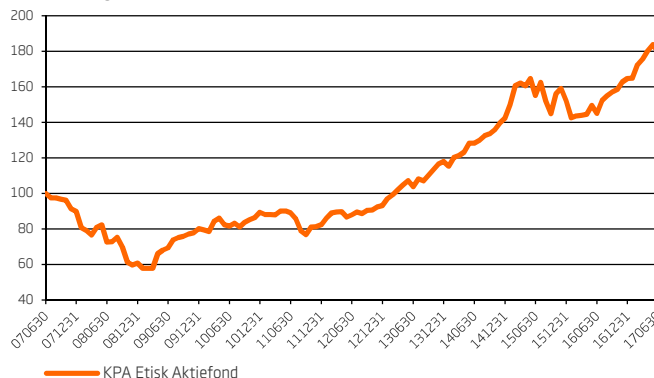
Övrigt

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 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 | 239 887 | 3,9 |
| Hennes & Mauritz B | 191 630 | 3,1 |
| Swedbank A | 174 786 | 2,8 |
| Nordea | 166 658 | 2,7 |
| SEB A | 158 089 | 2,5 |

| Risk- och avkastningsmått | 170630 |
|-------------------------------------|--------|
| Standardavvikelse fond, % | 12,3 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 12,4 |
| Active share, % | 56,4 |
| Tracking error, % | 1,9 |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | 7,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | 15,3 |

| Extern jämförelse | 170630 |
|--------------------------|------------------------|
| Morningstar fondkategori | Mstar Global & Sverige |
| Morningstar fondbetyg | 4 av 5 |

| Kostnader | 170630 |
|--|--------|
| Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet* | 0,40 |
| Analyskostnader, tkr* | 1 884 |
| Transaktionskostnader, tkr* | 2 131 |
| Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper* | 0,05 |
| Årlig avgift, % | 0,43 |
| Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr* | 46 |
| Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån* | 2,82 |

| Omsättning | 170630 |
|--|--------|
| Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år | 0,4 |

| Derivatinstrument | 170630 |
|--|--------|
| Högsta derivatbruttoexponering, % | 0,3 |
| Lägsta derivatbruttoexponering, % | 0,0 |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 0,1 |

| Köp och försäljning av finansiella instrument | 170630 |
|---|--------|
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 0,3 |

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

| Basfakta | 170630 | 161231 | 151231 | 141231 | 131231 | 121231 | 111231 | 101231 | 091231 | 081231 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, tkr | 6 218 418 | 5 864 447 | 5 481 176 | 5 275 360 | 4 309 048 | 3 327 306 | 2 866 735 | 3 034 706 | 2 690 733 | 1 934 095 |
| Andelsvärde, kr | 319,12 | 293,04 | 270,44 | 253,12 | 209,82 | 165,60 | 151,79 | 170,41 | 156,82 | 123,69 |
| Antal utestående andelar, tusental | 19 486 | 20 012 | 20 268 | 20 842 | 20 537 | 20 092 | 18 886 | 17 808 | 17 159 | 15 636 |
| Utdelning, kr per andel | - | - | - | - | - | 5,95 | 5,00 | 4,37 | 6,42 | 6,94 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | 8,9 | 8,4 | 6,8 | 20,6 | 26,7 | 13,1 | -7,9 | 11,5 | 32,0 | -32,5 |
| Jämförelseindex (inkl utd), % | 6,0 | 11,4 | 7,0 | 22,5 | 27,3 | 14,3 | -7,3 | 12,6 | 34,0 | -31,2 |

Innehav per 2017-06-30

| Finansiella instrument | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|------------------------------|--------------------|-------------|------------------|-------------|
| Finans | | | | |
| Aflac (US) | 47 257 | 0,8 | 47 257 | 0,8 |
| Berkshire Hathaway B (US) | 93 694 | 1,5 | 93 694 | 1,5 |
| BNP Paribas (FR) | 27 873 | 0,4 | 27 873 | 0,4 |
| Goldman Sachs (US) | 32 716 | 0,5 | 32 716 | 0,5 |
| ING Groep (NL) | 61 358 | 1,0 | 61 358 | 1,0 |
| NN Group (NL) | 63 710 | 1,0 | 63 710 | 1,0 |
| Nordea (SE) | 166 658 | 2,7 | 166 658 | 2,7 |
| Northern Trust (US) | 35 257 | 0,6 | 35 257 | 0,6 |
| Prudential (GB) | 40 513 | 0,7 | 40 513 | 0,7 |
| SEB A (SE) | 158 089 | 2,5 | 158 089 | 2,5 |
| Svenska Handelsbanken A (SE) | 91 199 | 1,5 | 91 199 | 1,5 |
| Swedbank A (SE) | 174 786 | 2,8 | 174 786 | 2,8 |
| Tokio Marine (JP) | 56 507 | 0,9 | 56 507 | 0,9 |
| Toronto-Dominion Bank (CA) | 60 445 | 1,0 | 60 445 | 1,0 |
| | 1 110 061 | 17,9 | 1 110 061 | 17,9 |

| Hälsövård | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|-------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|
| AmericanSourceBergens (US) | 26 954 | 0,4 | 26 954 | 0,4 |
| AstraZeneca SDB (GB) | 40 144 | 0,6 | 40 144 | 0,6 |
| Camurus (SE) | 55 720 | 0,9 | 55 720 | 0,9 |
| Capio (SE) | 54 214 | 0,9 | 54 214 | 0,9 |
| Celgene (US) | 40 530 | 0,7 | 40 530 | 0,7 |
| Cigna (US) | 39 226 | 0,6 | 39 226 | 0,6 |
| Henry Schein (US) | 74 039 | 1,2 | 74 039 | 1,2 |
| Johnson & Johnson (US) | 65 258 | 1,0 | 65 258 | 1,0 |
| Merck (US) | 25 440 | 0,4 | 25 440 | 0,4 |
| Novartis (CH) | 15 614 | 0,3 | 15 614 | 0,3 |
| Novo Nordisk (DK) | 65 973 | 1,1 | 65 973 | 1,1 |
| Roche (CH) | 17 237 | 0,3 | 17 237 | 0,3 |
| Swedish Orphan Biovitrum (SE) | 58 344 | 0,9 | 58 344 | 0,9 |
| System (JP) | 20 977 | 0,3 | 20 977 | 0,3 |
| United Health Group (US) | 65 571 | 1,1 | 65 571 | 1,1 |
| | 665 239 | 10,7 | 665 239 | 10,7 |

| Industri | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|--------------------------|--------------------|-------------|------------------|-------------|
| 3M (US) | 16 043 | 0,3 | 16 043 | 0,3 |
| ABB (CH) | 113 473 | 1,8 | 113 473 | 1,8 |
| Assa Abloy B (SE) | 110 044 | 1,8 | 110 044 | 1,8 |
| Atlas Copco A (SE) | 239 887 | 3,9 | 239 887 | 3,9 |
| Atlas Copco B (SE) | 66 302 | 1,1 | 66 302 | 1,1 |
| Eitel (SE) | 13 140 | 0,2 | 13 140 | 0,2 |
| Eitel Interim (SE) | 19 710 | 0,3 | 19 710 | 0,3 |
| IHS Markit (GB) | 70 019 | 1,1 | 70 019 | 1,1 |
| IMCD (NL) | 50 515 | 0,8 | 50 515 | 0,8 |
| NCC B (SE) | 47 842 | 0,8 | 47 842 | 0,8 |
| Roper Technologies (US) | 91 171 | 1,5 | 91 171 | 1,5 |
| Sandvik (SE) | 99 327 | 1,6 | 99 327 | 1,6 |
| Skanska B (SE) | 97 032 | 1,6 | 97 032 | 1,6 |
| SKF B (SE) | 50 296 | 0,8 | 50 296 | 0,8 |
| Vestas Wind Systems (DK) | 94 797 | 1,5 | 94 797 | 1,5 |
| Xylem (US) | 60 779 | 1,0 | 60 779 | 1,0 |
| Munters Group | 5 177 | 0,1 | 5 177 | 0,1 |
| | 1 245 552 | 20,0 | 1 245 552 | 20,0 |

| Informations-teknologi | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|
| Acando (SE) | 21 258 | 0,3 | 21 258 | 0,3 |
| Alphabet (US) | 71 341 | 1,1 | 71 341 | 1,1 |
| Amadeus IT (ES) | 80 577 | 1,3 | 80 577 | 1,3 |
| Apple (US) | 97 180 | 1,6 | 97 180 | 1,6 |
| Cognizant Technology Solutions (US) | 91 026 | 1,5 | 91 026 | 1,5 |
| Ericsson B (SE) | 125 249 | 2,0 | 125 249 | 2,0 |
| Hexagon B (SE) | 147 193 | 2,4 | 147 193 | 2,4 |
| Mastercard (US) | 93 218 | 1,5 | 93 218 | 1,5 |
| Microsoft (US) | 84 196 | 1,4 | 84 196 | 1,4 |
| Oracle (US) | 27 761 | 0,4 | 27 761 | 0,4 |
| Synopsys (US) | 53 287 | 0,9 | 53 287 | 0,9 |
| Taiwan Semiconductor ADR (TW) | 72 120 | 1,2 | 72 120 | 1,2 |
| | 964 407 | 15,5 | 964 407 | 15,5 |

| Konsumtion, dagligvaror | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|------------------------------|--------------------|------------|-----------------|------------|
| Colgate-Palmolive (US) | 80 868 | 1,3 | 80 868 | 1,3 |
| Essity (SE) | 120 909 | 1,9 | 120 909 | 1,9 |
| Henkel Pref (DE) | 59 889 | 1,0 | 59 889 | 1,0 |
| L'Oréal (FR) | 63 548 | 1,0 | 63 548 | 1,0 |
| McCormick (US) | 25 399 | 0,4 | 25 399 | 0,4 |
| Oriflame Holding (CH) | 28 381 | 0,5 | 28 381 | 0,5 |
| Reckitt Benckiser Group (GB) | 46 136 | 0,7 | 46 136 | 0,7 |
| Unilever (GB) | 31 110 | 0,5 | 31 110 | 0,5 |
| | 456 240 | 7,3 | 456 240 | 7,3 |

| Konsumtion, sällanköpsvaror | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|-----------------------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|
| Autoliv SDB (SE) | 30 253 | 0,5 | 30 253 | 0,5 |
| Bilka A (SE) | 59 912 | 1,0 | 59 912 | 1,0 |
| Bonavita (SE) | 31 327 | 0,5 | 31 327 | 0,5 |
| Dometic Group (SE) | 75 635 | 1,2 | 75 635 | 1,2 |
| Electrolux B (SE) | 62 030 | 1,0 | 62 030 | 1,0 |
| Gildan Activewear (CA) | 65 326 | 1,1 | 65 326 | 1,1 |
| Hennes & Mauritz B (SE) | 191 630 | 3,1 | 191 630 | 3,1 |
| Husqvarna B (SE) | 41 612 | 0,7 | 41 612 | 0,7 |
| JM (SE) | 61 568 | 1,0 | 61 568 | 1,0 |
| MQ Holding (SE) | 15 853 | 0,3 | 15 853 | 0,3 |
| Priceline Group (US) | 99 348 | 1,6 | 99 348 | 1,6 |
| Scandic Hotels Group (SE) | 31 895 | 0,5 | 31 895 | 0,5 |
| Skistar B (SE) | 14 168 | 0,2 | 14 168 | 0,2 |
| Sony (JP) | 57 910 | 0,9 | 57 910 | 0,9 |
| Thule Group (SE) | 31 744 | 0,5 | 31 744 | 0,5 |
| Walt Disney (US) | 38 578 | 0,6 | 38 578 | 0,6 |
| WPP (GB) | 62 248 | 1,0 | 62 248 | 1,0 |
| | 971 037 | 15,6 | 971 037 | 15,6 |

| Olja & gas | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|--------------|--------------------|------------|-----------------|------------|
| Enquest (GB) | 2 481 | 0,0 | 2 481 | 0,0 |
| | 2 481 | 0,0 | 2 481 | 0,0 |

| Real Estate Development | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|-------------------------|--------------------|------------|-----------------|------------|
| Atrium Ljungberg B (SE) | 30 445 | 0,5 | 30 445 | 0,5 |
| CNPR Group (AU) | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Fabege (SE) | 31 536 | 0,5 | 31 536 | 0,5 |
| ProLogis (US) | 22 257 | 0,4 | 22 257 | 0,4 |
| | 84 238 | 1,4 | 84 238 | 1,4 |

| Finansiella instrument | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|---|--------------------|------------|-----------------|------------|
| Råvaror | | | | |
| BillerudKorsnäs (SE) | 68 408 | 1,1 | 68 408 | 1,1 |
| Croda (GB) | 11 527 | 0,2 | 11 527 | 0,2 |
| Ecolab (US) | 64 942 | 1,0 | 64 942 | 1,0 |
| Holmen B (SE) | 47 541 | 0,8 | 47 541 | 0,8 |
| International Flavors & Fragrances (US) | 59 347 | 1,0 | 59 347 | 1,0 |
| SCA B (SE) | 52 347 | 0,8 | 52 347 | 0,8 |
| | 304 113 | 4,9 | 304 113 | 4,9 |

| Samhällsnyttiga varor & tjänster | Marknadsvärde, tkr | % av fond | Exponering, tkr | % av fond |
|----------------------------------|--------------------|------------|-----------------|------------|
| Red Electrica (ES) | 70 399 | 1,1 | 70 399 | 1,1 |
| | 70 399 | 1,1 | 70 399 | 1,1 |
| Redeleveransservice | | | | |
| KDDI (JP) | 51 020 | 0,8 | 51 020 | 0,8 |
| Tele2 (SE) | 86 552 | 1,4 | 86 552 | 1,4 |
| Telia Company (SE) | 52 885 | 0,9 | 52 885 | 0,9 |
| | 190 457 | 3,1 | 190 457 | 3,1 |

| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | Marknadsvärde, tkr | % av fond |
|---|--------------------|-------------|
| | 6 064 223 | 97,5 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | Marknadsvärde, tkr | % av fond |
| | 0 | 0,0 |
| Summa finansiella instrument | Marknadsvärde, tkr | % av fond |
| | 6 064 223 | 97,5 |

| Netto övriga tillgångar och skulder | Marknadsvärde, tkr | % av fond |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|
| | 154 194 | 2,5 |
| Fondförmögenhet | Marknadsvärde, tkr | % av fond |
| | 6 218 418 | 100,0 |

| Innehav och positioner i finansiella instrument | % av fond |
|--|-----------|
| Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | 97,5 |
| ¹ Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | - |
| ² Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | - |
| ³ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | - |
| ⁴ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | - |
| ⁵ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | - |
| ⁶ Övriga finansiella instrument. | 0,0 |

Balansräkning

| Tillgångar, tkr | 170630 | 161231 |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 6 064 223 | 5 762 797 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 6 064 223 | 5 762 797 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 141 104 | 100 339 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 0 |
| Övriga tillgångar | 16 746 | 2 632 |
| Summa tillgångar | 6 222 074 | 5 865 768 |
| Skulder, tkr | 170630 | 161231 |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 0 | 842 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 0 | 842 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 480 | 478 |
| Övriga skulder | 3 176 | 0 |
| Summa skulder | 3 656 | 1 321 |
| Fondförmögenhet | 6 218 418 | 5 864 447 |

| Poster inom linjen, tkr | 170630 | 161231 |
|--|--------|--------|
| Ståldä säkerheter för övriga derivatinstrument | - | 4 430 |

| Förändring av fondförmögenhet, tkr | 170630 |
|---------------------------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 5 864 447 |
| Andelsutgivning | 145 279 |
| Andelsinlösen | -308 089 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 516 780 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 6 218 418 |

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 50% KPA MSCI World ex Sweden Net, 50% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX*. Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångs- och marknadslag, 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

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. Sverige och övriga marknader som fonden placerar i är mogna och etablerade och placeringarna sprids till flera olika branscher, vilket minskar risken jämfört med en fond som investerar enbart i en sektor. Materieella risker i fonden som inte fullt ut avspelas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Eftersom placeringarna till stor del är koncentrerade till ett land (Sverige) är risken högre i fonden än i exempelvis rena globalfonder som sprider placeringarna till flera olika länder och regioner.
- Valutarisk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

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 utfärdas hemvistintyg i de fall det av förarbetsutlåtanden framgår att ett visst skatteavtal inte ska tillämpas på personer/företag som endast är formellt skattskyldiga. Följden