

I samarbete med



KPA
PENSION

KPA Pensions fonder

Årsberättelse 2017

Innehållsförteckning

- 3 KPA-fondernas etiska placeringskriterier
- 4 KPA Etisk Aktiefond
- 6 KPA Etisk Blandfond 2
- 9 KPA Etisk Räntefond

- 11 Värderingsprinciper
- 12 Köp och försäljningar som påverkats av
KPA Pensions etiska placeringskriterier
- 13 Ersättningspolicy
- 14 Ersättningsbelopp
- 15 Styrelse och revisorer

Swedbank Robur är medlem i Fondbolagens Förening och följer "Svensk Kod för fondbolag".

Publikationen innehåller årsberättelse för fonder inom Swedbank Robur Fonder AB.

Produktion: Swedbank Robur och Brandfactory, Stockholm. Bolagen är miljöcertifierade enligt ISO 14001. Tryckt på klorfritt papper (ECF).

KPA-fondernas etiska placeringskriterier

KPA-fonderna följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier.

Fonderna har två typer av placeringskriterier, påverkande och uteslutande. För alla KPA-fonderna gäller de uteslutande kriterierna för vapen, tobak, alkohol och kommersiell spelverksamhet samt de bolagsexkluderings- och påverkande kriterierna för miljö, mänskliga rättigheter och korruption ger upphov till.

Uteslutande kriterier

KPA-fonderna har uteslutande kriterier för vapen, tobak, alkohol och kommersiell spelverksamhet.

Vapen

KPA-fonderna investerar inte i företagsgrupper som producerar vapen.

Vapen definieras som produkter med ändamålet att döda, stympa eller ödelägga och som säljs till militära användare.

I begreppet vapen inräknas till exempel krigsfartyg, tanks, väpnade fordon, stridsflygplan, handeldvapen, granater och granatkastare, torpeder, bomber, minor, ammunition, pansarvärnsvapen, haubitsar, kanoner, luftvärnsrobotar, krut och sprängämnen. Dessutom ingår produkter som används som plattform för vapen och militära strategiska produkter.

Exempel på plattformar för vapen är: skepp, flygplan eller andra fordon från vilka vapen kan användas och där huvudsyftet med fordonet är att fungera som ett stridsvapen. Detta inbegriper fraktfartyg som bär missiler och kanoner ombord för militära ändamål och landstigningsfarkoster eller småbåtar som är vapenbestyckade.

Med strategiska produkter avses elektronik för ammunition och minor, elledningssystem och sikten som är centrala för att vapensystemet ska fungera.

Tobak

KPA-fonderna investerar inte i företagsgrupper där någon andel av omsättningen kommer från produktion av tobak eller tobaksprodukter.

Detta innebär företag som äger tobaksplantager och företag som producerar cigaretter, cigarrer, pipetobak, snus, tuggtobak eller andra tobaksprodukter.

Med "någon andel av omsättningen" avses mer än 10 miljoner kronor eller 1 procent av rapporterad årsomsättning. Rapporterad årlig omsättning avser årsomsättning rapporterad i den senaste årsredovisningen utgiven av moderföretaget.

Alkohol

KPA-fonderna investerar inte i företag där någon del av omsättningen kommer från produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent. Produktion av alkoholhaltiga drycker avser bryggande av öl, destillation av sprit, produktion av cider och vin samt blandning och tappning av alkoholhaltiga drycker.

"Någon andel av omsättningen" har samma innebörd som i kriteriet för tobak.

Kommersiell spelverksamhet

KPA-fonderna investerar inte i företag där någon andel av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet.

Med kommersiell spelverksamhet avses kasinon och spelklubbar. Här inräknas passagerarfartyg, hotell och restauranger samt tillverkning och återförsäljning av automater med spel eller underhållning med vinstmöjligheter.

Även i detta kriterium definieras "någon andel av omsättningen" på samma sätt som för tobak och alkohol.

Påverkande kriterier

Fonderna exkluderar även de bolag som de påverkande kriterierna ger upphov till. De påverkande kriterierna fastställs av Folksam Bolagsstyrningskommitté och omfattar miljö, mänskliga rättigheter och korruption

Uppföljning

I maj 2007 övertog Swedbank Robur förvaltningen av fonderna från Folksamgruppen och Swedbank Robur äger fonderna sedan januari 2008. Swedbank Robur har en avdelning med fyra hållbarhetsanalytiker som ser till att KPA-fondernas etikriterier tillämpas i förvaltningen av fonderna. Swedbank Robur ansvarar även för ägarstyrning och röstning vid bolagsstämmor.

Läs mer om fondernas hållbarhetskriterier och om Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar på swedbankrobur.se.

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, Elekta, 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.

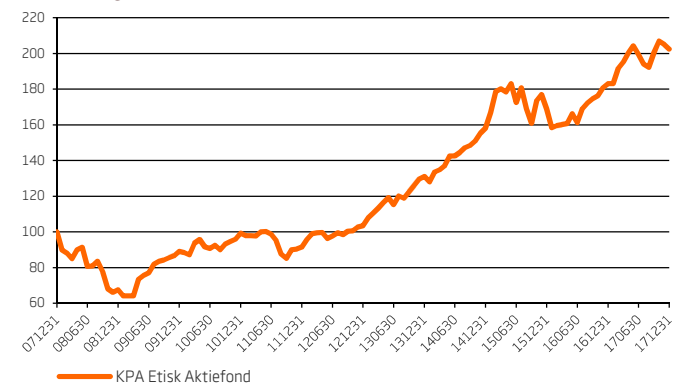
Övrigt

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 avkastningsmätt

	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 fondbörsförmögenhet*	0,40
Analyskostnader, tkr*	1 853
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
Lägsta 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.

KPA Etisk Blandfond 2

KPA Etisk Blandfond 2

ISIN: SE0000885089

Placeringsinriktning

KPA Etisk Blandfond 2 består normalt 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. Fondens placeringar på räntemarknaderna omfattar tillgångar av varierande kreditkvalité. 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 7,5 %. Jämförelseindex steg med 6,3 % under samma period. Fonden hade under året en större andel aktier än jämförelseindex, men övervikten minskades successivt från 15 procentenheter i början av året till 12,5 i slutet. Däremellan hade vi en period under våren och sommaren då fonden var lite mer försiktig till aktier och låg på samma aktieandel som jämförelseindex. Förändringarna av aktiedelens storlek gjordes med hjälp av indexfutures och gynnade fondens avkastning mot jämförelseindex under året. I fördelningen mellan länder inledde vi året med en övervikt för USA men drog sedan ned den för att under resten av året öka vikten i Europa, särskilt under det andra halvåret. Under det fjärde kvartalet underviktade vi svenska aktier då ett eventuellt kraftigt prisfall på bostäder skulle kunna få negativa följdverkningar på bankerna och därmed indirekt börsen, där bankaktier väger tungt. Den geografiska fördelningen gav sammantaget en positiv avkastning i förhållande till fondens jämförelseindex. Fondens räntedel var placerad i en blandning av korta och långa räntor i Sverige och globalt. För att skydda fonden mot en befarad ränteuppgång hade fonden under hela året en kortare löptid på räntorna än i jämförelseindex. Löptidsförändringen gjordes genom via ränteterminer. Bidraget till avkastningen från räntedelen var marginellt negativt.

Marknadens utveckling

Under 2017 hade de flesta av världens aktiemarknader en positiv utveckling. 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.

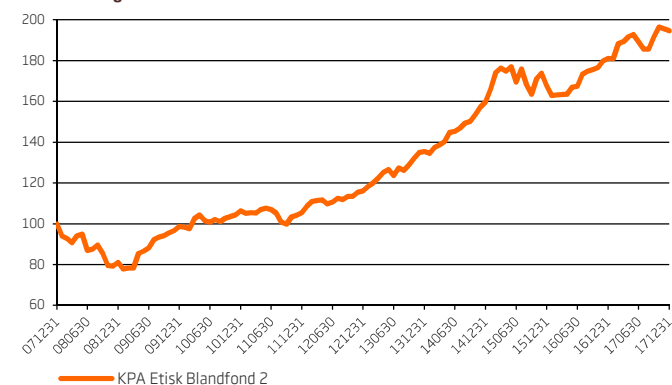
Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2017-03-01 ändrades fondbestämmelserna, fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar infördes och den högsta tillåtna förvaltningsavgiften sänktes (se swedbankrobur.se). 2017-09-01 lämnade Johannes Lundgren, Jörgen Olofsson, David Stenlund och Per Storfält fondens förvaltarteam.

Förvaltare: Mårten Agneskog
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: Benchmark KB2



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav		Exponering, tkr	% av fond
Nordea		361 434	3,5
S&P 500 EMINI Future 2018-03-16		268 394	2,6
SGB2Y March Future 2018-03-21		253 780	2,5
Atlas Copco A		245 624	2,4
Statsobligation 1057 1.500% 231113		243 889	2,4
Risk- och avkastningsmått		171231	
Standardavvikelse fond, %			5,7
Standardavvikelse jmf-index, %			5,6
Tracking error, %			1,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			7,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %			10,9
Extern jämförelse		171231	
Morningstar fondkategori	Mstar Blandfond SEK, aggressiv		
Morningstar fondbetyg			4 av 5
Kostnader		171231	
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*			0,40
Analyskostnader, tkr*			826
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*			0,01
Årlig avgift, %			0,41
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*			42
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*			2,68
Omsättning		171231	
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år			2,6
Derivatinstrument		171231	
Högsta derivatbruttoexponering, %			22,4
Lägsta derivatbruttoexponering, %			8,3
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %			13,4
Köp och försäljning av finansiella instrument		171231	
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %			28,0
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %			1,6

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.

Basfakta	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, tkr	10 228 778	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
Andelsvärde, kr	279,32	259,85	240,83	229,29	194,46	166,74	156,11	162,68	155,77	132,66
Antal utestående andelar, tusental	36 620	35 915	35 870	21 359	19 902	18 674	17 119	15 553	14 066	12 267
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	-	5,18	5,09	5,12	5,60	5,78
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	7,5	7,9	5,0	17,9	16,6	10,2	-0,9	7,7	21,7	-18,9
Jämförelseindex (inkl utd), %	6,3	8,9	5,0	18,1	16,9	10,5	-1,1	9,3	22,5	-17,6

Innehav per 2017-12-31

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Finans				
Aflac (US)	15 350	0,2	15 350	0,2
AGNC Investment REIT (US)	5 537	0,1	5 537	0,1
AIA Group (HK)	12 649	0,1	12 649	0,1
American Express (US)	7 101	0,1	7 101	0,1
Ameriprise Financial (US)	44 612	0,4	44 612	0,4
Annaly Capital Management (US)	18 195	0,2	18 195	0,2
ANZ Banking Group (AU)	6 176	0,1	6 176	0,1
Australian Stock Exchange (AU)	2 386	0,0	2 386	0,0
Axis Capital (BM)	6 522	0,1	6 522	0,1
Baloise (CH)	18 130	0,2	18 130	0,2
Banco de Sabadell (ES)	4 547	0,0	4 547	0,0
Banco Santander (ES)	8 612	0,1	8 612	0,1
Bank of America (US)	33 965	0,3	33 965	0,3
Bank of East Asia (HK)	1 109	0,0	1 109	0,0
Bank of Montreal (CA)	13 549	0,1	13 549	0,1
Bank of Nova Scotia (CA)	8 226	0,1	8 226	0,1
Barclays (GB)	15 650	0,2	15 650	0,2
BlackRock (US)	10 120	0,1	10 120	0,1
BNP Paribas (FR)	13 965	0,1	13 965	0,1
BOC Hong Kong (HK)	4 450	0,0	4 450	0,0
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA)	2 927	0,0	2 927	0,0
Citigroup (US)	15 616	0,2	15 616	0,2
Commonwealth Bank of Australia (AU)	5 614	0,1	5 614	0,1
Dai-ichi Life (JP)	5 687	0,1	5 687	0,1
DBS Group (SG)	12 142	0,1	12 142	0,1
Discover Financial (US)	9 456	0,1	9 456	0,1
Fifth Third Bancorp (US)	14 012	0,1	14 012	0,1
Groupe Bruxelles Lambert (BE)	11 354	0,1	11 354	0,1
HSBC (GB)	48 617	0,5	48 617	0,5
IGM Financial (CA)	1 718	0,0	1 718	0,0
ING Groep (NL)	6 182	0,1	6 183	0,1
Invesco (US)	8 056	0,1	8 056	0,1
Investec (ZA)	5 290	0,1	5 290	0,1
Japan Post (JP)	7 121	0,1	7 121	0,1
JPM Chase (US)	74 105	0,7	74 105	0,7
Kinnevik B (SE)	77 724	0,8	77 724	0,8
Manulife Financial (CA)	1 645	0,0	1 645	0,0
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP)	10 421	0,1	10 421	0,1
Mizuho Financial Group (JP)	14 740	0,1	14 740	0,1
Morgan Stanley (US)	11 165	0,1	11 165	0,1
MS & AD Insurance Group (JP)	7 595	0,1	7 595	0,1
National Australia Bank (AU)	9 144	0,1	9 144	0,1
National Bank Of Canada (CA)	2 429	0,0	2 429	0,0
Navient (US)	6 407	0,1	6 407	0,1
NN Group (NL)	23 180	0,2	23 180	0,2
Nomura (JP)	6 076	0,1	6 076	0,1
Nordea (SE)	361 434	3,5	361 434	3,5
Oversea-Chinese Banking (SG)	5 243	0,1	5 243	0,1
Partners Group (CH)	9 440	0,1	9 440	0,1
PNC Financial Services Group (US)	19 300	0,2	19 300	0,2
Power Corporation of Canada (CA)	8 075	0,1	8 075	0,1
Power Financial (CA)	1 208	0,0	1 208	0,0
Prudential Financial (US)	9 677	0,1	9 677	0,1
QBE Insurance Group (AU)	1 524	0,0	1 524	0,0
Resona (JP)	8 967	0,1	8 967	0,1
Scotiabank of Canada (CA)	14 220	0,1	14 220	0,1
SBI (JP)	6 735	0,1	6 735	0,1
Scor SE (FR)	5 361	0,1	5 361	0,1
SEB A (SE)	129 353	1,3	129 353	1,3
Standard Life Aberdeen (GB)	5 628	0,1	5 628	0,1
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP)	14 471	0,1	14 471	0,1
Sun Life Financial (CA)	10 215	0,1	10 215	0,1
Sun Trust Banks (US)	29 573	0,3	29 573	0,3
Svenska Handelsbanken A (SE)	155 970	1,5	155 970	1,5
Svebank A (SE)	213 443	2,1	213 443	2,1
Swiss Life (CH)	8 247	0,1	8 247	0,1
Swiss Re (CH)	21 263	0,2	21 263	0,2
T Rowe Price (US)	18 913	0,2	18 913	0,2
T&D (JP)	3 859	0,0	3 859	0,0
Thomson Reuters (CA)	1 118	0,0	1 118	0,0
Tokio Marine (JP)	3 363	0,0	3 363	0,0
Toronto-Dominion Bank (CA)	15 301	0,1	15 301	0,1
UBS Group (CH)	6 784	0,1	6 784	0,1
UniCredit (IT)	10 203	0,1	10 203	0,1
United Overseas Bank (SG)	4 279	0,0	4 279	0,0
Westpac Banking (AU)	11 181	0,1	11 181	0,1
Willis Towers Watson (GB)	14 863	0,1	14 863	0,1
	1 778 484	17,4	1 778 484	17,4
Hälsövärd				
AbbVie (US)	19 082	0,2	19 082	0,2
Aetna (US)	7 649	0,1	7 649	0,1
Agilent Technologies (US)	19 013	0,2	19 013	0,2
AmerisourceBergen (US)	17 922	0,2	17 922	0,2
Amgen (US)	21 868	0,2	21 868	0,2
Anthem (US)	25 877	0,3	25 877	0,3
AstraZeneca (GB)	29 386	0,3	29 386	0,3
AstraZeneca SDB (GB)	119 173	1,2	119 173	1,2
Baxter (US)	27 911	0,3	27 911	0,3
Biogen (US)	9 792	0,1	9 792	0,1
Bristol-Myers Squibb (US)	9 099	0,1	9 099	0,1
Cardinal Health (US)	15 133	0,1	15 133	0,1
Celgene (US)	17 868	0,2	17 868	0,2
Cochlear (AU)	8 043	0,1	8 043	0,1
CSL (AU)	2 506	0,0	2 506	0,0
Daiichi Sankyo (JP)	7 855	0,1	7 855	0,1
Elekta B (SE)	22 459	0,2	22 459	0,2
Eli Lilly (US)	15 778	0,2	15 778	0,2
Express Scripts (US)	15 965	0,2	15 965	0,2
Fresenius (DE)	8 797	0,1	8 797	0,1
Getinge B (SE)	21 087	0,2	21 087	0,2
Gilead Sciences (US)	30 606	0,3	30 606	0,3

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
GlaxoSmithKline (GB)	7 411	0,1	7 411	0,1
H Lundbeck (DK)	17 810	0,2	17 810	0,2
Hoya Pentax (JP)	8 304	0,1	8 304	0,1
Humana (US)	13 923	0,1	13 923	0,1
Johnson & Johnson (US)	24 299	0,2	24 299	0,2
McKesson (US)	13 086	0,1	13 086	0,1
Merck (DE)	17 913	0,2	17 913	0,2
Merck (US)	21 130	0,2	21 130	0,2
Miraca (JP)	10 205	0,1	10 205	0,1
Novo Nordisk (DK)	14 408	0,1	14 408	0,1
Olympus (JP)	4 741	0,0	4 741	0,0
Pfizer (US)	28 729	0,3	28 729	0,3
Roche (CH)	38 834	0,4	38 834	0,4
Sanoofi (FR)	10 892	0,1	10 892	0,1
Sonic Healthcare (AU)	7 199	0,1	7 199	0,1
Takeda Pharmaceutical (JP)	14 003	0,1	14 003	0,1
UCB (BE)	5 652	0,1	5 652	0,1
	731 408	7,2	731 408	7,2
Industri				
3M (US)	6 662	0,1	6 662	0,1
ABB (CH)	14 302	0,1	14 302	0,1
ABB (GB)	125 940	1,2	125 940	1,2
ACS Actividades de Construcción (ES)	8 771	0,1	8 771	0,1
Aena (ES)	15 397	0,2	15 397	0,2
Alfa Laval (SE)	88 702	0,9	88 702	0,9
All Nippon Airways (JP)	3 626	0,0	3 626	0,0
American Airlines Group (US)	7 243	0,1	7 243	0,1
Assa Abloy B (SE)	125 239	1,2	125 239	1,2
Atlas Copco A (SE)	245 624	2,4	245 624	2,4
Atlas Copco B (SE)	184 877	1,8	184 877	1,8
Boskalis Westminster (NL)	7 297	0,1	7 297	0,1
Bouygues (FR)	9 908	0,1	9 908	0,1
Brambles (AU)	1 119	0,0	1 119	0,0
Canadian National Railway (CA)	14 347	0,1	14 347	0,1
Canadian Pacific Railway (CA)	5 682	0,1	5 682	0,1
Caterpillar (US)	18 506	0,2	18 506	0,2
Cintas (US)	13 892	0,1	13 892	0,1
CK Hutchison (HK)	10 242	0,1	10 242	0,1
Deutsche Lufthansa (DE)	24 288	0,2	24 288	0,2
EasyJet (GB)	5 698	0,1	5 698	0,1
Hitachi Construction Machine (JP)	15 834	0,2	15 834	0,2
Hochtief (DE)	4 506	0,0	4 506	0,0
Hutchison Port (SG)	1 128	0,0	1 128	0,0
Intrum Justitia (SE)	23 445	0,2	23 445	0,2
Japan Airlines (JP)	8 569	0,1	8 569	0,1
Lixil Group (JP)	4 301	0,0	4 301	0,0
Manpowergroup (US)	19 224	0,2	19 224	0,2
Mitsui (JP)	4 736	0,0	4 736	0,0
Mitsui OSK Lines (JP)	4 700	0,0	4 700	0,0
NCC B (SE)	35 188	0,3	35 188	0,3
Nippon Express (JP)	16 277	0,2	16 277	0,2
Norfolk Southern (US)	16 715	0,2	16 715	0,2
Recruit (JP)	8 547	0,1	8 547	0,1
Robert Half (US)	17 606	0,2	17 606	0,2
Royal Mail (GB)	5 316	0,1	5 316	0,1
Sandvik (SE)	15 461	1,5	15 461	1,5
SGS (CH)	19 833	0,2	19 833	0,2
Skanska B (SE)	107 519	1,1	107 519	1,1
SKF B (SE)	77 457	0,8	77 457	0,8
Southwest Airlines (US)	7 491	0,1	7 491	0,1
Stanley Black & Decker (US)	7 070	0,1	7 070	0,1
Sumitomo (JP)	21 476	0,2	21 476	0,2
Union Pacific (US)	32 019	0,3	32 019	0,3
West Japan Railway (JP)	11 122	0,1	11 122	0,1
	1 562 051	15,3	1 562 051	15,3
Informationsteknologi				
Activision Blizzard (US)	12 505	0,1	12 505	0,1
Alphabet (US)	36 862	0,4	36 862	0,4
Alphabet (US)	36 334	0,4	36 334	0,4
Apple (US)	107 240	1,0	107 240	1,0
Applied Materials (US)	13 382	0,1	13 382	0,1
Arista Networks (US)	20 253	0,2	20 253	0,2
Canon (JP)	17 650	0,2	17 650	0,2
Check Point Software (IL)	1 114	0,0	1 114	0,0
Cisco Systems (US)	26 411	0,3	26 411	0,3
Computershare (AU)	7 952	0,1	7 952	0,1
Ericsson B (SE)	198 943	1,9	198 943	1,9
F5 Networks (US)	5 933	0,1	5 933	0,1
Facebook (US)	25 895	0,3	25 895	0,3
Fingerprint Cards B (SE)	5 492	0,1	5 492	0,1
Fujitsu (JP)	12 300	0,1	12 300	0,1
Hexagon B (SE)	123 574	1,2	123 574	1,2
Hirose Electric (JP)	4 549	0,0	4 549	0,0
IBM (US)	20 779	0,2	20 779	0,2
Infineon Technologies (DE)	10 587	0,1	10 587	0,1
Intel (US)	14 544	0,1	14 544	0,1
Int				

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av Exponering, fond	tkr	% av fond
ProLogis (US)	37 114	0,4	37 114	0,4
Riocan Real Estate Investment (CA)	1 135	0,0	1 135	0,0
Scentre Group (AU)	4 549	0,0	4 549	0,0
Sino Land (HK)	2 450	0,0	2 450	0,0
Stockland (AU)	2 703	0,0	2 703	0,0
Sun Hung Kai Properties (HK)	2 852	0,0	2 852	0,0
Westfield (AU)	2 221	0,0	2 221	0,0
Rävaror	206 388	2,0	206 388	2,0
Asahi Kasei (JP)	6 972	0,1	6 972	0,1
Avery Dennison (US)	12 640	0,1	12 640	0,1
Basf (DE)	22 284	0,2	22 284	0,2
BHP Billiton (AU)	9 281	0,1	9 281	0,1
BillerudKorsnäs (SE)	31 722	0,3	31 722	0,3
Boliden (SE)	90 676	0,9	90 676	0,9
Covestro (DE)	10 581	0,1	10 581	0,1
DOWDUPONT (US)	13 304	0,1	13 304	0,1
Evonik Industries (DE)	5 448	0,1	5 448	0,1
Fortescue Metals Group (AU)	6 195	0,1	6 195	0,1
Givaudan (CH)	8 893	0,1	8 893	0,1
Hexpol (SE)	41 865	0,4	41 865	0,4
K+S (DE)	4 407	0,0	4 407	0,0
Kinross Gold (CA)	1 387	0,0	1 387	0,0
Kuraray (JP)	5 254	0,1	5 254	0,1
Lanxess (DE)	7 247	0,1	7 247	0,1
Mitsubishi Chemical (JP)	3 442	0,0	3 442	0,0
Mondi (ZA)	5 663	0,1	5 663	0,1
Newcrest Mining (AU)	1 787	0,0	1 787	0,0
Nippon Sanso (JP)	6 533	0,1	6 533	0,1
Novozymes (DK)	10 490	0,1	10 490	0,1
PPG Industries (US)	8 943	0,1	8 943	0,1
SCA B (SE)	41 588	0,4	41 588	0,4
Sherwin-Williams (US)	24 850	0,2	24 850	0,2
SSAB A (SE)	13 805	0,1	13 805	0,1
SSAB B (SE)	15 088	0,1	15 088	0,1
Stora Enso R (FI)	11 390	0,1	11 390	0,1
Stora Enso R SDB (FI)	49 083	0,5	49 083	0,5
Sumitomo Chemical (JP)	18 250	0,2	18 250	0,2
Yamana Gold (CA)	5 929	0,1	5 929	0,1
	494 997	4,8	494 997	4,8
Samhällsnyttiga varor & tjänster				
Centrica (GB)	13 622	0,1	13 622	0,1
Contact Energy (NZ)	6 773	0,1	6 773	0,1
Electricite de France (FR)	21 978	0,2	21 978	0,2
Engie (FR)	16 431	0,2	16 431	0,2
Entergy (US)	38 937	0,4	38 937	0,4
Exelon (US)	9 786	0,1	9 786	0,1
Fortum (FI)	6 182	0,1	6 182	0,1
Kansai Electric Power (JP)	6 820	0,1	6 820	0,1
Kyushu Electric Power (JP)	3 631	0,0	3 631	0,0
	124 159	1,2	124 159	1,2
Telekommunikationservice				
Centurylink (US)	3 979	0,0	3 979	0,0
Deutsche Telekom (DE)	13 369	0,1	13 369	0,1
Millicom International Cellular SDB (LU)	45 398	0,4	45 398	0,4
Nippon Telegraph & Telephone (JP)	14 426	0,1	14 426	0,1
NTT DoCoMo (JP)	9 737	0,1	9 737	0,1
Singapore Telecommunications (SG)	2 023	0,0	2 023	0,0
Tele2 (SE)	50 853	0,5	50 853	0,5
Telecom Italia RSP (IT)	14 718	0,1	14 718	0,1
Telia Company (SE)	62 569	0,6	62 569	0,6
Telstra (AU)	1 549	0,0	1 549	0,0
Telus NON-TRADABLE (CA)	0	0,0	0	0,0
T-Mobile US (US)	6 720	0,1	6 720	0,1
Verizon Communications (US)	16 192	0,2	16 192	0,2
	241 534	2,4	241 534	2,4
Statsobligationer				
Statsobligation 1047 5.000% 201201	237 092	2,3	238 002	2,3
Statsobligation 1052 4.250% 190312	11 009	0,1	11 365	0,1
Statsobligation 1053 3.500% 390330	188 612	1,8	192 266	1,9
Statsobligation 1054 3.500% 220601	62 890	0,6	64 008	0,6
Statsobligation 1056 2.250% 320601	46 396	0,5	46 932	0,5
Statsobligation 1057 1.500% 231113	243 418	2,4	243 889	2,4
Statsobligation 1058 2.500% 250512	215 176	2,1	218 164	2,1
Statsobligation 1059 1.000% 261112	88 694	0,9	88 815	0,9
Statsobligation 1060 0.750% 280512	121 757	1,2	122 344	1,2
	1 215 044	11,9	1 225 785	12,0
Säkerställda obligationer				
Länsförsäkringar Hypotek 512 2.500% 190619	15 617	0,2	15 819	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 513 3.250% 200916	27 695	0,3	27 942	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 514 1.750% 210915	11 448	0,1	11 505	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	21 438	0,2	21 565	0,2
Nordea Hypotek 5521 3.250% 200617	71 067	0,7	72 231	0,7
Nordea Hypotek 5530 2.250% 190619	64 635	0,6	65 390	0,6
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	43 896	0,4	44 214	0,4
Nordea Hypotek 5532 1.250% 210519	46 974	0,5	47 328	0,5
SCBC 139 Obligation 4.000% 181219	8 345	0,1	8 357	0,1
SCBC 140 Obligation 4.000% 190918	10 727	0,1	10 843	0,1
SCBC 141 Obligation 2.000% 200617	23 085	0,2	23 235	0,2
SCBC 142 Obligation 1.000% 210317	12 295	0,1	12 390	0,1
SCBC 143 Obligation 1.250% 220615	10 273	0,1	10 342	0,1

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av Exponering, fond	tkr	% av fond
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	12 396	0,1	12 526	0,1
SEB Bolån 572 3.000% 190619	52 424	0,5	53 232	0,5
SEB Bolån 573 1.500% 200617	52 372	0,5	52 784	0,5
SEB Bolån 574 1.500% 211215	64 531	0,6	64 577	0,6
Stadshypotek 1581 3.000% 181219	93 011	0,9	93 116	0,9
Stadshypotek 1582 2.500% 190918	75 382	0,7	75 907	0,7
Stadshypotek 1583 4.250% 200617	93 891	0,9	95 858	0,9
Stadshypotek 1584 1.500% 210317	35 383	0,3	35 788	0,3
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	57 245	0,6	57 286	0,6
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	34 117	0,3	34 487	0,3
Swedbank Hypotek 180 5.700% 200512	135 930	1,3	140 308	1,4
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	55 941	0,5	57 008	0,6
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	61 501	0,6	61 530	0,6
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	46 534	0,5	46 671	0,5
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	10 171	0,1	10 226	0,1
	1 248 323	12,2	1 262 556	12,3
OTC Derivatinstrument				
FXFwd-AUD/SEK-20180327	21	0,0	21	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20180327	-142	0,0	-142	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20180327	679	0,0	679	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20180327	597	0,0	597	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20180327	1 860	0,0	1 860	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20180327	4 022	0,0	4 022	0,0
FXFwd-USD/SEK-20180327	599	0,0	599	0,0
	7 636	0,1	7 636	0,1
Övriga Derivatinstrument				
OMX500 Future 2018-01-19 ¹	0	0,0	80 916	0,8
5SP 500 EMINI Future 2018-03-16 ¹	0	0,0	268 394	2,6
SGB10Y March Future 2018-03-21 ¹	0	0,0	-10 478	-0,1
SGB2Y March Future 2018-03-21 ¹	0	0,0	253 780	2,5
SGB5Y March Future 2018-03-21 ¹	0	0,0	199 573	2,0
Stadshypotek 5 March 2018 Future ¹	0	0,0	50 275	0,5
Stoxx Europe 600 Index Future 2018-03-16 ¹	0	0,0	152 985	1,5
	0	0,0	995 445	9,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 965 461	97,4		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-142	0,0		
Summa finansiella instrument	9 965 320	97,4		
Netto övriga tillgångar och skulder	263 459	2,6		
Fondförmögenhet	10 228 778	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				97,4
¹ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				0,0
² Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.				-
³ Övriga finansiella instrument 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
Motparter till OTC Derivatinstrumenten				
Danske Bank A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Swedbank AB (publ)				
Balansräkning				
Tillgångar, tkr		171231	161231	
Överlåtbara värdepapper		9 957 683	9 124 247	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		7 778	18 067	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	1 364	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 965 461	9 143 678	
Bankmedel och övriga likvida medel		234 523	159 849	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 973	24 358	
Övriga tillgångar		3 971	4 843	
Summa tillgångar		10 228 929	9 332 727	
Skulder, tkr		171231	161231	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		142	0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		142	0	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	176	
Övriga skulder		8	9	
Summa skulder		150	186	
Fondförmögenhet		10 228 778	9 332 542	

Poster inom linjen, tkr	171231	161231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	6 124	11 278
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 573	1 573
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	31 424	33 565

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	171231	161231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	422 683	289 212
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-10 431	19 354
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 365	23 760
Värdeförändring på fondandelar	0	-1 420
Ränteutgifter	63 485	62 997
Utdelningar	194 884	147 650
Valutakursvinster och -förluster netto	62 014	154 568
Övriga finansiella intäkter	793	761
Övriga intäkter	374	188
Summa intäkter och värdeförändring	744 167	717 069

Kostnader, tkr	171231	161231
Förvaltningskostnader	39 705	34 900
Räntekostnader	1 269	3 595
Övriga finansiella kostnader	33	25
Övriga kostnader	3 422	4 865
Summa kostnader	44 429	43 386
Årets resultat	699 738	673 683

Förändring av fondförmögenhet, tkr	171231
Fondförmögenhet vid årets början	9 332 542
Andelsutgivning	823 451
Andelsinlösen	-626 952
Årets resultat enligt resultaträkning	699 738
Fondförmögenhet vid årets slut	10 228 778

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 33% KPA MSCI World ex Sweden, 33% KPA OMXS60, 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 exponering motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För

KPA Etisk Räntefond

KPA Etisk Räntefond

ISIN: SE000885071

Placeringsinriktning

KPA Etisk Räntefond placerar i svenska och utländska räntepapper med kort löptid, främst i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, landsting, kommuner samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden får även använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Den genomsnittliga löptiden för fondens innehav ska vara högst 1 år. 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 sjönk fonden med -0,3 %. Jämförelseindex sjönk med -0,8 % under samma period. Bakgrunden till årets utveckling var det rådande negativa ränteläget på den svenska obligationsmarknaden. Svenska korträntor handlade på rekordlåga nivåer, vilket bl.a. berodde på att Riksbanken höll sin styrränta, reporäntan, på -0,50 % under hela året och fortsatte med sina obligationsköp. I slutet av året ägde Riksbanken cirka 45 % av den totala nominella utestående skulden och cirka 20 % av den reala skulden. Dessutom minskade Riksgäldens upplåningsbehov och svenska emittenter ökade sina återköp av säkerställda bostadsobligationer. Fondens något högre avkastning än jämförelseindex kom främst från svenska säkerställda bostadsobligationer och krediter som har en högre förräntningstakt än svenska statskuldväxlar. Även en kort position i amerikanska 2-årsterminer bidrog positivt. Vid årets utgång var 60 % av fondförmögenheten placerad i FRN-obligationer med 3 månaders ränta – främst säkerställda bostadsobligationer och svenska bankobligationer – som är attraktiva om/när räntorna stiger. Fondens årliga förräntningstakt gick under 2017 från -0,37 % till -0,41 %. Den genomsnittliga löptiden på underliggande obligationslån gick från 0,38 år till 0,40 år. Under året minskade fonden innehaven i säkerställda bostadsobligationer från 66 % till 49 % samtidigt som innehaven i kommunobligationer ökade från 2 % till 12 %.

Marknadens utveckling

2017 påverkades räntemarknaderna positivt av fortsatt låga styrräntor i Sverige och Europa, liksom av att både Riksbanken och ECB fortsatte med sina stora stödköp av obligationer. I USA ledde en starkare konjunktur däremot till att centralbanken genomförde tre styrräntehöjningar. Under året sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,62 % till -0,79 %. 3-månaders svenska statskuldväxlar steg från -0,80 % till -0,73 % och referensräntan 3M Stibor steg från -0,59 % till -0,47 %.

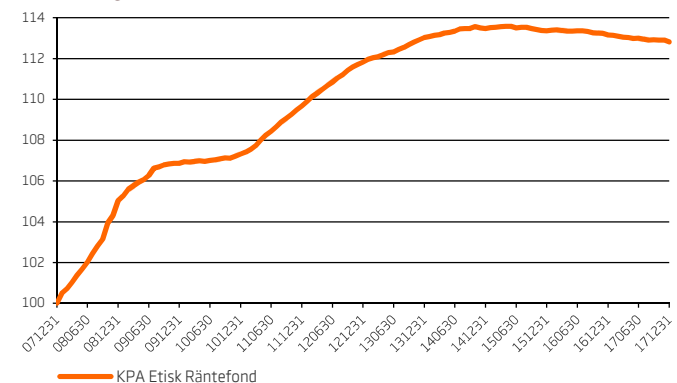
Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i stor utsträckning. Fonden deltog i emissioner av räntebärande värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 8 Mkr. 2017-03-01 ändrades fondbestämmelserna, fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar infördes och den högsta tillåtna förvaltningsavgiften sänktes (se swedbankrobur.se).

Förvaltare: Ola Björkman
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: OMRX TBILL



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Kommuninvest 2.250% 190312	26 835	7,3
Stadshypotek 1581 3.000% 181219	24 831	6,8
Stadshypotek FRN 190403	20 344	5,6
Stadshypotek FRN 190301	20 279	5,5
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	18 787	5,1

Risk- och avkastningsmått	171231
Standardavvikelse fond, %	0,1
Standardavvikelse jmf-index, %	0,0
Tracking error, %	0,1
Duration, år	0,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,2

Value at Risk, VaR	171231
VaR per balansdagen, %	0,03
Högsta, %	0,06
Lägsta, %	0,03
Genomsnittlig, %	0,04

Extern jämförelse	171231
Morningstar fondkategori	Mstar Ränte, SEK penningmarknad

Kostnader	171231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,10
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,11
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	10
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	0,65

Omsättning	171231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	8,2

Derivatinstrument	171231
Högsta derivatbruttoexponering, %	80,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	2,6
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	42,4

Köp och försäljning av finansiella instrument	171231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	19,5
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

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

Basfakta	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, tkr	366 454	390 354	452 928	482 339	442 269	431 800	415 210	370 369	388 656	353 157
Andelsvärde, kr	1 076,64	1 079,96	1 081,95	1 082,97	1 078,69	1 067,17	1 066,42	1 049,60	1 070,35	1 093,83
Antal utestående andelar, tusental	340	361	419	445	410	405	389	353	363	323
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	-	20,12	6,12	25,28	42,73	29,79
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-0,3	-0,2	-0,1	0,4	1,1	2,0	2,2	0,4	1,8	5,0
Jämförelseindex (inkl utd), %	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2	1,6	0,3	0,4	4,4

Innehav per 2017-12-31

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Bankobligationer				
Danske Bank FRN 180622	5 013	1,4	5 014	1,4
Danske Bank FRN 180905	6 032	1,6	6 034	1,6
Landshypotek FRN 180627	4 015	1,1	4 015	1,1
Landshypotek FRN 190111	4 032	1,1	4 036	1,1
Landshypotek FRN 190830	3 023	0,8	3 023	0,8
Lansforsäkringar Bank FRN 190527	4 033	1,1	4 034	1,1
Lansforsäkringar Bank FRN 181119	3 013	0,8	3 013	0,8
Lansforsäkringar Bank FRN 190130	4 032	1,1	4 035	1,1
SBAB Bank FRN 180824	6 013	1,6	6 013	1,6
SBAB Bank FRN 190130	4 035	1,1	4 038	1,1
SBAB Bank FRN 190516	4 030	1,1	4 031	1,1
Swedbank FRN 180319	3 003	0,8	3 004	0,8
Swedbank FRN 190603	8 089	2,2	8 091	2,2
	58 362	15,9	58 381	15,9
Företagscertifikat				
Jernhusen Certifikat 180216 ¹	2 000	0,5	2 000	0,5
	2 000	0,5	2 000	0,5
Företagsobligationer				
Akademiska Hus 0.515% 180709	6 026	1,6	6 041	1,6
Akademiska Hus FRN 190821	7 036	1,9	7 036	1,9
Jernhusen FRN 181121	3 002	0,8	3 002	0,8
Jernhusen FRN 190425	4 022	1,1	4 024	1,1
Jernhusen FRN 190514	1 001	0,3	1 001	0,3
Specialfastigheter 4.210% 180314	2 018	0,6	2 086	0,6
Specialfastigheter FRN 180530	4 006	1,1	4 006	1,1
Specialfastigheter FRN 180710	1 002	0,3	1 002	0,3
Specialfastigheter FRN 180927	3 007	0,8	3 007	0,8
Swedavia FRN 180604	3 004	0,8	3 004	0,8
Swedavia FRN 190821	3 022	0,8	3 023	0,8
Uppsalahem FRN 180913	1 003	0,3	1 003	0,3
Uppsalahem FRN 190521	3 014	0,8	3 014	0,8
	41 165	11,2	41 250	11,3
Kommunobligationer				
City of Gothenburg Sweden 2.125% 190312	1 030	0,3	1 047	0,3
Helsingborgs Stad FRN 180423	2 203	0,6	2 203	0,6
Kommuninvest 2.250% 190312	26 371	7,2	26 835	7,3
Linköpings Stadshus FRN 180702 ²	4 006	1,1	4 006	1,1
Linköpings Stadshus FRN 190517	2 015	0,5	2 015	0,5
Malmö Kommun FRN 181001	1 003	0,3	1 003	0,3
Stockholms Lans Landsting FRN 190603	4 021	1,1	4 021	1,1
Vellinge Kommun 0.573% FRN 190329	2 026	0,6	2 026	0,6
Örebro Kommun FRN 181113	2 006	0,5	2 006	0,5
Örebro Kommun FRN 191016	1 006	0,3	1 006	0,3
	45 687	12,5	46 169	12,6
Riksbankscertifikat				
Riksbanken Certifikat 180103	18 000	4,9	18 000	4,9
	18 000	4,9	18 000	4,9
Statsgaranterade obligationer				
Nordic Investment Bank 2.413% 180927	1 021	0,3	1 027	0,3
	1 021	0,3	1 027	0,3
Statsskuldväxlar				
Statsskuldväxel 180620 ¹	702	0,2	702	0,2
	702	0,2	702	0,2
Säkerställda obligationer				
Landshypotek 2.625% 180427	2 019	0,6	2 055	0,6
Landshypotek FRN 180427	11 017	3,0	11 017	3,0
Landshypotek FRN 190906	12 140	3,3	12 141	3,3
Nordea Hypotek 5.530 2.250% 190619	13 591	3,7	13 750	3,8
Nordea Hypotek FRN 180312	10 009	2,7	10 009	2,7
SBAB FRN 190702	3 017	0,8	3 017	0,8
SCBC 140 Obligation 4.000% 190918	6 436	1,8	6 506	1,8
SEB Bolån 571 3.000% 180620	5 084	1,4	5 164	1,4
SEB Bolån 572 3.000% 190619	4 194	1,1	4 259	1,2
SEB FRN 181002	7 027	1,9	7 027	1,9
Skandiabanken FRN 180928	2 007	0,5	2 007	0,5
Skandiabanken FRN 190524	2 009	0,5	2 009	0,5
Skandiabanken FRN 190906	6 070	1,7	6 071	1,7
Stadshypotek 1581 3.000% 181219	24 803	6,8	24 831	6,8
Stadshypotek FRN 180601	12 054	3,3	12 059	3,3
Stadshypotek FRN 190301	20 270	5,5	20 279	5,5
Stadshypotek FRN 190403	20 344	5,6	20 344	5,6
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	18 435	5,0	18 787	5,1
Swedbank Hypotek FRN 180919	9 074	2,5	9 076	2,5
	189 600	51,7	190 408	52,0
OTC Derivatinstrument				
Ränteswap-SEK-20181220 ¹	-11	0,0	-13	0,0
Ränteswap-SEK-20181220 ²	4	0,0	5	0,0
Ränteswap-SEK-20191017 ³	7	0,0	7	0,0
Ränteswap-SEK-20191121 ¹	-8	0,0	-8	0,0
	-8	0,0	-8	0,0
Övriga Derivatinstrument				
FRA December 2018 ¹	0	0,0	0	0,0
FRA June 2018 ¹	0	0,0	0	0,0
FRA March 2018 ¹	0	0,0	0	0,0
FRA September 2018 ¹	0	0,0	0	0,0
Swedbank Hypotek 2 March 2018 Future ¹	0	0,0	-12 320	-3,4
	0	0,0	-12 320	-3,4

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	356 548	97,3		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-19	0,0		
Summa finansiella instrument	356 529	97,3		
Netto övriga tillgångar och skulder	9 925	2,7		
Fondförmögenhet	366 454	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	95,5
¹ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0,7
² Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
³ Övriga finansiella instrument 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 föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
⁵ Övriga finansiella instrument.	1,1

Balansräkning

Tillgångar, tkr	171231	161231
Överlåtbara värdepapper	335 834	361 778
Pennningmarknadsinstrument	20 703	12 098
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	11	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	356 548	373 875
Bankmedel och övriga likvida medel	8 488	14 888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 400	1 527
Övriga tillgångar	94	64
Summa tillgångar	366 531	390 354
Skulder, tkr	171231	161231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	19	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	19	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	0
Övriga skulder	57	0
Summa skulder	77	0
Fondförmögenhet	366 454	390 354
Poster inom linjen, tkr	171231	161231
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	7	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	210	1 066

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	171231	161231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-4 201	-6 183
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-8	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	65	-2
Ränteeinkänter	3 647	6 220
Valutakursvinster och -förluster netto	5	0
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-492	35
Kostnader, tkr	171231	161231
Förvaltningskostnader	344	460
Räntekostnader	120	309
Övriga kostnader	121	33
Summa kostnader	585	803
Årets resultat	-1 077	-768
Förändring av fondförmögenhet, tkr	171231	
Fondförmögenhet vid årets början	390 354	
Andelsutgivning	126 967	
Andelsinlösen	-149 790	
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 077	
Fondförmögenhet vid årets slut	366 454	

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringssinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en absolut Value-at-Risk-modell.

Var-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Absolut VaR anges som en procentuell andel av fondens värde. Exempelvis betyder 3 procent i absolut VaR att fonden, under en dag av hundra, förväntas förlora mer än 3 procent av sitt värde.

Fondens risker

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Risken i fonden är dock begränsad eftersom den genomsnittliga löptiden i fonden får vara högst ett år. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

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

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.

Köp och försäljningar som påverkats av KPA Pensions etiska placeringskriterier

Utifrån KPA Pensions etiska placeringskriterier (se sid 3) ställs etiska krav på de företag som fonderna investerar i. De ramar som placeringskriterierna ställer upp leder emellanåt till att innehav säljs om de aktuella bolagen inte lever upp till kraven. Det händer emellertid också att bolag som fonderna tidigare inte kunnat placera i förändrar sin inriktning så att de uppfyller kraven.

Under 2017 har följande försäljningar genomförts på grund av de etiska placeringskriterierna.

KPA Etisk Aktiefond

Sålda innehav

Bolag	Land	Bransch	Orsak
Sony Corp	JP	Household Durables	Spel

KPA Etisk Blandfond 2

Sålda innehav

Bolag	Land	Bransch	Orsak
Whole Foods Market Inc	US	Food & Staples Retailing	Alkohol
Enbridge Inc	CA	Oil, Gas & Consumable Fuels	Miljö, mänskliga rättigheter
Phillips 66	US	Oil, Gas & Consumable Fuel	Miljö, mänskliga rättigheter
Yara International ASA	NO	Chemicals	Miljö
Packaging Corp of America	US	Containers & Packaging	Miljö
LyondellBasell Industries NV	NL	Chemicals	Miljö
AT&T Inc	US	Diversified Telecommunication Services	Spel
eBay Inc	US	Internet Software & Services	Spel
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	SG	Machinery	Miljö
Toyota Motor Corp	JP	Automobiles	Alkohol
OJI Holdings Corp	JP	Paper & Forest Products	Miljö
Allianz SE	DE	Insurance	Alkohol
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	Pharmaceuticals	Alkohol
Sony Corp	JP	Household Durables	Spel
Woolworths Holdings Ltd	ZA	Food & Staples Retailing	Alkohol

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. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningssystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är infört 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 uppskjutandenedelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandenedelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och 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 utbetald 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), cirka 60 personer, uppgick under året till 110.169.876 kronor exklusive pensionskostnader.

Styrelse och revisorer

Swedbank Robur Fonder AB

Styrelseledamöter

Jan Andersson, styrelseordförande, f.d. chefredaktör för Affärsvärlden

Evert Carlsson, universitetslektor Handelshögskolan Göteborg

Marianne Flink, civilekonom

Monica Åsmyr, egenföretagare, f.d. VD Almi Stockholm Sörmland

VD

Liza Jonson

Ställföreträdande VD

Marianne Nilsson

Revisorer

Deloitte AB

Revisionsberättelse

Fondernas årsberättelse, bokföring och fondbolagens förvaltning har granskats av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, Deloitte AB. Revisionsberättelsen för respektive fond kan rekvireras från Swedbank Robur Fonder AB, 105 34 Stockholm.

