

# Folksam LO Sverige

## Folksam LO Sverige

### Halvårsredogörelse 2020

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

Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Volvo B	2 278 923	6,0
Atlas Copco B	1 993 661	5,2
Hexagon B	1 839 575	4,8
Sandvik	1 518 261	4,0
Swedbank A	1 507 748	4,0

#### Placeringsinriktning

Folksam LO Sverige är en aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Placeringsinriktningen är bred och investeringar görs i flera branscher och bolag så att en god riskspridning uppnås. Fonden är främst avsedd för sparande i avtalspensioner och premiepension. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Vi väljer de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden arbetar med ett lågt risktagande relativt sitt jämförelseindex. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och Folksam LO:s etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under det första halvåret 2020 sjönk fonden med -4,0 %. Jämförelseindex sjönk med -3,5 % under samma period.

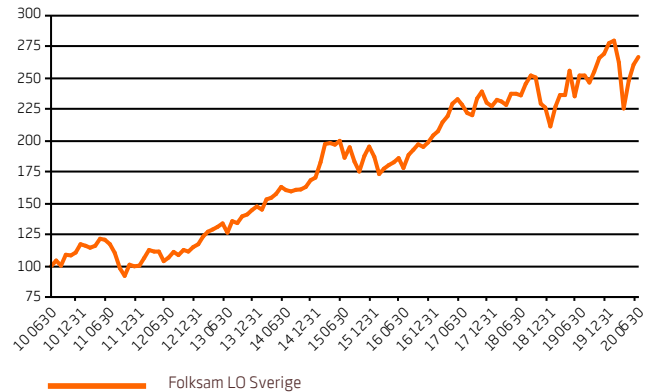
Ett kraftigt börsfall i mars slog brett men också särskilt hårt mot specifika bolag med anknytning till exempelvis resor och hotell samt vissa regioner, såsom södra Europa. För fondens del drabbade de kraftiga kursnedgångarna bl.a. hotellfastighetsbolaget Pandox samt bolagen Hoist och Fagerhult med stora verksamheter i Sydeuropa.

I det pressade läge som börserna befann sig i under mars gjorde fonden stora köp i Ericsson och Nokia. Båda bolagen har teleoperatörer som stabil kundgrupp och båda drar fördel så väl politiskt, som tekniskt av de förändrade kommunikationstrender som Covid-19 nu bara påskyndar. Även andra investeringar på samma tema visade sig vara rätt, t.ex. kommunikationsbolaget Sinch. Från en nyemission i mars på nivån 300 kronor steg aktien kraftigt och handlades på runt 800 kronor i slutet av juni.

Andra vinnarsektorer under perioden var bolag med verksamheter kopplade till hemmakonsumtion, mat, spel och gaming. Fondens bästa innehav i absoluta tal var Evolution Gaming, Sinch och Ericsson. I förhållande till jämförelseindex gynnades fonden av Sinch, Evolution Gaming och Electrolux Professional.

I gengäld tappade fonden mest i absoluta tal på innehaven i Pandox, Hoist och Millicom. I förhållande till jämförelseindex missgynnades fonden mest av att inte äga aktier i Swedish Match och EQT samt av sitt innehav i Swedbank.

#### Kursutveckling



Större köp skedde i Ericsson, Nokia och Hennes & Mauritz. Större försäljningar gjordes i Evolution Gaming, Telia och AstraZeneca. Fastighetsbolaget Hemfosa såldes ut efter bud på bolaget. Oljebolaget Enquest såldes ut helt, vilket gör att fonden nu inte har några innehav i producenter av fossila bränslen. Periodens nyinvesteringar var Sinch, bioteknikbolaget Cantargia, holdingbolaget Medcap, inkassobolaget Intrum, fastighetsbolaget Catena och spelutvecklingsbolaget Embracer.

#### Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 blev i spåren av Covid-19 en av de mest dramatiska börsperioderna i modern tid. En inledande börsuppgång för Stockholmsbörsen följdes av ett kraftigt börsras, som i sin tur följdes av en nästan lika kraftig återhämtning under det andra kvartalet.

Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) halvåret med en nedgång på -3,5 %. För småbolagsaktierna som grupp var nedgången mindre (-2,8 %) än för de större bolagen. Den svenska aktiemarknaden klarade sig dock bättre än många andra. Exempelvis sjönk det breda globalindexet MSCI World med -6,2 % och det europeiska MSCI Europe med -13,2 %.

I övrigt följde Stockholmsbörsen den internationella trenden, med Teknologi och Hälsovård som de bästa sektorerna, medan Olja & Gas, Teleoperatörer och Finans presterade sämst.

#### Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. För att undvika eventuell intressekonflikt beslutade Swedbank Robur Fonders oberoende styrelsemedlemmar i frågan om ansvarsfrihet för den f.d. VD:n på Swedbank AB:s årsstämma. Det har i övrigt inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	37 977 588	45 853 957	33 515 688	35 469 975	36 519 742	32 234 830	28 351 941	23 595 137	18 145 238	14 830 285
Andelsvärde, SEK	387,06	405,38	308,55	331,91	298,19	273,28	249,09	215,51	171,58	153,61
Antal utestående andelar, tusental	98 117	113 114	108 624	106 866	122 473	117 956	113 820	109 486	105 755	96 543
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	7,73	5,53
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-4,0	31,4	-7,0	11,3	9,1	9,7	15,6	25,6	16,9	-14,5
Jämförelseindex (inkl utd), %	-3,5	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,1	25,6	16,8	-13,2

## Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-06-30

### Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Fastighetsbolag</b>			<b>98,5</b>
Catena (SE)	156 669	56 166	0,1
Diös Fastigheter (SE)	2 422 700	149 481	0,4
Fastighets Balder B (SE)	1 753 994	626 000	1,6
Nyfosa (SE)	2 996 372	188 172	0,5
		<b>1 019 819</b>	<b>2,7</b>

### Finans

Hoist Finance (SE)	4 173 806	102 592	0,3
Industrivärden A (SE)	370 627	78 054	0,2
Industrivärden C (SE)	308 193	64 905	0,2
Investor A (SE)	1 009 688	490 708	1,3
Investor B (SE)	1 639 761	802 991	2,1
Kinnevik B (SE)	1 673 277	405 435	1,1
Nordea Bank (FI)	14 398 719	920 654	2,4
SEB A (SE)	16 049 624	1 287 501	3,4
Svenska Handelsbanken A (SE)	3 782 541	335 587	0,9
Swedbank A (SE)	12 631 936	1 507 748	4,0
		<b>5 996 176</b>	<b>15,8</b>

### Hälsövård

Ambea (SE)	2 143 673	100 431	0,3
Arjo (SE)	3 295 387	168 724	0,4
AstraZeneca SDB (GB)	1 250 809	1 223 416	3,2
Attendo (SE)	2 885 445	105 780	0,3
Bone Support (SE)	4 882 974	208 503	0,5
Cantargia (SE)	2 357 647	50 689	0,1
Elekta B (SE)	4 875 730	417 655	1,1
Getinge B (SE)	1 909 245	326 958	0,9
Immunovia (SE)	1 235 000	197 600	0,5
Medcap (SE)	442 108	60 922	0,2
Oncopeptides (SE)	1 555 997	201 190	0,5
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	2 006 271	430 947	1,1
		<b>3 492 817</b>	<b>9,2</b>

### Industri

ABB (CH)	4 892 643	1 019 627	2,7
ÅF Povyry (SE)	1 288 535	253 455	0,7
Alfa Laval (SE)	2 446 065	495 817	1,3
Alimak Group (SE)	1 097 483	108 322	0,3
Assa Abloy B (SE)	4 398 400	831 957	2,2
Atlas Copco A (SE)	672 649	264 149	0,7
Atlas Copco B (SE)	5 807 342	1 993 661	5,2
Bravida (SE)	6 128 971	541 495	1,4
Coor Service Management (SE)	2 725 445	163 799	0,4
Electrolux Professional (SE)	4 601 693	152 776	0,4
Epiroc A (SE)	2 621 253	302 493	0,8
Epiroc B (SE)	6 444 826	731 488	1,9
Fagerhult (SE)	1 594 523	54 612	0,1
Instalco (SE)	1 728 879	250 687	0,7
Intrum Justitia (SE)	1 350 779	228 552	0,6
Lifco (SE)	626 026	367 164	1,0
Loomis (SE)	428 395	94 161	0,2
Munters Group (SE)	6 718 582	346 679	0,9
Nordic Waterproofing (SE)	1 895 989	192 253	0,5
Saab B (SE)	1 041 976	240 696	0,6
Sandvik (SE)	8 798 964	1 518 261	4,0
Securitas B (SE)	159 304	19 801	0,1
Skanska B (SE)	4 338 619	815 010	2,1
SKF B (SE)	2 984 821	515 926	1,4
Volvo B (SE)	15 743 858	2 278 923	6,0
		<b>13 781 766</b>	<b>36,3</b>

### Informationsteknologi

Ericsson B (SE)	16 819 825	1 435 067	3,8
Hexagon B (SE)	3 405 359	1 839 575	4,8
Nokia (FI)	17 011 182	687 422	1,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sinch (SE)	581 591	460 038	1,2
		<b>4 422 103</b>	<b>11,6</b>

### Kommunikationstjänster

Millicom International Cellular SDB (LU)	531 496	127 772	0,3
Nordic Entertainment Group (SE)	778 985	221 699	0,6
Tele2 (SE)	1 279 758	158 818	0,4
Telia Company (SE)	760 615	26 500	0,1
		<b>534 789</b>	<b>1,4</b>

### Konsumtion, Dagligvaror

AAK (SE)	1 330 209	212 368	0,6
Essity (SE)	4 956 218	1 491 326	3,9
		<b>1 703 694</b>	<b>4,5</b>

### Konsumtion, sällanköpsvaror

Autoliv (SE)	113 315	67 128	0,2
Bonava (SE)	3 623 476	178 782	0,5
Dometic Group (SE)	2 745 564	226 070	0,6
Electrolux B (SE)	3 035 440	466 244	1,2
Evolution Gaming Group (SE)	2 010 268	1 107 256	2,9
Hennes & Mauritz B (SE)	6 173 745	819 873	2,2
Husqvarna B (SE)	4 454 309	336 479	0,9
JM (SE)	1 717 796	359 535	0,9
Kindred Group (MT)	1 790 418	100 049	0,3
Pandox (SE)	1 734 382	184 885	0,5
		<b>3 846 299</b>	<b>10,1</b>

### Råvaror

Billerdokorsnäs (SE)	5 164 605	687 151	1,8
Boliden (SE)	2 424 323	507 653	1,3
Lundin Mining (CA)	1 522 978	75 326	0,2
SCA B (SE)	4 555 051	501 739	1,3
Stora Enso R SDB (FI)	7 484 953	824 842	2,2
		<b>2 596 711</b>	<b>6,8</b>

### Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
			<b>0,7</b>

### Fastighetsbolag

Akelius Residential Property (SE)	10 448 713	175 828	0,5
		<b>175 828</b>	<b>0,5</b>

### Kommunikationstjänster

Embracer (SE)	725 913	94 478	0,2
		<b>94 478</b>	<b>0,2</b>

### Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

		<b>37 664 479</b>	<b>99,2</b>
--	--	-------------------	-------------

### Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

		<b>0</b>	<b>0,0</b>
--	--	----------	------------

### Summa finansiella instrument

		<b>37 664 479</b>	<b>99,2</b>
--	--	-------------------	-------------

### Netto övriga tillgångar och skulder

		<b>313 109</b>	<b>0,8</b>
--	--	----------------	------------

### Fondförmögenhet

		<b>37 977 588</b>	<b>100,0</b>
--	--	-------------------	--------------

### Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	200630
Standardavvikelse fond, %	19,9
Standardavvikelse jmf-index, %	17,9
Active share, %	33,6
Tracking error, %	2,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,4

### Extern jämförelse

	200630
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg	3 av 5

### Kostnader

Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
---	------

Kostnader	200630
Transaktionskostnader, tSEK*	8 457
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	41
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,61

### Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år	0,2
------------------------------	-----

### Derivatinstrument

Högsta derivatbruttoexponering, %	6,7
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	1,5

### Köp och försäljning av finansiella instrument

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	9,8
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	7,3

Avrundningsdifferenser kan förekomma.  
Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/fonder](http://swedbank.se/fonder)  
\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	4,7

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	37 664 479	45 688 998
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>37 664 479</b>	<b>45 688 998</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	232 577	116 776
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	82 628	51 259
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 979 684</b>	<b>45 857 034</b>

Skulder, tSEK	200630	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 096	3 077
<b>Summa skulder</b>	<b>2 096</b>	<b>3 077</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>37 977 588</b>	<b>45 853 957</b>

Poster inom linjen tSEK	200630	191231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	3 986

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

Fondförmögenhet vid årets början	45 853 957
Andelsutgivning	3 939 656
Andelsinlösen	-9 938 468
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 877 557
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>37 977 588</b>

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelning 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 delberäkning. 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 avspeglas i riskindikatorn är:

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

## Källskatt

---

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

## Redovisningsprinciper

---

Denna halvårsredogörelse 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 handelskurs på balansdagen (2020-06-30). 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.

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed halvårsredogörelse för 2020 för Folksam LO Sverige.

Stockholm den 17 augusti 2020

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen