

# Folksam LO Obligation

## Folksam LO Obligation

### Årsberättelse 2020

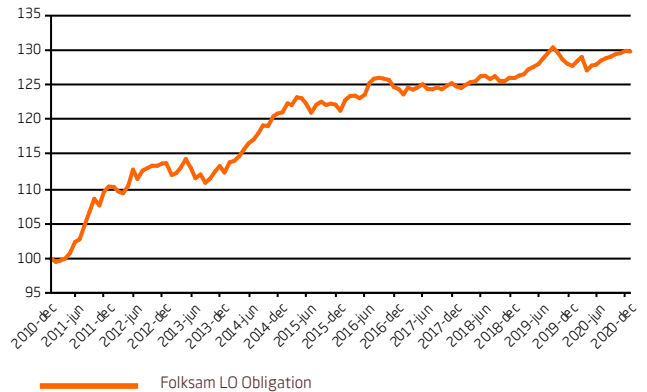
Förvaltare: Thomas Bäck  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Långa Räntefonder  
Startdatum: 1999-03-18

Jämförelseindex: OMRX Bond All  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



#### Kursutveckling



#### Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Corporate Bond Europe IG	1 302 165	11,5
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	521 267	4,6
Corporate Bond Europe A	519 696	4,6
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	431 419	3,8
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	399 917	3,5

#### Placeringsinriktning

Folksam LO Obligation är en aktivt förvaltd obligationsfond som huvudsakligen placerar i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden investerar även i företagsobligationer främst genom köp i fondandelar. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning, men också i syfte att valutasäkra sitt innehav mot svenska kronor. Den genomsnittliga durationen på fondens innehav ska vara mellan 2 och 9 år. Fonden har en aktiv investeringsstrategi som utgår från förvaltningens prognos om ränteutvecklingen i relation till marknadens prissättning. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och Folksam LO:s etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

#### Fondens utveckling

Under 2020 steg fonden med 1,6 %. Jämförelseindex steg med 1,4 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Under våren var aktivitetsgraden relativt hög för att minska något under det andra halvåret då marknaden gick in i en lugnare fas.

Fonden hade en längre löptid än sitt jämförelseindex under året. Det gynnade sammantaget avkastningen i både absoluta och relativa tal med undantag för inledningen av året då den längre löptiden i kombination med ett antal andra positioner gav ett sämre utfall än jämförelseindex. Stora emissioner av bostadsobligationer ledde då dessutom till en ökning av ränteskillnaden till statsobligationer och bidrog negativt. Vår uppfattning, som visade sig vara rätt, var dock att den stora emissionsvolymen i början av året liksom Riksbankens stora obligationsköp som inleddes under våren skulle gynna bostadsobligationer under resten av året och vi fortsatte därför att förlänga löptiden för dessa.

Förutom bostadsobligationer köpte fonden även långa amerikanska räntor då vi bedömde potentialen för sjunkande räntor vara som störst i USA. Det visade sig vara korrekt. Under den senare delen av våren stängde vi dock både den och övriga positioner i internationella räntor, då svängningarna i marknaden accelererade kraftigt. En ny position för fallande långa amerikanska räntor som öppnades i juni stängdes sedan under september inför det stundande presidentvalet.

Utvecklingen under det andra halvåret var mer stabil än under det första. Fondens olika strategier fungerade väl, vilket också ledde till att färre förändringar genomfördes. Fonden hade en positiv utveckling genom sjunkande räntor främst för bostadsobligationer som fonden hade en stor övervikt i. I november och december minskade vi denna övervikt och tog i gengäld positioner för en övervikt i svenska statsobligationer, som handlat svagare än internationella räntor. Dessutom hade bostadsobligationer nått historiskt låga nivåer och erfarenhetsmässigt brukar perioden kring ett års skifte gynna statsobligationer.

Under året hade fonden även innehav i Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG. Vid årets slut uppgick innehavet till sammanlagt 16 % av fondförmögenheten och bidrog positivt till fondens resultat under året.

#### Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning för både ränte- och kreditmarknaden kom en negativ vändning i samband med utbrottet av covid-19 med stigande räntor och ökande kreditpremier. Men snabba och stora stöd- och stimulansprogram tillsammans med räntesänkningar från de centralbanker som inte redan hade styrräntor vid eller under 0 % fick räntorna att åter sjunka. Riksbankens stora stödköp påverkade både bostads- och företagsobligationer positivt främst under det andra halvåret som blev en period av återhämtning och ökad stabilitet.

Under året sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan från -0,33 % till -0,39 % medan den 10-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från 0,16 % till 0,02 %. Referensräntan 3M Stibor sjönk samtidigt från 0,15 % till -0,05 %.

#### Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i mycket stor utsträckning. Tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) användes i liten utsträckning. Fonden deltog i emissioner av räntebärande överlåtbara värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 445 Mkr. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	11 342 693	7 642 385	6 258 562	4 192 262	5 230 884	4 815 523	4 396 193	3 795 422	3 785 198	3 627 368
Andelsvärde, SEK	141,82	139,54	137,64	136,33	135,96	132,53	132,29	122,84	124,32	124,38
Antal utestående andelar, tusental	79 978	54 767	45 471	30 751	38 473	36 336	33 231	30 898	30 447	29 163
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	3,84	4,86
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	1,6	1,4	1,0	0,3	2,6	0,2	7,7	-1,2	3,1	10,4
Jämförelseindex (inkl utd), %	1,4	1,1	1,1	0,4	2,8	0,5	8,4	-1,3	2,9	10,6
Tracking error, %	0,8	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2

## Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-12-31

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

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Företagsobligationer</b>			
Akademiska Hus 0.165% 241002	20 000 000	19 993	0,2
Akademiska Hus 0.272% 240620	53 000 000	53 179	0,5
Akademiska Hus 0.448% 271007	30 000 000	30 069	0,3
Specialfastigheter 0.175% 250512	24 000 000	23 976	0,2
Specialfastigheter 0.380% 230915	50 000 000	50 424	0,4
Specialfastigheter 0.625% 221128	20 000 000	20 204	0,2
Specialfastigheter 1.125% 241128	13 000 000	13 491	0,1
Stockholm Exergi Holding 1.085% 270917	22 000 000	21 955	0,2
Svensk Exportkredit 0.142% 230626	98 000 000	98 264	0,9
		<b>331 555</b>	<b>2,9</b>
<b>Kommunobligationer</b>			
City of Gothenburg 0.214% 250924	28 000 000	28 043	0,2
City of Stockholm Sweden 0.597% 240221	22 000 000	22 379	0,2
Kommuninvest 0.250% 271126	75 000 000	75 179	0,7
Kommuninvest 0.375% 240327	39 000 000	39 441	0,3
Kommuninvest 0.625% 230601	34 000 000	34 547	0,3
Kommuninvest 1.000% 241002	112 360 000	116 457	1,0
Kommuninvest 1.000% 250512	88 720 000	92 328	0,8
Örebro Kommun FRN 231120	8 000 000	8 185	0,1
Region Skåne 0.278% 271111	46 000 000	46 022	0,4
Region Skåne 0.598% 230612	26 000 000	26 395	0,2
Stockholms Läns Landsting 0.605% 300909	24 000 000	24 331	0,2
		<b>513 308</b>	<b>4,5</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Landshypotek 0.615% 251118	100 000 000	101 992	0,9
Landshypotek 0.750% 230525	41 000 000	41 715	0,4
Landshypotek 0.920% 250304	30 000 000	30 931	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 514 1.750% 210915	14 900 000	15 091	0,1
Länsförsäkringar Hypotek 515 2.250% 220921	4 800 000	4 991	0,0
Länsförsäkringar Hypotek 516 1.250% 230920	2 000 000	2 070	0,0
Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918	31 100 000	32 781	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	409 600 000	431 419	3,8
Länsförsäkringar Hypotek 519 1.500% 260916	147 700 000	158 785	1,4
Länsförsäkringar Hypotek 520 1.000% 270915	80 000 000	84 060	0,7
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	3 900 000	3 954	0,0
Nordea Hypotek 5533 1.250% 230920	251 700 000	260 487	2,3
Nordea Hypotek 5534 1.000% 240918	348 800 000	361 186	3,2
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	500 400 000	521 267	4,6
SCBC 144 Obligation 1.000% 230621	46 000 000	47 190	0,4
SCBC 145 Obligation 1.000% 240612	40 000 000	41 341	0,4
SCBC 146 Obligation 0.500% 250611	160 000 000	162 858	1,4
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	179 000 000	196 857	1,7
SCBC 151 Obligation 1.000% 300612	90 000 000	94 991	0,8
SCBC Obligationer 0.750% 240328	21 000 000	21 486	0,2
SEB Bolån 575 1.500% 221221	143 000 000	147 402	1,3
SEB Bolån 576 1.000% 231220	334 000 000	344 104	3,0
SEB Bolån 579 1.000% 241218	62 000 000	64 298	0,6
SEB Bolån 580 1.000% 251217	168 000 000	175 249	1,5
SEB Bolån 584 1.000% 291219	18 000 000	19 007	0,2
Stadshypotek 1586 4.500% 220921	338 000 000	364 476	3,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Stadshypotek 1587 1.500% 230601	92 000 000	95 461	0,8
Stadshypotek 1588 1.500% 240301	204 000 000	213 610	1,9
Stadshypotek 1589 1.500% 241203	6 000 000	6 338	0,1
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	384 000 000	399 917	3,5
Stadshypotek 1591 0.500% 260601	32 000 000	32 594	0,3
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	205 000 000	231 502	2,0
Swedbank Hypotek 191 1.000% 220615	146 000 000	148 282	1,3
Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315	183 700 000	188 002	1,7
Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220	208 000 000	214 304	1,9
Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918	125 900 000	130 362	1,1
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618	199 600 000	207 714	1,8
		<b>5 598 071</b>	<b>49,4</b>
<b>Statsgaranterade obligationer</b>			
African Development Bank 0.2425% 230414	15 000 000	15 058	0,1
Asian Development Bank 0.295% 260708	44 000 000	44 209	0,4
Asian Development Bank 0.370% 230626	44 000 000	44 413	0,4
EUROFIMA 0.490% 281127	84 000 000	84 072	0,7
European Bank for Reconstruction 0.477% 240118	166 000 000	168 142	1,5
European Investment Bank 0.125% 260921	75 000 000	74 671	0,7
European Investment Bank 0.275% 230515	20 000 000	20 119	0,2
European Investment Bank 0.375% 300917	60 000 000	59 466	0,5
European Investment Bank 0.500% 220719	10 040 000	10 117	0,1
European Investment Bank 0.875% 250130	20 000 000	20 627	0,2
European Investment Bank 1.500% 270302	97 580 000	104 823	0,9
European Investment Bank 2.750% 231113	140 530 000	151 347	1,3
International Bank for Reconstructi 0.250% 221223	50 000 000	50 228	0,4
International Bank for Reconstructi 0.375% 230717	40 000 000	40 368	0,4
International Bank for Reconstructi 0.432% 261112	50 000 000	50 619	0,4
International Bank for Reconstructi 0.625% 250905	39 920 000	40 755	0,4
International Development Associati 0.250% 250625	100 000 000	100 284	0,9
International Finance 0.0225% 260903	18 000 000	17 798	0,2
International Finance 0.523% 230130	36 000 000	36 400	0,3
International Finance 0.900% 250512	22 000 000	22 676	0,2
KfW 0.125% 220603	18 900 000	18 936	0,2
KfW 0.460% 230123	45 390 000	45 820	0,4
Nordic Investment Bank 0.100% 251013	40 000 000	39 910	0,4
Nordic Investment Bank 0.125% 230411	18 000 000	18 052	0,2
Nordic Investment Bank 0.375% 240201	50 670 000	51 179	0,5
Nordic Investment Bank 0.448% 220829	36 000 000	36 272	0,3
Nordic Investment Bank 0.500% 230922	194 400 000	196 876	1,7
Nordic Investment Bank 1.050% 250512	70 000 000	72 781	0,6
Oresundsbro Konsortiet 0.375% 261015	28 000 000	27 964	0,2
Oresundsbro Konsortiet 0.378% 230824	43 000 000	43 384	0,4
		<b>1 707 365</b>	<b>15,1</b>

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Statsobligationer</b>			
Kingdom of Sweden 0.125% 300909	30 000 000	30 504	0,3
Kommunalbanken 0.125% 260828	88 000 000	87 252	0,8
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	10 000 000	9 949	0,1
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 250709	10 000 000	9 949	0,1
Statsobligation 1053 3.500% 390330	162 520 000	253 926	2,2
Statsobligation 1054 3.500% 220601	6 740 000	7 108	0,1
Statsobligation 1056 2.250% 320601	55 500 000	69 276	0,6
Statsobligation 1057 1.500% 231113	15 015 000	15 832	0,1
Statsobligation 1058 2.500% 250512	55 365 000	62 186	0,5
Statsobligation 1059 1.000% 261112	166 415 000	178 438	1,6
Statsobligation 1060 0.750% 280512	56 080 000	59 801	0,5
Statsobligation 1061 0.750% 291112	124 905 000	134 130	1,2
Statsobligation 1062 0.125% 310512	48 940 000	49 466	0,4
Statsobligation 1063 0.500% 451124	54 000 000	54 316	0,5
		<b>1 022 135</b>	<b>9,0</b>

### Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
Ränteswap-EUR-20221016	-146	0,0	-156	0,0
Ränteswap-EUR-20241016	-228	0,0	-217	0,0
Ränteswap-EUR-20241111	-1 859	0,0	-1 787	0,0
Ränteswap-EUR-20261016	-447	0,0	-386	0,0
Ränteswap-EUR-20280417	6 564	0,1	6 084	0,1
Ränteswap-EUR-20281016	-552	0,0	-553	0,0
Ränteswap-EUR-20301016	-532	0,0	-429	0,0
Ränteswap-SEK-20210223	93	0,0	19	0,0
Ränteswap-SEK-20210226	-192	0,0	-12	0,0
Ränteswap-SEK-20210316	127	0,0	40	0,0
Ränteswap-SEK-20210430	-88	0,0	-32	0,0
Ränteswap-SEK-20210522	-320	0,0	-141	0,0
Ränteswap-SEK-20210615	-215	0,0	-117	0,0
Ränteswap-SEK-20220921	13	0,0	-8	0,0
Ränteswap-SEK-20220921	24	0,0	3	0,0
Ränteswap-SEK-20221126	976	0,0	916	0,0
Ränteswap-SEK-20221126	-976	0,0	-922	0,0
Ränteswap-SEK-20221129	-273	0,0	-258	0,0
Ränteswap-SEK-20230121	2 145	0,0	1 485	0,0
Ränteswap-SEK-20230426	1 229	0,0	947	0,0
Ränteswap-SEK-20230716	890	0,0	745	0,0
Ränteswap-SEK-20230825	34	0,0	20	0,0
Ränteswap-SEK-20231207	14	0,0	2	0,0
Ränteswap-SEK-20231208	5	0,0	-7	0,0
Ränteswap-SEK-20231211	-140	0,0	-148	0,0
Ränteswap-SEK-20240906	883	0,0	834	0,0
Ränteswap-SEK-20240906	415	0,0	392	0,0
Ränteswap-SEK-20240913	181	0,0	180	0,0
Ränteswap-SEK-20250319	-567	0,0	-443	0,0
Ränteswap-SEK-20250702	61	0,0	116	0,0
Ränteswap-SEK-20250706	24	0,0	66	0,0
Ränteswap-SEK-20250713	-290	0,0	-421	0,0
Ränteswap-SEK-20250713	782	0,0	841	0,0
Ränteswap-SEK-20251118	-757	0,0	-723	0,0
Ränteswap-SEK-20260919	-127	0,0	-88	0,0
Ränteswap-SEK-20261030	-476	0,0	-445	0,0

	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Ränteswap-SEK-20271026	-2 194	0,0	-2 117	0,0
Ränteswap-SEK-20271204	-1 928	0,0	-1 896	0,0
Ränteswap-SEK-20280417	-5 093	0,0	-4 526	0,0
Ränteswap-SEK-20280914	-3 735	0,0	-3 549	0,0
Ränteswap-SEK-20280930	-224	0,0	-257	0,0
Ränteswap-SEK-20290809	-19	0,0	-55	0,0
Ränteswap-SEK-20301023	-349	0,0	-378	0,0
Ränteswap-SEK-20301229	-59	0,0	-60	0,0
	<b>-7 426</b>	<b>-0,1</b>	<b>-7 439</b>	<b>-0,1</b>

Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bund Future 6.000%				
2021-03-10	-264 182	-2,3	0	0,0
SGB10Y March Future				
2021-03-17	407 052	3,6	0	0,0
SGB2Y March Future				
2021-03-17	559 794	4,9	0	0,0
SGB5Y March Future				
2021-03-17	638 178	5,6	0	0,0
Stadshypotek 5 March 2021 Future				
	654 467	5,8	0	0,0
Swedbank Hypotek 2 March 2021 Future				
	717 792	6,3	0	0,0
Swedbank Hypotek 5 March 2021 Future				
	2 589	0,0	0	0,0
US 10 Year Note Future				
2021-03-31	38 555	0,3	0	0,0
US 2 Year Note Future				
2021-04-06	-186 922	-1,6	0	0,0
US 5 Year Note Future				
2021-04-06	-14 506	-0,1	0	0,0
	<b>2 552 817</b>	<b>22,5</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>

Övriga finansiella instrument				16,1
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	

Fonder				
Corporate Bond Europe A	3 581 148	519 696	4,6	
Corporate Bond Europe IG	12 466 874	1 302 165	11,5	
		<b>1 821 861</b>	<b>16,1</b>	

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<b>11 006 987</b>	<b>97,0</b>
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	<b>-20 130</b>	<b>-0,2</b>

Summa finansiella instrument	<b>10 986 857</b>	<b>96,9</b>
------------------------------	-------------------	-------------

Netto övriga tillgångar och skulder	355 836	3,1
Fondförmögenhet	<b>11 342 693</b>	<b>100,0</b>

## Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	1,8
Standardavvikelse jmf-index, %	1,3
Tracking error, %	0,8
Duration, år	3,8
Spreadexponering	2,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,4

Value at Risk, VaR	201231
VaR per balansdagen	1,62
Högsta	1,74
Lägsta	0,85
Genomsnittlig	1,12

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Ränte - SEK obligationer, mix
Morningstar fondbetyg, 3 år	3 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,30
Transaktionskostnader, tSEK*	1 199
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	30
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	1,97

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	162,4
Lägsta derivatbruttoexponering, %	84,8
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	124,9

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	11,0
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	3,1

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder

\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Svenska Handelsbanken AB	17,7
Swedbank AB (publ)	16,3

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	9 172 435	6 310 095
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 691	40 885
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 821 861	1 125 019
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<b>11 006 987</b>	<b>7 475 999</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	325 212	183 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 730	38 597
Övriga tillgångar	17 401	1 792
Summa tillgångar	<b>11 391 330</b>	<b>7 699 909</b>

Skulder, tSEK	201231	191231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	20 130	50 582
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	<b>20 130</b>	<b>50 582</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 758	6 496
Övriga skulder	25 749	446
Summa skulder	<b>48 637</b>	<b>57 524</b>
Fondförmögenhet	<b>11 342 693</b>	<b>7 642 385</b>

Poster inom linjen, tSEK	201231	191231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	4 829	6 034
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	43 217	30 874
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	62 987	14 345

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	50 822	-2 455
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3 487	2 164
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	9 549	-570
Värdeförändring på fondandelar	42 296	37 907
Ränteutgifter	96 018	107 796
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 311	936
Övriga intäkter	8 154	7 467
Summa intäkter och värdeförändring	<b>208 014</b>	<b>153 244</b>

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	28 812	25 978
Räntekostnader	15 069	17 408
Övriga finansiella kostnader	7	4
Övriga kostnader	1 327	826
Summa kostnader	<b>45 215</b>	<b>44 215</b>
Årets resultat	<b>162 799</b>	<b>109 029</b>

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	7 642 385
Andelsutgivning	3 896 614
Andelsinlösen	-359 106
Årets resultat enligt resultaträkning	162 799
Fondförmögenhet vid årets slut	<b>11 342 693</b>

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 8 154 tkr.

## Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Däremot kan vi inte påverka svenska staten vid köp av svenska statsobligationer. 0 - 60 % av fondens innehav består av svenska statsobligationer. Indirekta investeringar i exempelvis terminer och börshandlade fonder omfattas vanligtvis inte av hållbarhetsarbetet eftersom, till exempel, utbudet av hållbara alternativ är begränsat. När vi har möjligheten att välja hållbara indirekta investeringar eller produkter som uppfyller samma syfte som de indirekta investeringarna och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs krav används dessa i första hand. 0-40 % av fondens innehav består av dessa typer av indirekta investeringar. Ränte- och kreditderivat kan användas för att nå önskvärd exponering mot innehav eller valutor, dessa är inte innehav där fondbolaget kan påverka ett bolag.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Andra hållbarhetsaspekter

## Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:

Fonden har påverkande kriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption som kan ge upphov till inval av bolag för investering.

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

## Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsriktning.

Klusterbomber, personminor

Kemiska och biologiska vapen

Kärnavapen

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.

Kommersiell spelverksamhet

- Pornografi
- Kol

## Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

Företag som fonden investerar i förväntas följa internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller korruption. Vid överträdelse inleds påverkansdialog med företagen. Om dialogen inte leder till en acceptabel lösning säljs innehaven.

## Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

## Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på räntebärande överlåtbara värdepapper emitterade av bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF).

## Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Fonden ägs och förvaltas av Swedbank Robur varför påverkansarbetet sköts av Swedbank Robur. Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltarna och fondbolagets valberedare involverade i påverkansarbetet.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

### Fonden har valt in

Hållbarhetskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Till följd av detta har vi under året exempelvis valt in Världsbanken, Europeiska Investeringsbanken, Nordiska Investeringsbanken samt African Development Bank vilka alla emitterar obligationer för att underlätta återuppbyggnaden efter covid-19 samt Eurofima som emitterat en obligation i syfte att främja gröna transporter på de europeiska järnvägarna.

### Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar samt Folksam LO:s etiska kriterier. Dessutom är Swedbank Roburs analys av kontroversiella produkter och/eller verksamheter en integrerad del av investeringsprocessen. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i emittenter som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Under perioden har fonden inte valt bort någon emittent utöver policyn, kriterierna eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, emittentens produkter eller tjänster.

### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 15 emittenter avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 1 emittent genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Nordiska Investeringsbanken, Landshypotek, Europeiska Investeringsbanken samt Eurofima. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet hos emittenterna och att förebygga och minska allvariga konsekvenser för människor och miljö.

## Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och

### totalavkastningssvappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:

Utöver köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.

För samtliga köp- och återförsäljningstransaktioner samt sälj- och återköpsstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för köp- och återförsäljningstransaktioner och sälj- och återköpsstransaktioner erhålls i likvida medel och i svenska säkerställda bostadsobligationer i valutans SEK. Per 20201231 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om återanvändning av säkerheter	Belopp, tSEK	Andel i %
<b>Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner</b>		
Avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet	-47	0,0
<b>Uppgifter om avkastning och kostnad</b>	<b>Belopp, tSEK</b>	<b>% av total avkastning</b>
<b>Köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner</b>		
Nettoavkastning Fond	500	100,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	-	0,0

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Bond All Index, som följer utvecklingen av svenska obligationer utgivna av staten, bostadsinstitut och kommuner, med en genomsnittlig löptid på 3-5 år. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

## Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ 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. Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

## 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. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i riskindikatorn är:

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

## Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaldade 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 koncernövergripande 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 normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 61 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 som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas. Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

· För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepart utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.  
· För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandepart 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 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 önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskeponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam). Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda. 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 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 anställda. Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 kronor.

## Redovisningsprinciper

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

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2020-12-31). 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 objektiva grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Folksam LO Obligation.

### Rapport om årsberättelse Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen Folksam LO Obligation för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("hållbarhetsinformationen"). Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Folksam LO Obligation:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

### 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 vårt uttalande.

### Fondbolagets ansvar

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformationen har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 09 mars 2021  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig Revisor

Martin Welén  
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Folksam LO Obligation.

Stockholm den 09 mars 2021

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lenart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 09 mars 2021.

PricewaterhouseCoopers AB

---

Peter Nilsson,  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

---

Martin Welén,  
Auktoriserad revisor