

Folksam LO Världen

Folksam LO Världen

Årsberättelse 2020

Förvaltare: Per Solvin
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-18

Jämförelseindex: MSCI World Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Microsoft	1 680 505	3,8
Apple	1 634 585	3,7
Vestas Wind Systems	1 554 627	3,5
Amazon.com	1 203 647	2,7
ASML	1 198 434	2,7

Placeringsinriktning

Folksam LO Världen är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i bolag inom olika branscher globalt. 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 2020 steg fonden med 8,6 %. Jämförelseindex steg med 1,7 % 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. Antalet innehav i fonden har koncentrerats under de senaste åren varför avvikelserna mot tracking error mot ett jämförelseindex har ökat.

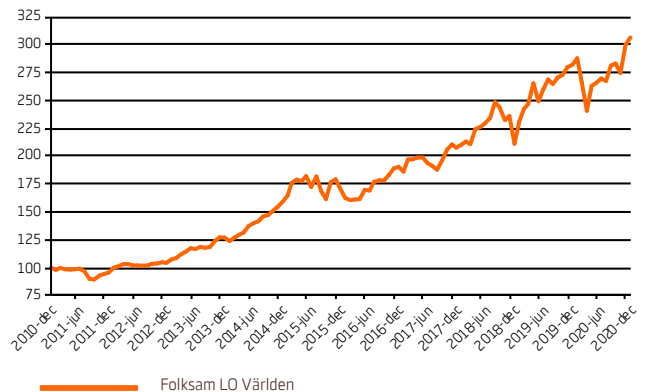
Fonden överträffade sitt jämförelseindex tack vare bolagsval och en aktiv geografisk fördelning. Stora teknologibolag, som också är bland de största innehaven i fonden, ökade mest i värde. Aktierna i Apple, Microsoft, Paypal och ASML steg kraftigt under året efter en tillfällig nedgång under mars månad.

Ett danskt vindkraftsbolag, Vestas Wind Systems, noterade en kraftig ökning av orderingen under året, varvid även aktiekursen steg. Ytterligare ett danskt vindkraftsbolag som bidrog positivt till avkastningen var Orsted, som växer utanför Danmarks gränser.

I Japan var fonden överviktad under året, vilket påverkade avkastningen positivt. Bland de aktier som steg finns ventilationsbolaget Daikin som gynnas av högre miljökrav på inomhusluft och högre krav på energieffektivitet vid uppvärmning av fastigheter. Aktiekursen i Softbank, som är ett konglomerat med investeringar inom teknologi, steg men värderas fortfarande till en stor rabatt jämfört med de underliggande tillgångarna. Sonys och Disneys aktier utvecklades också bra under 2020 då intresset för medieunderhållning i hemmet slog nya rekord.

På den negativa sidan återfanns några finansaktier som Citigroup, JP Morgan, AXA och Tokio Marine. De aktierna var lågt värderade jämfört med sina historiska värderingar, men intjänningen minskade till följd av de låga räntorna.

Kursutveckling



Att den svenska kronan stärktes mot bl.a. amerikanska dollar under året medförde att fondens undervikt i aktier noterade i dollar var till fördel för avkastningen. I gengäld missgynnades fonden i förhållande till jämförelseindex av att sakna innehav i vissa amerikanska bolag som steg kraftigt, t.ex. Tesla, Nvidia och Facebook.

15 aktier såldes ut ur fonden under året, bland annat samtliga oljebolag. 6 nya aktier tillkom, varav tre inom medicinteknik.

Marknadens utveckling

2020 präglades av både kraftiga börsfall p.g.a. covid-19 och en successiv återhämtning. Det globala börsindexet MSCI World steg med 1,7 % mätt i svenska kronor, men med stora geografiska skillnader. Stockholmsbörsens OMXSB-index steg med 12,8 % och MSCI USA med 5,9 % medan MSCI Europe sjönk med -7,5 % (alla i svenska kronor). De bästa sektorerna globalt var Teknologi och Konsumtion sällanköpsvaror, medan Fastigheter och Energi hade den sämsta utvecklingen. Den svenska kronan stärktes mot både den amerikanska dollarn och euron.

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. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	43 988 436	45 198 318	34 583 321	33 388 086	34 997 819	30 105 392	26 089 899	19 142 552	14 640 443	12 384 878
Andelsvärde, SEK	224,57	206,86	154,81	152,24	139,62	125,24	116,61	93,25	76,61	71,43
Antal utestående andelar, tusental	195 878	218 498	223 395	219 311	250 661	240 380	223 727	205 288	191 104	173 377
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,33	0,96
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	8,6	33,6	1,7	9,0	11,5	7,4	25,1	21,7	9,1	-4,2
Jämförelseindex (inkl utd), %	1,7	34,8	-1,1	10,3	15,9	6,8	27,9	25,1	9,9	-3,7
Tracking error, %	2,6	2,2	1,8	1,5	1,2	1,3	1,1	0,8	0,7	0,6

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
Fastighetsbolag		1 284 020	2,9
Jones Lang LaSalle (US)	550 000	670 173	1,5
ProLogis (US)	750 000	613 847	1,4
Finans		6 690 538	15,2
AIA Group (HK)	6 000 000	603 720	1,4
AXA (FR)	2 000 000	392 133	0,9
Berkshire Hathaway B (US)	300 000	571 273	1,3
Citigroup (US)	1 000 000	506 386	1,2
Goldman Sachs (US)	500 000	1 082 866	2,5
Invesco (US)	2 500 000	357 862	0,8
JPM Chase (US)	700 000	730 498	1,7
NN Group (NL)	1 000 000	357 023	0,8
Orix (JP)	3 300 000	415 925	0,9
Prudential (GB)	2 500 000	378 040	0,9
Tokio Marine (JP)	1 200 000	506 665	1,2
Toronto-Dominion Bank (CA)	1 700 000	788 147	1,8
		6 690 538	15,2
Hälsovård			
Abbott Laboratories (US)	250 000	224 798	0,5
Alexion Pharmaceuticals (US)	600 000	769 877	1,8
Ionis Pharmaceuticals (US)	800 000	371 470	0,8
Merck (US)	1 000 000	671 787	1,5
Novartis (CH)	200 000	155 434	0,4
Novo Nordisk (DK)	1 400 000	806 351	1,8
Pfizer (US)	1 500 000	453 456	1,0
Roche (CH)	250 000	717 710	1,6
Takeda Pharmaceutical (JP)	1 400 000	418 164	1,0
Thermo Fisher Scientific (US)	60 000	229 514	0,5
United Health (US)	280 000	806 394	1,8
		5 624 955	12,8
Industri			
Bunzl (GB)	500 000	137 127	0,3
Daikin Industries (JP)	600 000	1 093 893	2,5
Eaton (US)	700 000	690 659	1,6
Intertek Group (GB)	1 300 000	824 268	1,9
Rockwell Automation (US)	230 000	473 752	1,1
Snap-On (US)	350 000	491 924	1,1
Vestas Wind Systems (DK)	800 000	1 554 627	3,5
		5 266 250	12,0
Informationsteknologi			
Apple (US)	1 500 000	1 634 585	3,7
Arista Networks (US)	350 000	835 212	1,9
ASML (NL)	300 000	1 198 434	2,7
Cisco Systems (US)	2 000 000	735 023	1,7
Mastercard (US)	150 000	439 708	1,0
Microsoft (US)	920 000	1 680 505	3,8
Paypal (US)	500 000	961 690	2,2
SAP (DE)	1 000 000	1 077 400	2,4
SS&C Technologies (US)	1 100 000	657 209	1,5
Visa (US)	200 000	359 266	0,8
		9 579 033	21,8
Kommunikationstjänster			
Alphabet A (US)	65 000	935 587	2,1
Alphabet C (US)	30 000	431 622	1,0
SoftBank Group (JP)	1 300 000	833 258	1,9
Tencent (CN)	750 000	448 024	1,0
Verizon Communications (US)	1 700 000	820 228	1,9
Walt Disney (US)	800 000	1 190 360	2,7
		4 659 079	10,6
Konsumtion, Dagligvaror			
Colgate-Palmolive (US)	1 000 000	702 255	1,6
Sysco (US)	1 300 000	792 823	1,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Unilever (GB)	750 000	369 789	0,8
		1 864 868	4,2
Konsumtion, sällanköpsvaror			
Amazon.com (US)	45 000	1 203 647	2,7
Aptiv (IE)	550 000	588 507	1,3
Continental (DE)	400 000	487 352	1,1
Gildan Activewear (CA)	2 300 000	527 672	1,2
Hasbro (US)	300 000	230 461	0,5
Sony (JP)	1 300 000	1 063 547	2,4
Starbucks (US)	1 000 000	878 579	2,0
Toyota Motor (JP)	1 000 000	632 934	1,4
VF (US)	1 000 000	701 434	1,6
		6 314 132	14,4
Råvaror			
Ecolab (US)	200 000	355 373	0,8
Givaudan (CH)	11 000	381 199	0,9
Linde (GB)	260 000	556 486	1,3
		1 293 058	2,9
Samhällsnyttiga varor & tjänster			
Orsted (DK)	400 000	671 476	1,5
		671 476	1,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		43 247 410	98,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		43 247 410	98,3
Netto övriga tillgångar och skulder		741 027	1,7
Fondförmögenhet		43 988 436	100,0

Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	16,7
Standardavvikelse jmf-index, %	17,2
Tracking error, %	2,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	20,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,4

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Global, mix bolag
Morningstar fondbetyg, 3 år	5 av 5

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader, tSEK*	11 338
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	39
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,72

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	9,3
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,5

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	1,4
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,4

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

Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
JPMorgan Chase & Co	1,7

Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara värdepapper	43 247 410	44 683 351
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	43 247 410	44 683 351
Bankmedel och övriga likvida medel	562 360	421 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	15
Övriga tillgångar	289 707	96 440
Summa tillgångar	44 099 479	45 201 382

Skulder, tSEK	201231	191231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 922	3 064
Övriga skulder	108 121	0
Summa skulder	111 043	3 064
Fondförmögenhet	43 988 436	45 198 318

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 505 708	10 899 878
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	262 498	0
Värdeförändring på fondandelar	9 312	0
Ränteutgifter	154	620
Utdelningar	672 969	792 052
Valutakursvinster och -förluster netto	-86 480	73
Övriga intäkter	2 432	1 017
Summa intäkter och värdeförändring	3 366 592	11 693 640

Kostnader, tSEK	201231	191231
Förvaltningskostnader	167 842	167 328
Räntekostnader	723	1 523
Övriga finansiella kostnader	14	15
Övriga kostnader	11 367	10 428
Summa kostnader	179 946	179 293
Årets resultat	3 186 646	11 514 347

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	201231
Fondförmögenhet vid årets början	45 198 318
Andelsutgivning	3 604 994
Andelsinlösen	-8 001 521
Årets resultat enligt resultaträkning	3 186 646
Fondförmögenhet vid årets slut	43 988 436

I posten Övriga intäkter ingår rabatt på förvaltningsarvode med 37 kr.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- 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 placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- 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 överträdelser 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 direktinvesteringar i bolag samt aktiederivat på 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

Fondbolagets kommentar:

Vi bedriver påverkansarbete inom ramen för PRI (principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISSEthix och Sustainabilitys Engagement Service.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och röstar på bolagsstämmor utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

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 våra hållbarhetskrav.

Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Linde PLC och Bunzl PLC.

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 bolag som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort.

Exempel på bolag som valts bort utöver policyn, kriterierna eller restriktioner mot vissa kontroversiella produkter och/eller verksamheter på grund av bristande hållbarhetsarbete, bolagets produkter eller tjänster är Costco (fossila bränslen), Facebook (innehållsgranskning) och Union Pacific (kol).

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 37 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 11 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med med Toyota om bolagets förflyttning bort från fossila bränslen och Jones Lang Lasalle kring de nya möjligheterna i fastighetsektorn där mycket pengar satsas på att få ner klimatpåverkan. Dialog har även förts med VF Corp som lagt fram ambitiösa mål om att vara klimatneutrala från 2030.

Vidare strävar VF Corp att förbättra levnadsvillkoren för sina anställda i utvecklingsländer. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. De japanska bolagsmötena präglas oftast av diskussioner kring extern representation i styrelserna och av den snedvidna könsfördelningen i styrelsen och i bolagsledningen. Detta är i linje med ett allmänt reformarbete kring bolagsstyrning, och där vi som utländska investerare har en viktig roll att spela.

För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 63 bolagsstämmor. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på swedbankrobur.se/paverka.

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedging.

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- 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.

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. 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 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 FFS 2013:9, ESMAs 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 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 objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Folksam LO Världen.

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 Världen 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 Världens 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 professionell 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation 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 Världen.

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