

# Folksam LO Västfonden

## Folksam LO Västfonden

### Årsberättelse 2020

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

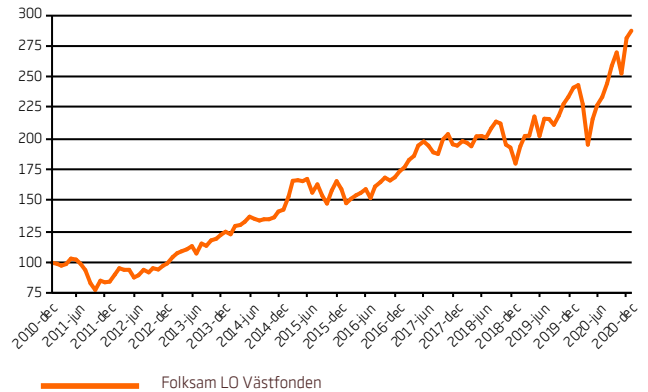
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Gross  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hexagon B	473 583	5,1
Ericsson B	468 372	5,0
Volvo B	431 563	4,6
Atlas Copco B	398 591	4,3
Sandvik	307 876	3,3

#### Kursutveckling



#### Placeringsinriktning

Folksam LO Västfonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i stora och medelstora bolag inom olika branscher i Sverige. Fonden investerar 10-30 % i företag med stark förankring i Västra Götalands och Hallands län (Västsverige). 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 19,0 %. Jämförelseindex steg med 12,8 % 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. Det var ett tecken på de många affärsmöjligheter som gavs under året samt större insättningar i och uttag ur fonden.

Fonden utvecklades sammantaget bättre än sitt jämförelseindex under 2020, trots ett svårt första halvår då vissa av innehaven förblev i det närmaste opåverkade medan kurserna halverades i andra. Bakgrunden var de ekonomiska och politiska effekterna av covid-19 på både aktiemarknaden och real ekonomin. Under det andra halvåret kunde dock fondens innehav dra stor fördel av en positiv stämning på börserna, varvid speciellt fondens innehav inom informationsteknologi steg kraftigt.

Vid årets slut hade 17 innehav i fonden stigit med mer än 50 %, vilket till stor del förklarar överavkastningen under året.

Större köp skedde under året i Ericsson, Hennes & Mauritz samt Hexagon. Därtill tillkom ett stort antal nya innehav bl.a. i Nordnet, Medcap, Stillfront, Lindab, Systemair och Re:Newcell. Bolag som såldes ut helt i portföljen var Telia, Securitas, Hembla, Hemfosa, Gunnebo, Enquest, Evolution, Kindred, AAK och Concordia Maritime, av vilka Hembla, Hemfosa och Gunnebo efter bud på bolagen. Evolution, Kindred, Enquest, AAK och Concordia Maritime avyttrades av hållbarhetsskäl. Både i absoluta och relativa tal bidrog Sinch, Sivers IMA och Evolution mest till performance efter bland annat uppgångar på över 300 % för de två förstnämnda bolagen.

På den negativa sidan missgynnades fonden i absoluta tal mest av innehaven i Pandox, Essity och SEB, medan Pandox, Hoist och Loomis bidrog mest negativt i förhållande till jämförelseindex.

#### Marknadens utveckling

2020 blev i spåren av covid-19 både ett krisår och ett återhämtningsår på den svenska aktiemarknaden. Pandemiutbrottet ledde till ett brett och kraftigt börsras varefter en stark återhämtning vidtog och höll i sig under resten av året.

Sammantaget avslutade Stockholmsbörsen (OMXSB) året på +12,8 %. Det var ett klart bättre resultat än för världsindeket MSCI World, +1,7 %, eller MSCI Europe, -7,5% (alla i svenska kronor). Sett till sektorer var Teknologi och Råvaror de bästa medan Olja&Gas och Teleoperatörer utvecklades sämst. På bolagsnivå gynnades bolag med hög tillväxt inom digitala tjänster och/eller med tydlig hållbarhetsprofil. Den svenska kronan stärktes under året 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. 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	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	9 284 310	5 701 502	4 947 886	5 134 681	5 131 021	4 359 196	3 749 170	2 985 569	2 175 912	1 610 704
Andelsvärde, SEK	525,99	441,90	329,87	356,26	318,71	291,84	261,89	228,86	182,06	161,17
Antal utestående andelar, tusental	17 651	12 902	15 000	14 413	16 099	14 937	14 316	13 045	11 951	9 994
Utdelning, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	6,94	5,11
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	19,0	34,0	-7,4	11,8	9,2	11,4	14,4	25,7	17,4	-15,4
Jämförelseindex (inkl utd), %	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,1	25,6	16,8	-13,2
Tracking error, %	3,9	2,0	1,9	1,6	1,9	1,8	0,9	1,3	1,4	1,2

## 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>Fastighetsbolag</b>		<b>390 458</b>	<b>4,2</b>
Castellum (SE)	176 193	36 771	0,4
Fastighets Balder B (SE)	372 844	159 913	1,7
K-fast (SE)	106 139	28 297	0,3
Nyfosa (SE)	483 464	39 620	0,4
Platzer Fastigheter (SE)	858 119	92 162	1,0
Wallenstam B (SE)	258 000	33 695	0,4
		<b>390 458</b>	<b>4,2</b>
<b>Finans</b>			
Bure (SE)	311 668	91 506	1,0
Hoist Finance (SE)	656 941	23 952	0,3
Industrivärden A (SE)	101 675	27 879	0,3
Industrivärden C (SE)	54 000	14 337	0,2
Investor A (SE)	171 383	102 401	1,1
Investor B (SE)	356 322	213 508	2,3
Kinnevik B (SE)	262 450	109 048	1,2
Nordea Bank (FI)	2 273 402	152 818	1,6
Nordnet (SE)	528 750	68 262	0,7
SEB A (SE)	2 589 673	218 827	2,4
Svenska Handelsbanken A (SE)	656 681	54 242	0,6
Swedbank A (SE)	1 993 644	287 324	3,1
		<b>1 364 104</b>	<b>14,7</b>
<b>Hälsövård</b>			
Ambea (SE)	268 501	17 479	0,2
Arjo (SE)	517 382	32 517	0,4
AstraZeneca SDB (GB)	217 572	180 237	1,9
Attendo (SE)	366 577	16 269	0,2
Bone Support (SE)	470 759	36 531	0,4
Elekta B (SE)	717 568	79 255	0,9
Getinge B (SE)	313 799	60 281	0,6
Immunovia (SE)	155 000	18 476	0,2
Medcap (SE)	86 168	19 819	0,2
Oncopeptides (SE)	294 105	49 910	0,5
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	343 091	56 987	0,6
		<b>567 761</b>	<b>6,1</b>
<b>Industri</b>			
ABB (CH)	1 130 264	258 830	2,8
ÅF Povry (SE)	214 605	53 909	0,6
Alfa Laval (SE)	363 087	82 167	0,9
Alimak Group (SE)	129 464	16 960	0,2
Assa Abloy B (SE)	835 471	169 183	1,8
Atlas Copco A (SE)	105 570	44 456	0,5
Atlas Copco B (SE)	1 082 245	398 591	4,3
Bravida (SE)	988 086	108 195	1,2
Coor Service Management (SE)	258 109	18 687	0,2
Electrolux Professional (SE)	637 421	29 691	0,3
Epiroc A (SE)	319 870	47 869	0,5
Epiroc B (SE)	615 238	85 518	0,9
Fagerhult (SE)	197 204	8 973	0,1
Fasadgruppen Group (SE)	333 333	29 300	0,3
Hexatronic Group (SE)	1 309 572	100 051	1,1
Instalco (SE)	342 321	85 923	0,9
Intrum Justitia (SE)	200 000	43 360	0,5
Lifco (SE)	100 197	79 055	0,9
Lindab International (SE)	308 847	52 628	0,6
Loomis (SE)	119 759	27 089	0,3
Munters Group (SE)	1 067 700	88 619	1,0
Nolato B (SE)	49 900	41 517	0,4
Nordic Waterproofing (SE)	221 600	36 342	0,4
Saab B (SE)	181 340	43 431	0,5
Sandvik (SE)	1 529 437	307 876	3,3
Skanska B (SE)	692 643	145 247	1,6
SKF B (SE)	710 689	151 661	1,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Systemair (SE)	200 000	51 500	0,6
Volvo B (SE)	2 226 849	431 563	4,6
		<b>3 038 191</b>	<b>32,7</b>
<b>Informationsteknologi</b>			
Enea (SE)	200 000	37 920	0,4
Ericsson B (SE)	4 796 931	468 372	5,0
Hexagon B (SE)	631 613	473 583	5,1
Lagercrantz (SE)	600 000	45 600	0,5
Link Mobility Group (NO)	250 000	11 141	0,1
NCAB Group (SE)	387 064	101 411	1,1
Nokia A (FI)	3 605 503	114 160	1,2
Sinch (SE)	191 501	256 611	2,8
		<b>1 508 799</b>	<b>16,3</b>
<b>Kommunikationstjänster</b>			
Millicom International Cellular SDB (LU)	161 238	52 209	0,6
Nordic Entertainment Group (SE)	137 316	62 973	0,7
Tele2 (SE)	543 893	59 067	0,6
		<b>174 249</b>	<b>1,9</b>
<b>Konsumtion, Dagligvaror</b>			
Essity (SE)	1 030 423	272 547	2,9
		<b>272 547</b>	<b>2,9</b>
<b>Konsumtion, sällanköpsvaror</b>			
Autoliv (SE)	20 700	15 836	0,2
Bonava (SE)	646 737	50 898	0,5
Dometic Group (SE)	621 631	67 727	0,7
Electrolux B (SE)	618 230	118 298	1,3
Hennes & Mauritz B (SE)	1 339 980	230 477	2,5
Husqvarna B (SE)	724 571	77 167	0,8
JM (SE)	297 410	86 427	0,9
Pandox (SE)	255 439	37 090	0,4
		<b>683 919</b>	<b>7,4</b>
<b>Rävaror</b>			
Billerudkorsnäs (SE)	697 851	101 572	1,1
Boliden (SE)	383 508	111 754	1,2
Lundin Mining (CA)	189 234	13 511	0,1
Nordic Paper Holding (SE)	1 000 000	38 620	0,4
SCA B (SE)	745 831	106 878	1,2
Stora Enso R (FI)	1 234 940	194 143	2,1
		<b>566 479</b>	<b>6,1</b>
<b>Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>			<b>3,2</b>
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
<b>Fastighetsbolag</b>			
Akelius Residential Property (SE)	1 426 729	22 164	0,2
		<b>22 164</b>	<b>0,2</b>
<b>Hälsövård</b>			
Isofol Medical (SE)	2 413 791	67 586	0,7
Mentice (SE)	16 626	1 388	0,0
		<b>68 974</b>	<b>0,7</b>
<b>Informationsteknologi</b>			
Sivers IMA (SE)	2 120 000	65 508	0,7
		<b>65 508</b>	<b>0,7</b>
<b>Kommunikationstjänster</b>			
Stillfront Group (SE)	520 960	52 096	0,6
Thunderful Group (SE)	500 000	40 550	0,4
		<b>92 646</b>	<b>1,0</b>
<b>Rävaror</b>			
Re:NewCell (SE)	197 368	44 901	0,5
		<b>44 901</b>	<b>0,5</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>8 860 700</b>	<b>95,4</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>8 860 700</b>	<b>95,4</b>
Netto övriga tillgångar och skulder		423 610	4,6

Fondförmögenhet	9 284 310	100,0
-----------------	-----------	-------

### Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	201231
Standardavvikelse fond, %	20,2
Standardavvikelse jmf-index, %	18,2
Tracking error, %	3,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	26,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,5

### Extern jämförelse

Extern jämförelse	201231
Morningstar fondkategori	Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	4 av 5

### Kostnader

Kostnader	201231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader, tSEK*	1 314
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	41
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,88

### Omsättning

Omsättning	201231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1

### Derivatinstrument

Derivatinstrument	201231
Högsta derivatbruttoexponering, %	8,0
Lägst derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	3,8

### Köp och försäljning av finansiella instrument

Köp och försäljning av finansiella instrument	201231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	18,3
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	23,4

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)	7,6

### Balansräkning

Tillgångar, tSEK	201231	191231
Överlåtbara Värdepapper	8 860 700	5 681 493
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 860 700</b>	<b>5 681 493</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	377 168	13 263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	47 058	7 130
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 284 926</b>	<b>5 701 886</b>
<b>Skulder, tSEK</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	616	384
<b>Summa skulder</b>	<b>616</b>	<b>384</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>9 284 310</b>	<b>5 701 502</b>
<b>Poster inom linjen, tSEK</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	473

### Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	1 423 724	1 414 330
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	102 796	591
Räntetäckter	1	3

Intäkter och värdeförändring, tSEK	201231	191231
Utdelningar	82 144	186 111
Valutakursvinster och -förluster netto	8	-31
Övriga intäkter	3	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 608 677</b>	<b>1 601 004</b>
<b>Kostnader, tSEK</b>		
Förvaltningskostnader	28 493	21 178
Räntekostnader	11	159
Övriga finansiella kostnader	4	3
Övriga kostnader	1 571	918
<b>Summa kostnader</b>	<b>30 080</b>	<b>22 259</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 578 598</b>	<b>1 578 745</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet, tSEK</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	5 701 502	
Andelsutgivning	2 416 790	
Andelsinlösen	-412 580	
Årets resultat enligt resultaträkning	1 578 598	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>9 284 310</b>	

## 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: ISS-Ethix och Sustainalytics 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

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

### 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.

Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Systemair och Lindab. Båda är centrala aktörer inom klimathantering av fastigheter i syfte att göra dessa mer energieffektiva och klimatsmarta. Förväntan ligger på att EU från centralt håll aktivt styr en del av sitt miljöprogram via denna typ av investeringar.

### 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 Enquest och Concordia Maritime. Bolagens koppling till fossila bränslen blev en avgörande faktor då Swedbank Robur enligt sin policy styr bort investeringar från fossila bränslen i syfte att möta sina samtidiga åtaganden om koldioxidreduktion i fonderna och att sätta tryck på näringslivet att ändra sin energianvändning.

### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 80 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 6 bolag genom leverantörer och samarbeten.

Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med Ericsson och BillerudKorsnäs. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser inom såväl etik, arbetsförhållanden och miljö. I övrigt har arbete bedrivits förebyggande i det stora antal bolag vi träffat inför deras förestående börsintroduktioner under året. Speciellt viktiga är dessa klagörande möten i bolag där vi sedan blivit aktieägare. Exempel sådana bolag är Nordnet, NordicPaper Group och Fasadgruppen.

För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 97 bolagsstämmor och deltagit i 41 valberedningar. 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](http://swedbankrobur.se/paverka).

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Benchmark Cap Gross Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. 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 deltagandeberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting 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 risk- och avkastningsindikatorn 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.

## 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 förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje givet tillfälle 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 uppskjutandebeloppet utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebeloppet utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelat 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. 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 utbetald 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 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 objektiva grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Folksam LO Västfonden.

### 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 Västfonden 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 Västfondens 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 Västfonden.

Stockholm den 09 mars 2021

\_\_\_\_\_  
Liza Jonson,  
VD

\_\_\_\_\_  
Joachim Spetz,  
Ordförande

\_\_\_\_\_  
Marianne Flink

\_\_\_\_\_  
Evert Carlsson

\_\_\_\_\_  
Monica Åsmyr

\_\_\_\_\_  
Lennart Jacobsen

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

PricewaterhouseCoopers AB

\_\_\_\_\_  
Peter Nilsson,  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

\_\_\_\_\_  
Martin Welén,  
Auktoriserad revisor