

KPA Etisk Aktiefond

Årsberättelse 2022

Förvaltare: Jacob Gemmel/ Ingemar Syrén
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1999-03-01

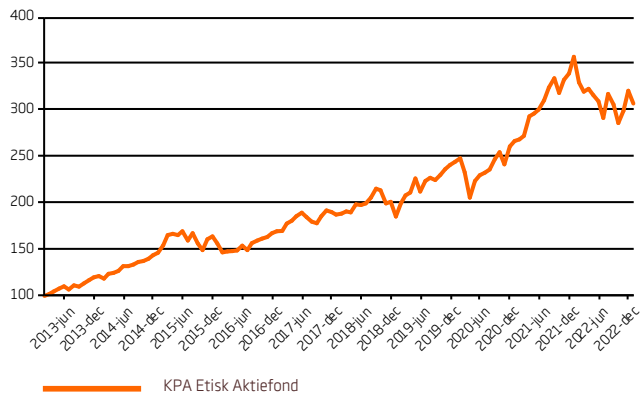
Jämförelseindex: 50% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross, 50% MSCI World ex Sweden Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Atlas Copco	246 296	4,1
Synopsys	201 836	3,4
Novo Nordisk	200 344	3,4
Microsoft	188 692	3,2
ABB	174 949	2,9

Kursutveckling



Placeringsinriktning

KPA Etisk Aktiefond är en aktivt förvaltnad aktiefond som placerar i bolag inom olika branscher i Sverige och utomlands. Normalt placeras 50 % i svenska bolag och 50 % i utländska bolag. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där sektor- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Vi har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden förvaltas med ett relativt lågt risktagande i förhållande till sitt jämförelseindex. Skillnaden i avkastning mellan fonden och jämförelseindex är begränsad men kan vara mer betydande från tid till annan bl.a. på grund av de hållbarhetskriterier som används i förvaltningen av fonden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2022 sjönk fonden med -14,1 %. Jämförelseindex sjönk med -12,6 % under samma period.

Aktivitetsgrad: Fondens aktivitetsgrad, sett till den senaste 24-månadersperioden som redovisas under 2022, var relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Det var en följd av en kombination av kraftiga marknadsrörelser och fondens investeringsprocess, som bygger på aktiva bolagsval.

Under perioden utvecklades fonden något svagare än sitt jämförelseindex. Några av fondens mest negativa bidragsgivare var fritidsutrustningsbolaget Thule och trädgårdsproduktbolaget Husqvarna. Även den amerikanska nischbanken SVB Financial Group och värmepumpsbolaget Nibe bidrog negativt. Dessutom missgynnades avkastningen i förhållande till jämförelseindex av att fonden i linje med sina hållbarhetskriterier avstår från investeringar i producenter av fossila bränslen samt i tobaksbolaget Swedish Match, som blev en av periodens absoluta vinnaraktier efter budet från Phillip Morris.

Mest gynnades fonden relativt sitt index av bolagsval inom Hälsovård och Teknologi. På bolagsnivå kom de bästa bidragen från läkemedelsbolagen Novo Nordisk, AstraZeneca och Merck samt från det amerikanska sjukförsäkringsbolaget Cigna, teknologibolaget Synopsys och betalbolaget Mastercard.

I absoluta tal förlorade fonden mest på innehaven i Thule, Nibe, Taiwan Semiconductor, Alphabet och Hexagon. De bäst bidragande innehaven var Novo Nordisk, AstraZeneca, Cigna och Merck.

Årets nyinvesteringar var verkstadsbolaget Alfa Laval, riskkapitalbolaget EQT, det amerikanska medicinteknikbolaget Thermo Fisher, det japanska renoveringsfastighetsbolaget Katitas, det amerikanska finansdatabolaget MSCI, halvledarutrustningstillverkaren Tokyo Electron samt det franska laboratorieföretaget Eurofins Scientific. Fonden avyttrade samtliga aktier i schweiziska Alcon, den amerikanska kapitalförvaltaren Blackrock, det japanska bioteknikbolaget Eisai, de norska energibolagen Aker Horizons och Scatec samt bussoperatören Nobina i samband med bud på bolaget.

Vi letar i första hand efter bolag med en robust affärsmodell, bra bolagsledning, relevant hållbarhetsarbete och en långsiktigt attraktivt värderad aktie.

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper finns i bilagan i denna årsberättelse.

Marknadens utveckling

De flesta aktiemarknader utvecklades negativt under 2022. Mätt i svenska kronor sjönk världsindexet MSCI World med -5,8 % och MSCI Europe med -2,3 %. Stockholmsbörsen, vars OMXSB-index föll med -20,3 %, var bland de svagaste aktiemarknaderna globalt. Ett fåtal börser i tillväxtländerna, t.ex. Brasilien, gynnades av höga råvarupriser och slutade på plus.

Globalt sett var sektorerna Energi och Samhällsnyttiga bolag de bästa medan sektorerna Konsumtion sällanköpsvaror och IT hade den sämsta utvecklingen.

Utvecklingen på kapitalmarknaderna påverkades negativt av inflationen som var överraskande stark redan i början av året. Kriget i Ukraina satte en ytterligare press uppåt på råvaru-, livsmedels- och energipriserna. Som svar höjde centralbankerna sina styrräntor i flera steg, vilket i sin tur skapade oro för en global lågkonjunktur.

Den svenska kronan försvagades kraftigt under året mot både den amerikanska dollarn och mot euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. 2021-06-28 inträdde Ingemar Syrén i fondens förvaltarteam. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Basfakta	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, tSEK	5 961 219	7 388 979	5 743 822	5 494 237	6 113 295	6 332 658	5 864 447	5 481 176	5 275 360	4 309 048
Andelsvärde, SEK	529,73	616,58	460,36	421,85	320,04	323,89	293,04	270,44	253,12	209,82
Antal utestående andelar, tusental	11 253	11 984	12 477	13 024	19 102	19 552	20 012	20 268	20 842	20 537
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-14,1	33,9	9,1	31,8	-1,2	10,5	8,4	6,8	20,6	26,7
Jämförelseindex (inkl utd), %	-12,6	36,3	5,1	31,8	-2,0	9,4	11,4	7,0	22,5	27,3
Tracking error (aktiv risk), %	4,0	3,2	2,8	1,8	1,9	1,9	1,6	1,3	1,1	0,8

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2022-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Fastighetsbolag		128 538	2,2
CBRE Group (US)	33 011	26 471	0,4
Fastighets Balder (SE)	581 694	28 224	0,5
Katitas (JP)	55 100	13 141	0,2
ProLogis (US)	51 680	60 703	1,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Finans		608 785	10,2
AIA Group (HK)	464 307	53 802	0,9
EQT (SE)	197 213	43 505	0,7
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (US)	113 000	34 121	0,6
MSCI (US)	6 638	32 173	0,5
Nordea Bank (FI)	839 628	93 649	1,6
Partners (CH)	3 610	33 207	0,6
S&P Global (US)	14 017	48 918	0,8
SEB A (SE)	1 350 813	162 030	2,7
SVB Financial Group (US)	10 900	26 138	0,4
Tokio Marine (JP)	238 200	53 186	0,9
Toronto-Dominion Bank (CA)	41 614	28 055	0,5

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hälsovård		965 614	16,2
AMN Healthcare Services (US)	42 500	45 532	0,8
AstraZeneca (GB)	106 473	149 435	2,5
AstraZeneca ADR (GB)	72 917	51 512	0,9
Cigna (US)	30 284	104 552	1,8
Edward Lifesciences (US)	33 659	26 166	0,5
Eurofins Scientific (LU)	42 217	31 482	0,5
Henry Schein (US)	84 007	69 911	1,2
Hologic (US)	44 947	35 035	0,6
Merck (US)	78 905	91 218	1,5
Novo Nordisk (DK)	142 832	200 344	3,4
Sysmex (JP)	22 930	14 482	0,2
Takeda (JP)	110 242	35 789	0,6
Thermo Fisher Scientific (US)	7 300	41 887	0,7
United Health (US)	12 358	68 268	1,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Industri		1 445 144	24,2
ABB (CH)	553 287	174 949	2,9
Accelleron Industries (CH)	27 664	5 965	0,1
AFRY (SE)	307 452	52 544	0,9
Alfa Laval (SE)	66 289	19 960	0,3
Assa Abloy (SE)	227 498	50 891	0,9
Atlas Copco (SE)	329 976	36 660	0,6
Atlas Copco (SE)	2 000 783	246 296	4,1
Beijer (SE)	371 954	54 714	0,9
Electrolux Professional (SE)	429 901	18 838	0,3
Epiroc A (SE)	497 468	94 444	1,6
Epiroc B (SE)	4 191	703	0,0
Husqvarna (SE)	605 442	44 270	0,7
Intertek Group (GB)	34 859	17 625	0,3
NIBE Industrier (SE)	1 427 108	138 572	2,3
Sandvik (SE)	661 615	124 648	2,1
Spirax Sarco Engineering (GB)	28 270	37 612	0,6
Sweco B (SE)	408 411	40 780	0,7
Trane Technologies (IE)	45 997	80 560	1,4
Vestas Wind Systems (DK)	222 385	67 208	1,1
WSP Global (CA)	71 862	86 810	1,5
Xylem (US)	44 350	51 095	0,9

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Informationsteknologi		1 445 144	24,2
Adobe Systems (US)	14 506	50 865	0,9
ASML (NL)	5 944	33 301	0,6
Cisco Systems (US)	127 724	63 400	1,1
Cognizant Technology Solutions (US)	132 476	78 941	1,3
Ericsson B (SE)	762 574	46 441	0,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Hexagon (SE)	1 506 235	164 180	2,8
Mastercard (US)	33 764	122 333	2,1
Microsoft (US)	75 513	188 692	3,2
SAP (DE)	46 447	49 786	0,8
Sinch (SE)	406 357	15 535	0,3
SolarEdge Technologies (IL)	24 278	71 657	1,2
Synopsys (US)	60 669	201 836	3,4
Taiwan Semiconductor ADR (TW)	185 949	144 324	2,4
Tokyo Electron (JP)	7 400	22 720	0,4
		1 254 011	21,0

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Kommunikationstjänster		215 986	3,6
Alphabet A (US)	133 060	122 324	2,1
Karnov Group (SE)	457 000	26 689	0,4
KDDI (JP)	62 116	19 533	0,3
Schibsted (NO)	205 497	38 928	0,7
Tele2 (SE)	598 367	50 921	0,9
WPP (GB)	144 592	14 864	0,2
		273 259	4,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, Dagligvaror		215 986	3,6
Colgate-Palmolive (US)	59 160	48 568	0,8
Essity (SE)	417 613	114 134	1,9
Unilever (GB)	101 659	53 285	0,9
		215 986	3,6

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Konsumtion, sällanköpsvaror		429 875	7,2
Adidas (DE)	10 945	15 513	0,3
Autoliv (SE)	50 457	40 184	0,7
Dometic Group (SE)	643 659	43 305	0,7
Electrolux (SE)	376 239	52 967	0,9
Gildan Activewear (CA)	270 360	77 091	1,3
Hennes & Mauritz B (SE)	709 421	79 625	1,3
MQ (SE)	144 559	0	0,0
Skistar B (SE)	332 944	36 957	0,6
Sony Group (JP)	19 100	15 136	0,3
Thule Group (SE)	204 487	44 517	0,7
Volvo Car (SE)	518 777	24 580	0,4
		429 875	7,2

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Råvaror		410 072	6,9
Alleima (SE)	132 323	5 084	0,1
BillerudKorsnäs (SE)	463 179	58 870	1,0
Croda (GB)	50 357	41 681	0,7
Ecolab (US)	23 595	35 786	0,6
Holmen (SE)	216 480	89 601	1,5
International Flavors Fragrances (US)	66 097	72 203	1,2
Novozymes (DK)	21 923	11 536	0,2
SCA B (SE)	398 700	52 608	0,9
Sika (CH)	17 103	42 702	0,7
		410 072	6,9
Samhällsnyttiga varor & tjänster		49 940	0,8
Orsted (DK)	52 901	49 940	0,8
		49 940	0,8

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 781 225	97,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Summa finansiella instrument		5 781 225	97,0
Netto övriga tillgångar och skulder		179 994	3,0
Fondförmögenhet		5 961 219	100,0

Fondfakta

	221231
Risk- och avkastningsmätt	221231
Standardavvikelse fond, %	16,1
Standardavvikelse jmf-index, %	16,4
Tracking error (aktiv risk), %	4,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,3

	221231
Extern jämförelse	221231
Morningstar fondkategori	Global & Sverige
Morningstar fondbetyg, 3 år	4 av 5

	221231
Kostnader	221231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader (omsättningskostnader), tSEK*	292
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,03
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 10 000 SEK*	35
Förvaltningskostnad i, SEK, Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,51

	221231
Omsättning	221231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1

	221231
Derivatinstrument	221231
Högsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0

	221231
Köp och försäljning av finansiella instrument	221231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	9,5
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, %	15,8

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

Balansräkning

	221231	211231
Tillgångar, tSEK	221231	211231
Överlåtbara värdepapper	5 781 225	7 187 659
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 781 225	7 187 659
Bankmedel och övriga likvida medel	168 135	191 844
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	354	1
Övriga tillgångar	11 901	9 982
Summa tillgångar	5 961 614	7 389 487
Skulder, tSEK	221231	211231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	395	507
Summa skulder	395	507
Fondförmögenhet	5 961 219	7 388 979

Resultaträkning

	221231	211231
Intäkter och värdeförändring, tSEK	221231	211231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 109 844	1 804 724
Ränteutgifter	1 081	11
Utdelningar	112 329	110 194
Valutakursvinster och -förluster netto	1 683	985
Övriga intäkter	32	676
Summa intäkter och värdeförändring	-994 719	1 916 590

	221231	211231
Kostnader, tSEK	221231	211231
Förvaltningskostnader	24 619	25 902
Räntekostnader	61	124
Övriga finansiella kostnader	6	12
Övriga kostnader	293	639
Summa kostnader	24 979	26 677
Årets resultat	-1 019 699	1 889 913

	221231
Förändring av fondförmögenhet, tSEK	221231
Fondförmögenhet vid årets början	7 388 979
Andelsutgivning	470 189
Andelsinlösen	-878 251
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 019 699
Fondförmögenhet vid årets slut	5 961 219

Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan i detta dokument.

Aktivitetsgrad

Aktiviteten i fonden kan mätas på flera olika sätt. Ett vanligt mått är Aktiv risk (eng. Tracking Error) som visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika fondkategorier (aktier, räntor) då de underliggande marknadernas volatilitet skiljer sig åt. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Beskrivning av aktivitetsgrad

Fonden förvaltas aktivt. Förvaltaren bedriver kontinuerlig analys och fattar aktiva beslut kring fondens komposition och innehav. Förvaltaren övervakar och modifierar portföljen i syfte att uppfylla fondens målsättning.

Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 50% består sammansättningen av MSCI World ex Sweden Net som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. Till 50% består sammansättningen av OMX Stockholm Benchmark Cap G1 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 deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting 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. Sverige och övriga marknader som fonden placerar i är mogna och etablerade och placeringarna sprids till flera olika branscher, vilket minskar risken jämfört med en fond som investerar enbart i en sektor. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Eftersom placeringarna till stor del är koncentrerade till ett land (Sverige) är risken högre i fonden än i exempelvis rena globalfonder som sprider placeringarna till flera olika länder och regioner.
- Valutarisk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss 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 förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningsprogrammet 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" infördes under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). År man berättigad till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 66 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av 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 samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandebeloppet utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämnt 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.

För alternativa investeringsfonder gäller denna regel under förutsättning att 5 års uppskjutande inte strider mot bedömd ungefärlig genomsnittlig innehavsperiod för innehaven i relevant fond enligt fonddokumentationen (ex. IB och investeringsavtal).

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Roburs finansiella situation och motiverat med hänsyn till fondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan falla bort helt av samma skäl.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsprogrammet 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 bedömning 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. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning.

Genomförandet av ersättningspolicyen har under året varit föremål för oberoende granskning av Internal Audit utan några väsentliga avvikelser. Information om ersättningspolicyen enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Fondbolagets sammanlagda utbetalda ersättning 2022: 244 656 725 kronor, varav 16 250 588 kronor avser utbetalda rörlig ersättning i Sverige. 23 965 685 kronor varav 519 906 kronor avser utbetalda rörlig ersättning i Litauen. Ersättningen täcker samtliga 283 anställda (207 i Sverige och 76 i Litauen). 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), 79 personer, uppgick under året till 137 843 005 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 112 510 098 kronor, ledande strategiska befattningar: 22 290 018 kronor samt kontrollfunktioner: 3 042 889 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 (2022-12-31). 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.

Bilaga 1

Produktnamn:
KPA Etisk Aktiefond

Identifieringskod för juridiska
549300RB7EIS1RRO9S93

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: _%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: _%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 27% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året har fonden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom:

- Att beakta fondinnehavens koldioxidintensitet med ambitionen att minska koldioxidavtrycket över tid och/eller att ha ett lågt avtryck kontra fondens jämförelseindex (**indikator Koldioxid**).
- Att investera i bolag som har satt verifierade Netto noll-mål för sitt arbete med att minska sitt klimatavtryck (**indikator Netto noll-mål**).
- Att investera i bolag vars verksamhet bidrar till uppfyllelsen av FN:s globala mål för en hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) (**indikator Intäkter enligt FN:s globala mål**).
- Dialoger med bolag för att öka deras miljömässiga och/eller sociala ansvarstagande. Om påverkansdialogen rör både miljömässiga och sociala frågeställningar registreras dialogen under båda kategorierna (**indikator Påverkansdialog Miljö E och/eller Socialt S**).

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig. För de indikatorer som viktas ihop har de mätbara delarna normaliserats.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till miljömålet Begränsning av klimatförändringar i EU-taxonomin samt till ett eller flera av FN:s globala mål som riktar sig mot bl.a. sociala aspekter.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad fond	Täckningsgrad mätbar del i fonden
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	27	95%	99%
Netto noll-Mål (%)	53	96%	100%
Intäkter enligt FN:s globala mål (%)	18	95%	99%
Påverkansdialog Miljö (antal)	115	N/A	N/A
Påverkansdialog Social (antal)	115	N/A	N/A

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har delvis gjort investeringar som bedöms vara miljömässigt och socialt hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de miljö- och sociala mål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Bolagen har haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget ansett att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Regelverket för taxonomin är dock under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners förenlighet med taxonomin. I ett första steg har fonden investerat i bolag som varit förenliga med taxonomimålet Begränsning av klimatförändringar. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

- **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepappret inte ansetts utgöra en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

- **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalysleverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepappret inte bedömts utgöra en hållbar investering.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att följa Swedbank Roburs "Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats alternativt accepterats.

Vid beaktning ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser. Även PAI-indikatorerna Utsläpp till vatten och Farligt avfall och radioaktivt avfall ansågs redan mitigerade.

Däremot har exempelvis indikatorn nedan prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom att uppmuntra portföljbolagen att förplikta sig till initiativet Science Based Targets, bland annat har en påverkansdialog förts med solteknikbolaget Solaredge. Solaredge planer inom området är att undersöka möjligheterna att ansluta sig till initiativet.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Atlas Copco	Tillverkning	3,7%	Sverige
Microsoft	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,5%	USA
Synopsys	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,4%	USA
Novo Nordisk	Tillverkning	3,1%	Danmark
Hexagon	Tillverkning	3,0%	Sverige
Alphabet A	Informations- och kommunikationsverksamhet	2,6%	USA
SEB A	Finans- och försäkringsverksamhet	2,5%	Sverige
AstraZeneca	Tillverkning	2,5%	Storbritannien
NIBE Industrier	Tillverkning	2,4%	Sverige
ABB	Tillverkning	2,1%	Schweiz
Sandvik	Tillverkning	2,1%	Sverige
Mastercard	Finans- och försäkringsverksamhet	2,0%	USA
Taiwan Semiconductor ADR	Tillverkning	1,9%	Taiwan
Essity	Tillverkning	1,8%	Sverige
Holmen	Tillverkning	1,7%	Sverige



Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

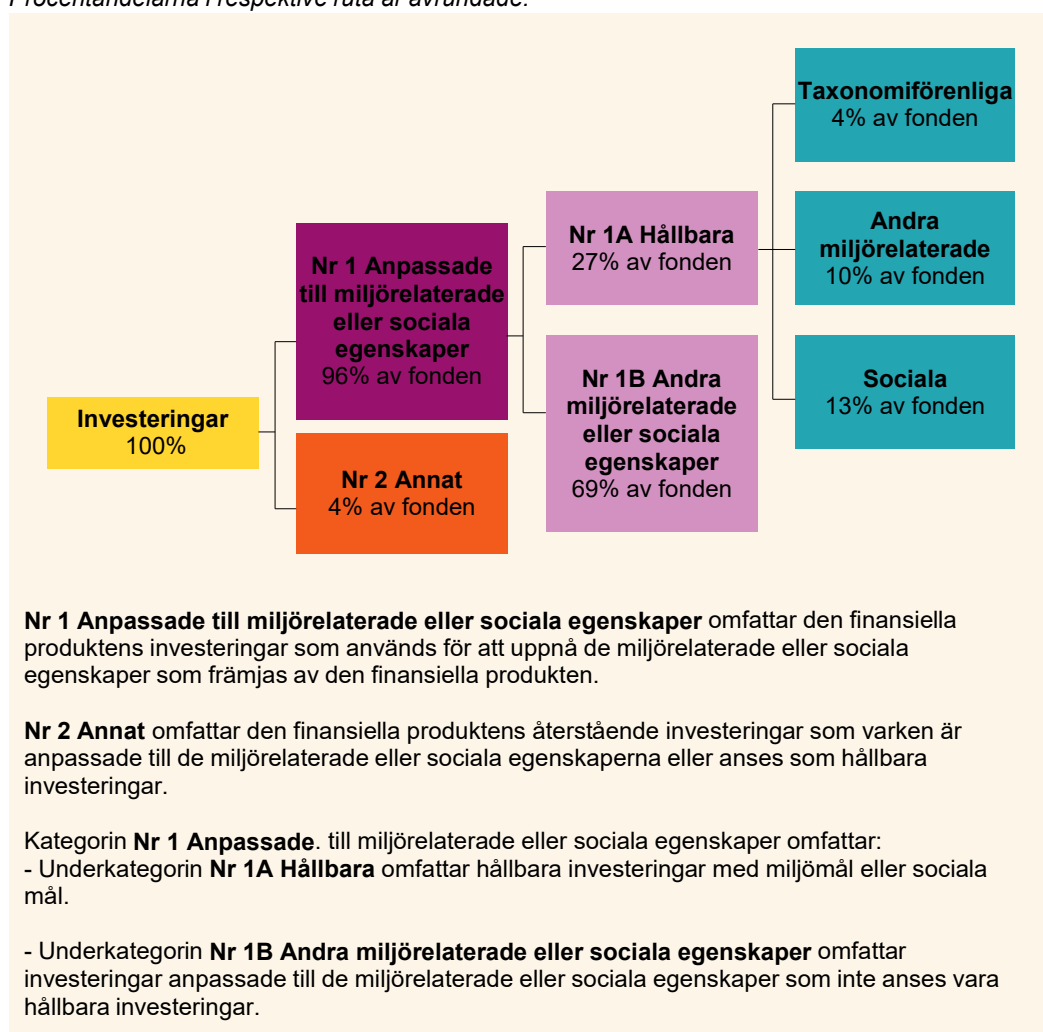
• Vad var tillgångsallokeringen?

Bilden nedan visar den genomsnittliga andelen av fondens investeringar som under året, till följd av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, var anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Bilden visar också den genomsnittliga andelen av fondens tillgångar som under året utgjort hållbara investeringar.

Undantag från policyn har gjorts för t.ex. kassa och derivat. Undantag har också gjorts när hållbarhetsscreenade alternativ inte var tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknats eller där det förelåg brist på genomlysning av produkten. Investeringar i kategorin "annat" har t.ex. använts för likviditetshantering, diversifiering eller för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Rutan "Taxonomiförenliga" visar andelen taxonomiförenliga investeringar som även uppfyller Swedbank Roburs kriterier för hållbara investeringar enligt SFDR i fråga om god styrning och principen att inte orsaka betydande skada. Denna andel kan därför vara lägre än den taxonomiandel som anges i övriga delar av denna bilaga.

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Siffror som visas i tabellen nedan är ett årsgenomsnitt och avrundade.

Sektor	% tillgångar
Tillverkning	55,1%
Informations- och kommunikationsverksamhet	17,0%
Finans- och försäkringsverksamhet	11,5%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	5,3%
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	4,4%

Sektor	% tillgångar
Fastighetsverksamhet	2,9%
Uthyrning, fastighetservice, resetjänster och andra stödtjänster	1,8%
Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,2%
Kultur, nöje och fritid	0,8%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringssubjekte ns gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekte ns gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Stapeldiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålet Begränsning av klimatförändringar i EU-taxonomin. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande tekniska granskningskriterier och det saknas även data på marknaden. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa mål.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet. Majoriteten av den data som använts för att beräkna fördelningen nedan är därför estimerad. Dataunderlaget kommer att bli bättre när kommande EU-regler träder i kraft om bolags skyldigheter att rapportera om sin verksamhets taxonomiförenlighet och när fler miljömål börjar redovisas.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

Ja

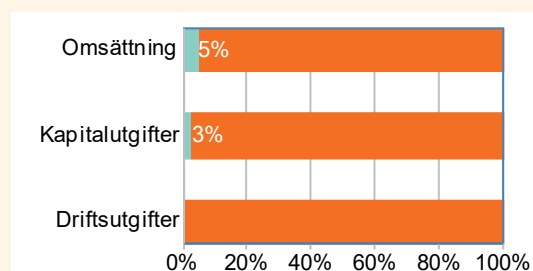
fossilgas

kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer

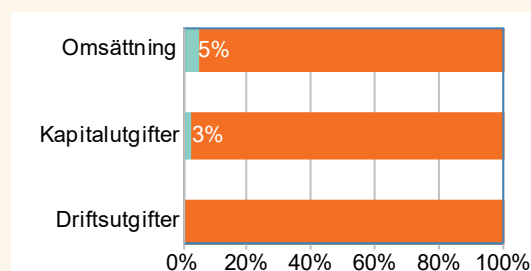
1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, **inklusive statliga**



Taxonomiförenliga investeringar

Övriga investeringar

2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, **exklusive statliga**



Taxonomiförenliga investeringar

Övriga investeringar

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 3 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Under året var i genomsnitt 10 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin idag endast inkluderar två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig och när fler av EU-taxonomin miljömål ska börja redovisas.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året utgjordes i genomsnitt 13 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

En del av fondens medel var placerade på konto som inte främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under året har ett antal åtgärder vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar.
- Fonden har exkluderat värdepapper i enlighet med fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.
- Relevanta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har beaktats. Vissa PAI-indikatorer har relevans för hållbarhetsindikatorerna: Indikator Koldioxid och Indikator Netto noll-mål.

Slutligen har fondbolagets ägarstyrningsansvariga arbetat för att de bolag vi investerat i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Detta har gjorts genom att Swedbank Roburs ägarstyrningsansvariga aktivt har deltagit på bolagsstämmor och/eller i valberedningar för de bolag som fonden investerat i. Ett syfte med detta är att fonden ska uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i KPA Etisk Aktiefond.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen KPA Etisk Aktiefond för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("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 KPA Etisk Aktiefonds finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

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 hållbarhetsinformationen enligt disclosurefördordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosurefördordning.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation 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.

Stockholm den 08 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2022 för KPA Etisk Aktiefond.

Stockholm den 08 mars 2023

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Gunilla Nyström

Lars Afrell

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 08 mars 2023.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor