

SWEDBANK ROBUR FONDER AB

INFORMATIONSBROSCHYR

REGIONALA FONDER

SWEDBANK ROBUR AMERIKAFOND • SWEDBANK ROBUR BALKANFOND
SWEDBANK ROBUR BRICF • SWEDBANK ROBUR EUROPAFOND • SWEDBANK ROBUR EXPORTFOND
SWEDBANK ROBUR JAPANFOND • SWEDBANK ROBUR KINAFOND
SWEDBANK ROBUR NORDENFOND • SWEDBANK ROBUR PACIFICFOND
SWEDBANK ROBUR RYSSLANDSFOND • SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND EUROPA
SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND NORDEN • SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND SVERIGE
SWEDBANK ROBUR SVERIGEFOND • SWEDBANK ROBUR ÖSTEUROPAFOND

Informationsbroschyr för nedan angivna fonder är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2008:11) om investeringsfonder.

Denna broschyr och fondbestämmelserna för respektive nedan angiven fond utgör tillsammans den s.k. informationsbroschyren.

Fondbolaget

Swedbank Robur Fonder AB
Malmskillnadsgatan 32
105 34 STOCKHOLM
Tel. 08-585 924 00

Organisationsnummer: 556198-0128.

Tillstånd att bedriva fondverksamhet gavs av Finansinspektionen 1991-11-08.

Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder gavs av Finansinspektionen 2004-09-28.

Fonder

Informationen i denna broschyr omfattar följande värdepappersfonder och specialfonder:

Swedbank Robur Amerikafond
Swedbank Robur Balkanfond
Swedbank Robur BRICT
Swedbank Robur Europafond
Swedbank Robur Exportfond
Swedbank Robur Japanfond
Swedbank Robur Kinafond
Swedbank Robur Nordenfond
Swedbank Robur Pacificfond
Swedbank Robur Rysslandsfond
Swedbank Robur Småbolagsfond Europa
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige
Swedbank Robur Sverigefond
Swedbank Robur Östeuropafond

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått avtal med Swedbank och samverkande sparbanker om distribution av fondbolagets investeringsfonder samt med Swedbank Robur AB om köp av vissa administrativa tjänster.

Andelsägarregister

Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägarens innehav redovisas på halvårsbesked samt årsbesked, i vilket även deklaraionsuppgifter finns.

Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

Möjlighet att limitera försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder avseende fondandelar. Det finns ingen max- eller minimigräns för köp.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Om fondbolaget beslutar att fonden skall upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom. Förvaltningen av fonden skall omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar fondbolagets tillstånd eller fondbolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Gällande avgifter

Nedan anges den avgift som fondbolaget tar ut av andelsägaren vid inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fondbolaget tar ut ur fonden. I förvaltningsavgiften ingår ersättning för kostnader för förvaringen av fondens tillgångar samt för tillsyn och revisorer.

Ingen inlösenavgift utgår vid innehav över 30 dagar. En inlösenavgift om 1 procent utgår vid innehav på 30 dagar eller mindre. Avgiften tillfaller fonden.

Balkanfond och BRICT

Årlig förvaltningsavgift: 2,425 % av fondens värde

(varav 2,4 % är ersättning till fondbolaget och resterande är ersättning för förvaring, tillsyn och revisor)

Kinafond

Årlig förvaltningsavgift: 1,825 % av fondens värde

(varav 1,8 % är ersättning till fondbolaget och resterande är ersättning för förvaring, tillsyn och revisor)

Rysslandsfond

Årlig förvaltningsavgift: 2,425 % av fondens värde

(varav 2,4 % är ersättning till fondbolaget och resterande är ersättning för förvaring, tillsyn och revisor)

Övriga fonder

Årlig förvaltningsavgift: 1,425 % av fondens värde

(varav 1,4 % är ersättning till fondbolaget och resterande är ersättning för förvaring, tillsyn och revisor)

Högsta avgifter

Nedan anges den högsta avgift som fondbolaget, enligt fondbestämmelserna, får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning (inkluderat kostnader för förvaring och för tillsyn och revisorer).

Balkanfond och Kinafond

Inköpsavgift: 5 % av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 1 % av fondandelarnas värde

Årlig förvaltningsavgift: 2,52 % av fondens värde

BRICT

Inköpsavgift: 5 % av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 1 % av fondandelarnas värde

Årlig förvaltningsavgift: 2,62 % av fondens värde

Rysslandsfond

Inköpsavgift: 5 % av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 1 % av fondandelarnas värde

Årlig förvaltningsavgift: 2,50 % av fondens värde

Övriga fonder

Inköpsavgift: 5 % av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 1 % av fondandelarnas värde

Årlig förvaltningsavgift: 1,62 % av fondens värde

Försäljning och inlösen

Försäljning och inlösen av andelar sker genom Swedbank och samverkande sparbanker (förmedlande institut). Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det.

Vid försäljning och inlösen, som görs före kl. 16.00 viss bankdag, fastställs handelskursen normalt samma bankdag.

Vid försäljning och inlösen, som görs efter nämnda tidpunkt, fastställs handelskursen normalt påföljande bankdag.

För Swedbank Robur BRICT, Swedbank Robur Japanfond, Swedbank Robur Kinafond, Swedbank Robur Pacificfond och Swedbank Robur Rysslandsfond, se särskilda bestämmelser avseende bryttidpunkt här nedan.

Handelskursen finns normalt tillgänglig hos förmedlande institut och fondbolaget senast bankdagen efter den bankdag då handelskursen fastställts enligt ovan.

Fondbolaget bekräftar försäljning och inlösen skriftligen månadsvis. Regelbundet månadssparande, via autogiro eller på motsvarande sätt, bekräftas skriftligen halvårsvis.

Särskilda bestämmelser för Swedbank Robur BRICT, Swedbank Robur Japanfond, Swedbank Robur Kinafond och Swedbank Robur Pacificfond avseende bryttidpunkt

Vid försäljning och inlösen av fondandelar, som görs före klockan 06.00 viss bankdag, fastställs handelskursen normalt samma bankdag. Vid försäljning och inlösen som görs efter nämnda tidpunkt, fastställs handelskursen normalt påföljande bankdag.

Särskilda bestämmelser för Swedbank Robur Rysslandsfond

Vid försäljning och inlösen av fondandelar, som görs före klockan 15.00 viss bankdag, fastställs handelskursen normalt samma bankdag. Vid försäljning och inlösen som görs efter nämnda tidpunkt, fastställs handelskursen normalt påföljande bankdag.

Fondernas riskprofil

Placering i aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt.

Swedbank Robur Amerikafond

Amerikafondens tillgångar placeras i företag i olika branscher i USA, Kanada och Mexiko. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen. (Se nedan vid rubriken "Derivatinstrument" för information om hur instrumenten kan påverka fondens riskprofil.)

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Fondmedlen placeras i huvudsak på en mogen marknad, dvs. en marknad som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i fonden. Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 4.

Swedbank Robur Balkanfond

Balkanfondens tillgångar placeras i företag i olika branscher i olika länder på Balkanhalvön (Bulgarien, Grekland, Rumänien, Turkiet, Slovenien, Kroatien, Bosnien-Herzegovina, Serbien-Montenegro, Makedonien, Cypern och Albanien). Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen. Den absoluta risknivån i fonden förändras ej vid användandet av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen.

Investeringar i många Balkanländer är förknippade med en betydligt högre risk än investeringar på mer etablerade aktiemarknader som Västeuropa och USA. Andelsägarna i fonden bör därför vara medvetna om att det existerar

specifika risker vid investeringar i aktier i länder på Balkan. Aktiemarknaderna är fortfarande under uppbyggnad. Många av de egenskaper som karaktäriserar en mogen västerländsk aktiemarknad är ej lika tydliga, vilket medför att kurssvängningarna kan vara mycket stora både på kort och lång sikt. Generellt gäller att de specifika riskerna i fonden reduceras något av att fonden även placerar i Grekland som är en mer mogen marknad.

Många av de specifika risker som anges nedan för Rysslandsfonden är tillämpliga även beträffande Balkanfonden. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur BRICT

Fonden är en aktiefond med inriktning mot Brasilien, Ryssland, Indien, Kina, Hong Kong, Taiwan och Turkiet, vilket innebär att fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på reglerade marknader i ovan nämnda länder samt Hong Kong och Taiwan. Fonden placerar även i företag som har en betydande anknytning till nyss nämnda länder. Härmed avses att fonden har möjlighet att placera i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på någon annan reglerad marknad förutsatt att dessa företag har en betydande del av sina tillgångar eller sin verksamhet i Brasilien, Ryssland, Indien, Kina, Hong Kong, Taiwan eller Turkiet.

Med betydande del av sina tillgångar avses att företagen har minst 30 procent av sina tillgångar, i Brasilien, Ryssland, Indien, Kina, Hong Kong, Taiwan eller Turkiet.

Med betydande del av sin verksamhet avses att företagen har minst 30 procent av sin verksamhet, såsom delar av sin produktion eller tillverkning i Brasilien, Ryssland, Indien, Kina, Hong Kong, Taiwan eller Turkiet eller att företagen har minst 30 procent av sin försäljning, omsättning eller export/import av varor eller tjänster mot nyss nämnda länder.

Fondens tillgångar får även placeras i derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till ett antal länder, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. De marknader som fondens tillgångar placeras på är att betrakta som omogna marknader, dvs. marknader som befinner sig i en tidig fas av sin utveckling. Sådana marknader är normalt mer riskfyllda än mer mogna marknader. En politisk risk kan förekomma i de länder vars marknader befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket kan orsaka stora kurssvängningar på aktiemarknaden. Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras.

Många av de specifika risker som anges nedan för Rysslandsfonden och Kinafonden är tillämpliga även beträffande BRICT, då fonden placerar på samma marknader som Rysslandsfonden och Kinafonden. Många av de risker som beskrivs under dessa fonder är även tillämpliga på övriga marknader som fonden placerar på. Fonden kommer normalt ha en standardavvikelse som överstiger ett globalt jämförelseindex (för närvarande MSCI World). Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Europafond

Europafondens tillgångar placeras i europeiska företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Tillgångarna placeras i huvudsak på mogna marknader dvs. marknader som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i fonden. Eftersom fondens tillgångar placeras till avgörande del utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 4.

Swedbank Robur Exportfond

Exportfondens tillgångar placeras i svenska exportinriktade företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens inriktning på företag med betydande exportandel ökar ytterligare risken i fonden. För den del av fondmedlen som placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Japanfond

Japanfondens tillgångar placeras i japanska företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Tillgångarna placeras på en mogen marknad, dvs. en marknad som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i fonden. Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 4.

Swedbank Robur Kinafond

Kinafondens tillgångar placeras i företag inom olika branscher vars verksamhet är mot ekonomierna i Kina, Hong Kong och Taiwan. Härmed avses att fonden förutom att placera i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på reglerade marknader i Kina, Hong Kong och Taiwan även har möjlighet att placera i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på någon annan reglerad marknad förutsatt att dessa företag har en betydande del av sin verksamhet i Kina, Hongkong och Taiwan. Med betydande del avses minst 30 procent av företagets verksamhet såsom att ett företag har delar av sin produktion eller tillverkning i Kina, Hongkong eller Taiwan eller att företagets försäljning eller export/import av varor eller tjänster sker mot dessa länder.

Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen. Den absoluta risknivån i fonden förändras ej vid användandet av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen.

Investeringar i Kina, Hong Kong och Taiwan är förknippade med en betydligt högre risk än investeringar på mer etablerade aktiemarknader som Västeuropa och USA. Andelsägarna i fonden bör därför vara medvetna om att det existerar specifika risker vid investeringar i sådana aktier. Många av de egenskaper som karaktäriserar en mogen

västerländsk aktiemarknad är ej lika tydliga, vilket medför att kurssvängningarna kan vara mycket stora både på kort och lång sikt.

Nedan följer en genomgång av de olika risker som är förknippade med investeringar på aktiemarknaden i Kina, Hong Kong och Taiwan och som kan ha väsentlig inverkan på andelsvärdet. Givetvis finns det andra risker än de nedan beskrivna som från tid till annan också kan få avsevärd effekt på andelskursen.

Marknadsrisk

Fonden placeras på marknader som är expansiva vilket kan medföra stora kursrörelser för en hel marknad eller för vissa investeringar. Marknadernas funktionssätt framförallt i Kina är ej heller lika välutvecklade som i USA eller Västeuropa. Redovisningsprinciper, tillförlitligheten och kvaliteten vad gäller bolagsinformation, minoritetsskydd samt marknadslikviditet i enskilda aktier är inte på samma nivå som i mer utvecklade aktiemarknader.

Koncentrationsrisk

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden.

Ekonomisk risk

Den kinesiska ekonomin uppvisar fortfarande många brister jämfört med en västerländsk ekonomi. Infrastruktur, finansiella system och allmän affärsvana är i många avseenden bristfällig. Vidare är korruption en faktor som man måste ta hänsyn till när man gör affärer i Kina. De enskilda bolagen påverkas givetvis negativt av detta och bristande erfarenhet och begränsade finansiella resurser gör det svårt att avtalsmässigt eller via försäkringar skydda sig.

Politisk risk

Förändringar i det politiska klimatet i Kina, Hong Kong och Taiwan kan leda till betydande förändringar i villkoren för utländska placerare i dessa länder vilket kan leda till att placeringarna blir mindre lönsamma eller t o m olönsamma. Kinas statskick är uppbyggt i enlighet med kommunistisk planekonomi, demokratiska strukturer saknas därmed. Det kinesiska näringslivet har emellertid under senare år alltmer närmat sig den traditionella västerländska marknadsekonomi vad gäller funktionssätt. Kina och Taiwan har inga diplomatiska förbindelser och Kina erkänner inte Taiwan som en suverän stat utan betraktar Taiwan som en del av Kina. Detta kan från tid till annan leda till politiska konflikter dem emellan och risken för väpnade konflikter är inte försumbar.

Valutarisk

Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i de länder där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Nordenfond

Nordenfondens tillgångar placeras i nordiska företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Tillgångarna placeras på en mogen marknad, dvs. en marknad som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i

fonden. Eftersom fondens tillgångar till stor del placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Pacificfond

Pacificfondens tillgångar placeras i företag i olika branscher. Fonden är geografiskt knuten till Stillahavsområdet (såsom, Filippinerna, Hongkong, Indonesien, Kina, Korea, Malaysia, Singapore, Taiwan och Thailand). Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. En del av de marknader som fondens tillgångar placeras på är att betrakta som omogna marknader, dvs. marknader som befinner sig i en tidig fas av sin utveckling. Sådana marknader är normalt mer riskfyllda än mer mogna marknader. En politisk risk kan förekomma i de länder vars marknader befinner sig i ett utvecklingskede, vilket kan orsaka stora kurssvängningar på aktiemarknaden. Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras.

Många av de specifika risker som anges nedan för Rysslandsfonden är tillämpliga även beträffande Pacificfonden. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Rysslandsfond

Rysslandsfondens tillgångar placeras i företag i olika branscher i Ryssland. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Investeringar i Ryssland är förknippade med en betydligt högre risk än investeringar på mer etablerade aktiemarknader som Västeuropa och USA. Andelsägarna i fonden bör därför vara medvetna om att det existerar specifika risker vid investeringar i ryska aktier. Många av de egenskaper som karaktäriserar en mogen västerländsk aktiemarknad är ej lika tydliga, vilket medför att kurssvängningarna kan vara mycket stora både på kort och lång sikt.

Nedan följer en genomgång av de olika risker som är förknippade med investeringar i rysk aktiemarknad och som kan ha väsentlig inverkan på andelsvärdet. Givetvis finns det andra risker än de nedan beskrivna som från tid till annan också kan få avsevärd effekt på andelskursen.

Politisk risk

Det politiska systemet i Ryssland har på relativt kort tid omdanats från kommunistisk planekonomi till statsskick uppbyggt enligt demokratiska grundvalar. Systemet är följaktligen fortfarande känsligt för påverkan. Vidare finns det fortsatta risker för militära, sociala, etniska eller religiösa konflikter som på olika sätt kan påverka den ekonomiska och politiska processen.

Ekonomisk risk

Den ryska ekonomin uppvisar fortfarande många brister jämfört med en västerländsk ekonomi. Infrastruktur, finansiella system och allmän affärsvana är i många avseenden bristfällig. Vidare är korrupktion och organiserad brottslighet en faktor som man måste ta hänsyn till när man gör affärer i Ryssland. De enskilda bolagen påverkas givetvis negativt av detta och bristande erfarenhet och begränsade

finansiella resurser gör det svårt att avtalsmässigt eller via försäkringar skydda sig.

Legal risk

De legala systemen i Ryssland är ännu relativt outvecklade. Den legala reformprocessen håller inte alltid jämna steg med marknadernas utveckling vilket skapar anomalier som i förlängningen innebär ökade affärsrisker. Lagar som reglerar privat äganderätt och immaterialrätt är ännu inte på plats och lagar på lokal, regional och federal nivå kan ofta stå i konflikt med varandra. Vidare saknar domstolarna i stor utsträckning erfarenhet beträffande affärs- och bolagsrätt. Prejudicerande fall saknas i stor utsträckning, vilket ger utrymme för inkonsekvent och godtycklig tolkning. Slutligen är respekten för lagar och domslut i många avseenden låg.

Marknadsrisk

Det finns en mängd risker som är relaterade till aktiemarknaden och dess funktionssätt samt till aktieägarande. De viktigaste kan rubriceras enligt följande.

Redovisningspraxis

Redovisningsreglerna i Ryssland är fortfarande under utveckling och ännu ej jämförbara med västerländska redovisningsprinciper. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten på bolagsinformation och analysmaterial är sämre än för västerländska marknader vilket resulterar i betydande osäkerhet vad gäller värdering av företag och dess tillgångar.

Affärsrisk

Det existerar inte något centralt aktieägarregister och registrering följer inte ett standardiserat förfarande, utan varje företag har att själva anordna detta. Detta kan leda till att registrering kan ta lång tid och att konflikter uppstår, samt att bolagen godtyckligt kan hantera registrering. Stora förseningar kan uppstå vad gäller transfereringar av aktier och pengar i samband med köp och försäljningar men också vad gäller utbetalning av utdelningar.

Minoritetsskydd

Det existerande minoritetsskyddet är begränsat och det är svårt att söka legalt skydd för sådant som i väst är att betrakta som lagöverträdelse. Aktieägares rätt till information liksom deras möjlighet att utöva inflytande över berörda bolags förvaltning är än så länge begränsade. Likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regler mot bedrägeri och insiderhandel saknas eller är mycket bristfälliga.

Likviditet

Precis som för många andra utvecklade aktiemarknader är likviditeten i aktier begränsad. Det kan därför vara svårt att verkställa köp och försäljningar lika snabbt som i västerländska marknader.

Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Småbolagsfond Europa

Småbolagsfond Europas tillgångar placeras i små och medelstora europeiska företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av fondmedlen koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Investeringar i små och medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher

minskar dock risken i fonden. Tillgångarna placeras i huvudsak på en mogen marknad, dvs. en marknad som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i fonden. Eftersom fondens tillgångar till avgörande del placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Småbolagsfond Norden

Småbolagsfond Nordens tillgångar placeras i små och medelstora nordiska företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av fondmedlen koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Investeringar i små och medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Tillgångarna placeras i huvudsak på en mogen marknad, dvs. en marknad som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i fonden. Eftersom fondens tillgångar till stor del placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige

Småbolagsfond Sveriges tillgångar placeras i mindre och medelstora svenska företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av fondmedlen koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Investeringar i mindre och medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Tillgångarna placeras i huvudsak på en mogen marknad, dvs. en marknad som inte befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket minskar risken i fonden. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Sverigefond

Sverigefondens tillgångar placeras i svenska stora och medelstora företag i olika branscher. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av fondmedlen koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Investeringar i medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Fonden tillhör riskklass 6.

Swedbank Robur Östeuropafond

Östeuropafondens tillgångar placeras i företag i olika branscher i Central- och Östeuropa. Fondens tillgångar får även placeras i aktierelaterade fondpapper och andelar i fonder. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen.

Placeringen av tillgångarna koncentreras till en region, vilket ökar risken i fonden. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i fonden. Eftersom fondens tillgångar placeras utomlands tillkommer en valutarisk då avkastningen på fondens utlandsinnehav påverkas av kronans värde jämfört med valutan i det land där fondens utlandsinnehav placeras.

Många av de specifika risker som anges ovan för Rysslandsfonden är tillämpliga även beträffande Östeuropafonden. Fonden tillhör riskklass 6.

Riskklassificering

Risksymbolen visar vilken riskklass varje fond tillhör. Robur graderar fonderna i sex riskklasser. 1 för lägst risk och 6 för högst risk. Grunden för indelningen är fondens standardavvikelse, ett mått som visar hur mycket fondens avkastning varierat över tiden. Har avkastningen varierat mycket under en tidsperiod betyder det att risken varit hög. Liten variation betyder istället låg risk.

Indelningen i riskklasser bygger på standardavvikelsen för månadsavkastningen under de senaste tre åren. För fonder som har funnits minst ett år men kortare än tre år används historik för standardavvikelse sedan fondens start. För fonder med historik kortare än ett år anges en indikativ riskklass som bestäms (i) utifrån tre års historisk standardavvikelse för ett relevant jämförelseindex, eller, (ii) i brist på relevant jämförelseindex, utifrån en kvalitativ och kvantitativ bedömning baserad på en testportfölj sammansatt av ansvarig förvaltare för fonden.

Fondens riskklass kan variera med tiden beroende på vilken standardavvikelse som fonden har. Riskklassen är endast en indikation på den framtida risknivån i fonden, eftersom riskklassen är baserad på historisk avkastningsdata.

Derivatinstrument

I de fall fonden använder finansiella derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt.

I en fond utan derivatinnehav är fondens marknadskänslighet mot kursrörelser på aktie- och räntemarknad lika med ett, dvs. om värdet på fondens innehav ändras med en krona ändras fondens värde med en krona. När derivat används i fonden kan marknadskänsligheten i normalläget variera mellan 0,6 och 1,4, dvs. om värdet på fondens innehav ändras med en krona ändras fondens värde mellan 0,6 och 1,4 kronor. Fonden har via externa regelverk mandat att låta marknadskänsligheten variera mellan 0 och 2. Fonder med derivatinnehav kan alltså ha s.k. hävstångseffekter i avkastningen som kan påverka fondens värdeutveckling både gynnsamt och ogynnsamt.

Syftet med användandet av derivat såsom ett led i placeringsinriktningen är att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

Intressekonflikter

I all affärsverksamhet kan det uppstå intressekonflikter mellan två parter. Det är av största betydelse för Swedbank Robur att sådana situationer identifieras och hanteras på ett sätt som upprätthåller kundens förtroende för Swedbank Robur. Swedbank Robur vidtar alla rimliga åtgärder för att identifiera och hantera intressekonflikter som uppkommer i verksamheten. Viktiga delar för hanteringen av intressekonflikter är bl. a. organisatorisk och fysisk åtskillnad mellan olika funktioner och enheter, motverkande av jävsförhållanden som uppkommer i verksamheten och oberoende kontroll av hur reglerna efterlevs. Swedbank Robur har även en rad interna instruktioner om hur intressekonflikter ska hanteras så att kundernas intressen bevakas.

Kontrolluppgift

Fondbolag och förvaltare skall lämna kontrolluppgift till skattemyndigheten på utdelning under beskattningsåret för fysiska personer bosatta i Sverige och för svenska dödsbon. Fondbolag och förvaltare är vidare skyldiga att innehålla 30 procent preliminär skatt på utdelning till fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. För personer bosatta i utlandet skall fondbolaget respektive förvaltaren innehålla kupongskatt på utdelning. Kupongskatten är 30 procent eller den lägre skattesats som följer av dubbelbeskattningsavtal med respektive land.

Fondbolaget/förvaltaren skall vidare lämna kontrolluppgift på andelsinnehav vid beskattningsårets utgång för fysiska personer bosatta i Sverige och för svenska dödsbon.

Fondbolaget/förvaltaren skall slutligen lämna kontrolluppgift på kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av fondandelar för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.