

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en bred aktiefond som placerar i Sverige och globalt i olika företag och branscher. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och får placera upp till 10 procent av fondens värde i andra fonder. I normalläget är 50 procent av fondens tillgångar placerade i svenska aktier och 50 procent i utländska aktier. Eventuell utdelning sker i oktober-december. Fonden är öppen för premiepensionssparande.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 2,5 procent.

Marknaden Det första halvåret 2010 kännetecknades av flera tvära kast på världens aktiemarknader. Stockholmsbörsen lyckades likväl stiga med 7,4 procent sedan årsskiftet. Världsindexet MSCI World sjönk under samma tid med 1,7 procent i svenska kronor. De europeiska börserna hade den svagaste utvecklingen. Den statsfinansiella krisen i Grekland och andra sydeuropeiska länder påverkade både börserna och eurokursen mycket negativt. I början av maj fattade EU och Internationella valutafonden IMF beslut om ett stort stödpaket. Det lugnade marknaderna något, även om fortsatt oro ledde till ytterligare kurssvängningar. Från maj kan också noteras det fel som inträffade den 6 maj i den datoriserade aktiehandeln och som ledde till ett plötsligt fritt fall på den amerikanska börsen. Händelsen satte ytterligare fokus på ett av periodens diskussionsämnen – regleringar på finansmarknaderna. För det första halvåret som helhet gav börserna i USA men även Japan en positiv avkastning mätt i svenska kronor. Av tillväxtmarknaderna var Ryssland den starkaste. De asiatiska marknaderna tyngdes av risken för ekonomisk överhettning i Kina. Totalt sett fortsatte annars den globala statistiken över industriproduktion och framtidstro i industrin att överraska positivt. På bolagsnivå kommunicerades i rapporterna för det första kvartalet att efterfrågan hade tagit fart

under slutet av perioden, att förbättringen sedan fortsatt in i april och att företagen börjat nyanställa. Detta gällde inte minst verkstadsbolagen. Analytikernas vinstprognoser fortsatte också att stiga. Aktiekurserna återhämtade sig något under juni.

Fondens strategi Fondens strategi under det första halvåret 2010 var att försöka utnyttja perioderna av börsoro till att öka innehaven i aktier som bedömdes ha fallit för mycket. Detta gällde inte minst bolag inom de konjunktur känsliga sektorerna, där flera av aktierna därefter återhämtade sig snabbt. Större köp gjordes bland annat i finanskoncernen ING Group, läkemedelsbolaget Eli Lilly och oljebolaget Marathon Oil. Större försäljningar gjordes bland annat i Nordea, National Bank of Greece, Ericsson och Hennes & Mauritz. De aktier som bidrog mest till fondens absolutavkastning var de indextunga Volvo, Ericsson och Hennes & Mauritz men också Getinge, Sandvik, Scania och Atlas Copco där fonden har stora innehav. Exempel på aktier som utvecklades väl i den utländska delen av portföljen var finansbolaget Wells Fargo samt Apple. Innehav som förlorade i värde var bland andra bankerna National Bank of Greece, oljebolaget BP och Nokia.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-06-30 fondbetyg 2 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Global & Sverige i Morningstars Fondindex.

Övrigt Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat som ett led i placeringsinriktningen utnyttjades inte under perioden. Fonden har under perioden investerat i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. Nya medförvaltare är Ulrika Enhörning, Jacob Gemmel och Per Solvin, medan Hugo Lewné har lämnat som förvaltare för fonden.

Fondfakta

Förvaltare: Ulrika Enhörning/Jacob Gemmel/Per Solvin/Ingemar Syrénh/Patric Naeslund
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefond
Startdatum: 1999-03-15
Jämförelseindex: SIXPRX/MSCI World Net 50/50

Basfakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmogenhet, Kkr	19 499 416	19 277 295	14 192 355	19 745 102	18 123 110
Handelskurs, kr	12,55	12,30	9,37	14,73	14,86
Andelsvärde, kr	12,54	12,23	9,57	14,75	14,80
Utdelning, kr per andel	-	0,49	0,37	0,42	0,27

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
UBS AG LONDON	1 298 084	6,7
Ericsson	715 872	3,7
Nordea	666 369	3,4
Hennes & Mauritz	645 151	3,3
TeliaSonera	629 299	3,2

Fakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	2,5	33,1	-32,4	2,4	14,2
Jmf-index (inkl utd), %	3,0	35,5	-32,8	0,5	15,6
Standardavvikelse fond, %	18,4	20,8	16,9	10,5	10,3
Standardavvikelse jmf-index, %	18,5	20,9	17,1	10,4	10,4
Tracking error, %	1,1	1,3	1,1	1,4	1,5
Informationskvot	neg	neg	0,93	2,47	0,88
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	2,0	36,7	-33,7	1,9	14,7

Extern jämförelse	100630	091231	081231	071231	061231
Morningstar Rating™	2	3	2	2	2
Morningstar Fondindex™, %	1,8	39,2	-35,3	-	-

Omsättning	100630	091231	081231	071231	061231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4	0,3	0,3	0,5	0,6
Omsättn. genom närstående vp. institut, %	4,5	7,7	11,5	4,6	1,0
Genomsnittlig avkastning	2 år		5 år		
Årsavkastning engångsinsättning, %	5,0		4,3		
Årsavkastning jmf-index, %	6,2		4,7		
Årsavkastning månadssparande, %	16,1		2,8		
Standardavvikelse fond, %	19,0		16,4		

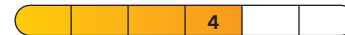
Värdetillväxt sedan start, 1999-03-15	100630
Sparbelopp: 30 000 kr	43 747
Årsavkastning engångsinsättning, %	3,4
Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 54 400 kr)	67 755
Årsavkastning månadssparande, %	3,8

Avgifter	100630	091231	081231	071231	061231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,18	0,15	0,13	0,14	0,13
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
TKA, %/år	0,53	0,51	0,51	0,56	0,60
TER, %/år	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	48	47	34	44	43
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån	2,90	3,11	2,36	2,72	2,77

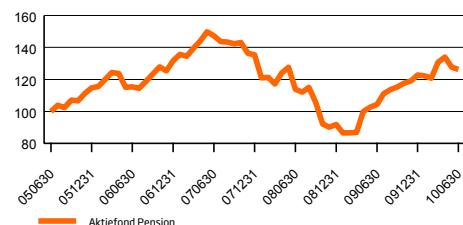
Kommentarer

Inköpsavgift om 5 % och inlösenavgift om 1 % utgår vid köp som ej avser premie- eller avtalspension.

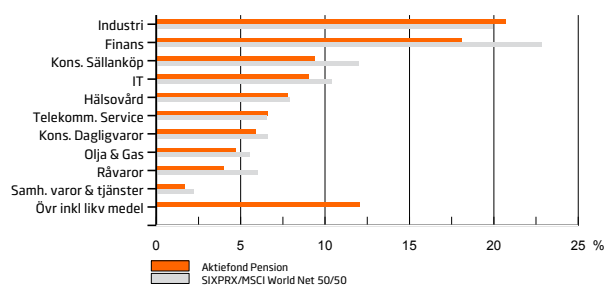
Risk



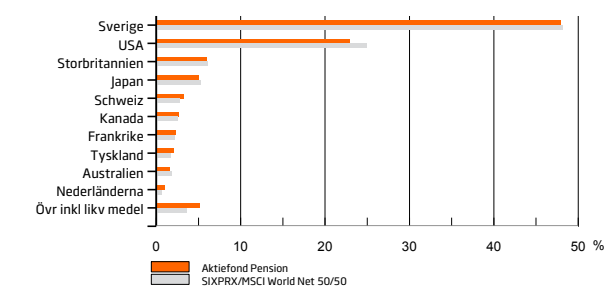
Kursutveckling



Branschfördelning



Länderfördelning



Innehav per 2010-06-30

Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde	% av fond	% av index	Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde	% av fond	% av index	Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde	% av fond	% av index		
Finans																			
AllianceBernstein (US)	131 562	25,84	26 455	0,1		Nokia (FI)	746 055	64,25	47 934	0,2		Millicom International Cellular							
Assurant (US)	280 920	34,70	75 858	0,4		Nokia A (FI)	411 000	6,71	26 288	0,1		SDB (SEK) (LU)	216 189	636,50	137 604	0,7			
AXA (FR)	364 733	12,75	44 311	0,2		Nvidia (US)	721 600	10,21	57 334	0,3		Tele2 (SE)	1 392 826	117,20	163 239	0,8			
Banco Popolare (IT)	193 100	4,55	8 375	0,0		Oracle (US)	560 700	21,46	93 638	0,5		Telecom Italia RSP (IT)	1 510 700	0,75	10 822	0,1			
Banco Santander (ES)	463 600	8,74	38 623	0,2		SAP (DE)	113 600	36,68	39 719	0,2		Telefonica (ES)	320 308	15,26	46 577	0,2			
Barclays (GB)	896 700	270,55	28 245	0,1		Tieto SDB (SEK) (FI)	296 506	129,90	38 516	0,2		Telenor (NO)	287 900	82,65	28 474	0,1			
Berkshire Hathaway B (US)	112 495	79,69	69 764	0,4		TradeDoubler (SE)	216 487	30,10	6 516	0,0		Telephone & Data Systems (US)	285 697	30,39	67 566	0,3			
BNP Paribas (FR)	131 680	44,77	56 195	0,3		Konsumtion, Dagligvaror						TeliaSonera (SE)	12 498 492	50,35	629 299	3,2			
Capital One Financial (US)	117 100	40,30	36 724	0,2		Ahold (NL)	93 300	10,17	9 040	0,0		Verizon Communications (US)	338 500	28,02	73 810	0,4			
Credit Suisse Group (CH)	88 700	40,92	26 193	0,1		Altria Group (US)	363 830	20,04	56 740	0,3		Vodafone Group (GB)	4 471 085	139,15	72 435	0,4			
Danske Bank (DK)	107 700	118,10	16 276	0,1		Anheuser-Busch InBev (BE)	101 600	39,74	38 487	0,2		Övriga							
Deutsche Bank (DE)	47 000	46,70	20 922	0,1		Associated British Foods (GB)	150 381	974,50	17 062	0,1		Globalfond - Lux (LU)	32 481	219,21	7 120	0,0			
Goldman Sachs (US)	66 042	131,27	67 465	0,3		Beiersdorf (DE)	40 600	45,17	17 479	0,1		iShares MSCI Hong Kong Index Fund (HK)	855 054	14,77	98 280	0,5			
HSBC (GB)	1 254 500	615,20	89 854	0,5		British American Tobacco (GB)	120 580	2 136,50	29 994	0,2		iShares MSCI Singapore Index Fund (US)	612 228	11,24	53 551	0,3			
Hudson City Bancorp (US)	1 385 948	12,24	132 014	0,7		Colgate-Palmolive (US)	192 997	78,76	118 290	0,6		MSCI Daily TR Net Australia Local Index (AU)	16 567	2 886,53	314 332	1,6			
Industrivärden C (SE)	1 820 925	83,90	152 776	0,8		CVS Caremark (US)	409 130	29,32	93 350	0,5		MSCI Daily TR Net Canada Local Index (CA)	773	83 606,60	473 283	2,4			
ING Groep (NL)	1 184 900	6,18	69 756	0,4		Diageo (GB)	193 100	1 060,00	23 831	0,1		UBS MSCI Japan (Perles) (JP)	12 984 142	861,54	983 752	5,0			
Investor A (SE)	1 168 573	122,00	142 566	0,7		Fomento Economico Mexicano ADR (MX)	70 010	43,15	23 509	0,1		Summa	19 163 091	98,3					
Investor B (SE)	325 228	127,00	41 304	0,2		Heineken (NL)	91 000	34,87	30 247	0,2		Ej noterade							
KBC Groep (BE)	11 400	31,84	3 459	0,0		Henkel Pref (DE)	101 300	40,10	38 721	0,2		EQT IV**	50	121 291,00	57 809	0,3			
Kinnevik B (SE)	1 036 484	125,90	130 493	0,7		Herbalife (US)	78 800	46,05	28 239	0,1		EQT V**	50	95 148,18	45 349	0,2			
Lloyds Banking Group (GB)	2 985 200	53,70	18 664	0,1		Imperial Tobacco Group (GB)	78 600	1 879,00	17 195	0,1		Summa	19 163 091	98,3					
Lundbergföretagen B (SE)	71 607	348,50	24 955	0,1		L'Oréal (FR)	17 300	80,97	13 353	0,1		Innehav och positioner i finansiella instrument							
Nordea (SE)	10 267 623	64,90	666 369	3,4		Nestle (CH)	343 739	52,20	129 488	0,7		Värdepapper tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.						97,8	
Northern Trust (US)	211 880	46,70	77 001	0,4		Oriflame SDB (SEK) (LU)	229 491	40,70	93 426	0,5		* Finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.						-	
Prudential (GB)	199 300	508,50	11 799	0,1		Pernod-Ricard (FR)	25 200	63,98	15 369	0,1		** Övriga finansiella instrument.						0,5	
Ratos B (SE)	431 422	196,70	84 861	0,4		Phillip Morris International (US)	229 720	45,84	81 947	0,4									
Royal Bank of Scotland (GB)	3 616 112	41,43	17 442	0,1		Reckitt Benckiser Group (GB)	48 200	3 132,00	17 576	0,1									
SEB A (SE)	7 311 152	41,80	305 606	1,6		Swedish Match (SE)	647 077	171,30	110 844	0,6									
Societe Generale (FR)	100 810	34,30	32 960	0,2		Wal-Mart Stores (US)	301 700	48,07	112 860	0,6									
Standard Chartered (GB)	158 200	1 641,00	30 225	0,2		Århus-Karlskrona (SE)	179 000	145,00	25 955	0,1									
Sveabank A (SE)	2 910 587	72,55	211 163	1,1		Konsumtion, sällanköpsvaror													
Sveabank A Pref (SE)	1 944 153	73,05	142 020	0,7		Autoliv SDB (SEK) (US)	211 016	378,90	79 954	0,4									
Svenska Handelsbanken A (SE)	1 609 670	192,20	309 379	1,6		Best Buy (US)	337 106	33,86	88 827	0,5									
Swiss Reinsurance (CH)	151 300	44,71	48 817	0,3		BMW (DE)	37 300	40,07	14 245	0,1									
Toronto-Dominion Bank (CA)	98 697	64,91	49 855	0,3		Coach (US)	274 700	36,55	78 133	0,4									
UBS (CH)	250 573	14,46	26 148	0,1		Comcast (US)	893 791	17,37	120 817	0,6									
Unicredit (IT)	1 355 800	1,84	23 767	0,1		Compagnie Financiere Richemont (CH)	40 500	37,95	11 092	0,1									
Wells Fargo (US)	830 040	25,60	165 360	0,8		Compass Group (GB)	311 600	512,00	18 575	0,1									
			3 524 021	18,1	22,9		Daimler (DE)	94 200	41,92	37 641	0,2								
Hälsövård						Electrolux B (SE)	628 289	179,90	113 029	0,6									
Abbott Laboratories (US)	190 200	46,78	69 241	0,4		Fiat (IT)	59 300	8,52	4 813	0,0									
Amgen (US)	161 300	52,60	66 025	0,3		Garmin (US)	272 200	29,18	61 811	0,3									
AstraZeneca SDB (SEK) (GB)	806 734	368,00	296 878	1,5		Hasbro (US)	229 800	41,10	73 499	0,4									
Bayer (DE)	123 453	46,00	54 132	0,3		Hettinge & Mauritz B (SE)	2 992 352	215,60	645 151	3,3									
Elekta B (SE)	468 165	198,40	92 884	0,5		Husqvarna B (SE)	2 959 220	47,19	139 646	0,7									
Eli Lilly (US)	334 100	33,50	87 099	0,4		JM (SE)	504 394	105,25	53 087	0,3									
Genting Industriier B (SE)	1 294 971	151,70	196 447	1,0		KappAhl (SE)	179 500	48,00	8 616	0,0									
GlaxoSmithKline (GB)	381 623	1 143,00	50 785	0,3		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (FR)	29 700	89,81	25 426	0,1									
Johnson & Johnson (US)	338 400	59,06	155 530	0,8		Mekonorm (SE)	67 350	173,00	11 652	0,1									
Laboratory Corporation of America (US)	62 203	75,35	36 474	0,2		Modern Times Group (SE)	176 623	430,20	75 977	0,4									
Media (SE)	1 488 018	56,85	84 594	0,4		Next (GB)	58 900	2 009,00	13 183	0,1									
Novartis (CH)	164 420	52,60	62 413	0,3		Nobla (SE)	989 734	39,80	39 391	0,2									
O-Med (SE)	193 440	65,25	12 622	0,1		Renault (FR)	55 900	30,79	16 404	0,1									
Q-Chem (CH)	62 580	149,10	67 336	0,3		Swatch Group (CH)	2 470	306,50	5 463	0,0									
Sandoz-Aventis (FR)	82 300	49,53	38 856	0,2		Time Warner (US)	190 620	28,91	42 885	0,2									
St Jude Medical (US)	133 700	36,09	37 550	0,2		Unibet SDB (SEK)	135 173	143,75	19 431	0,1									
UnitedHealth Group (US)	501 650	28,40	110 869	0,6		Vivendi (FR)	93 200	16,82	14 938	0,1									
			1 519 734	7,8	7,9		WPP (GB)	215 900	635,50	15 974	0,1								
Industri						Olja & gas													
ABB SDB (SEK) (CH)	1 736 661	137,60	238 965	1,2		Alliance Oil SDB (SEK) (BM)	647 222	87,65	56 729	0,3									
Addtech (SE)	305 770	126,00	38 527	0,2		Apache (US)	79 000	84,19	51 758	0,3									
Alfa Laval (SE)	1 725 340	102,20	176 330	0,9		BG Group (GB)	419 100	1 006,00	49 087	0,3									
AP Moller-Maersk (DK)	145 48 460,00	8 992	0,0		BP (GB)	1 492 200	318,90	55 403	0,3										
Assa Abloy B (SE)	1 086 877	157,20	170 857	0,9		Chevron (US)	174 900	67,86	92 362	0,5									
Atlas Copco A (SE)	699 302	115,00	80 420	0,4		Enquest (GB)	1 419 949	11,80	16 755	0,1									
Atlas Copco B (SE)	2 939 617	103,90	305 426	1,6		Essar Energy (GB)	258 300	39,28	78 956	0,4									
B&B Tools (SE)	235 235	96,50	22 700	0,1		Exxon Mobil (US)	503 600	475,20	27 862	0,1									
BAE Systems (GB)	541 700	313,50	19 772																