

Indexfond Europa

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en indexfond som ska följa utvecklingen av det europeiska borsindexet Dow Jones Stoxx 50 (DJ Stoxx 50) som innehåller 50 av de största europeiska bolagen på de europeiska börserna. Eventuell utdelning sker i december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev -13,0 procent.

Marknaden Det första halvåret 2010 inleddes starkt, men utvecklingen kom av sig och fram till början av februari föll de europeiska börserna med nästan 10 procent. Därefter återhämtades hela nedgången – och mer därtill – varefter kurserna åter föll kraftigt. Marknaden präglades av en stark osäkerhet under hela perioden. Oron för ekonomierna i de tungt skuldsatta så kallade PIIGS-länderna – Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien – var stor. Det statsfinansiella läget i dessa länder måste anses vara mycket allvarligt. Även om de lyckas bromsa den negativa utvecklingen med hjälp av stora besparingar väntar flera år med svag tillväxt eller till och med recession. Euron försvagades mot de flesta valutor medan den amerikanska dollarn stärktes kraftigt. De europeiska företag som har en stor andel av sin försäljning i USA och kostnader i Europa tjänade på utvecklingen. Oljepriset pendlade mellan 75 och 85 dollar per fat. De bästa sektorerna under det första halvåret var konsumentvaror, industri och IT. De sämsta sektorerna var oljebolag, kraftbolag och finans.

Fondens strategi Fonden har som strategi att följa sitt jämförelseindex. Transaktioner görs vid behov för att anpassa fondens innehav till jämförelseindex. Detta innebär att förändringar i portföljinnehaven huvudsakligen sker när index förändras. Under det första halvåret 2010 skedde inga förändringar i fondens jämförelseindex.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-06-30 fondbetyg 4 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Europa, värdebolag i Morningstars Fondindex.

Övrigt Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat som ett led i placeringsinriktningen utnyttjades i begränsad utsträckning under perioden.

Fondfakta

Förvaltare: Johannes Lundgren/Karl Nygren/Ola Sundling/Peter Fahlstedt
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefond
Startdatum: 2007-04-24
Jämförelseindex: Euro Stoxx 50 Net

Basfakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, Kkr	180 444	136 758	43 762	29 932	-
Handelskurs, kr	69,42	79,79	66,29	99,70	-
Andelsvärde, kr	69,40	79,73	67,68	99,99	-
Utdelning, kr per andel	-	0,77	0,44	-	-

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
Nestle	9 808	5,4
HSBC	9 483	5,3
Novartis	7 082	3,9
Vodafone Group	6 406	3,6
Total	6 026	3,3

Fakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-13,0	19,0	-31,8	-0,1	-
Jmf-index (inkl utd), %	-13,2	20,0	-31,6	0,2	-
Standardavvikelse fond, %	16,8	18,5	-	-	-
Standardavvikelse jmf-index, %	16,9	18,5	-	-	-
Tracking error, %	0,5	0,5	-	-	-
Informationskvot	neg	neg	-	-	-
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	-13,0	21,5	-33,0	-0,3	-

Extern jämförelse	100630	091231	081231	071231	061231
Morningstar Rating™	4	-	-	-	-
Morningstar Fondindex™, %	-10,5	23,3	-36,5	-	-

Omsättning	100630	091231	081231	071231	061231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,0	0,2	0,0	0,1	-
Omsätt. genom närstående vp. institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-

Genomsnittlig avkastning	2 år	5 år
Årsavkastning engångsinsättning, %	-6,4	-
Årsavkastning jmf-index, %	-6,4	-
Årsavkastning månadssparande, %	-1,8	-
Standardavvikelse fond, %	17,2	-

Värdetillväxt sedan start, 2007-04-24	100630
Sparbelopp: 30 000 kr	21 174
Årsavkastning engångsinsättning, %	-10,4
Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 15 600 kr)	13 977
Årsavkastning månadssparande, %	-6,8

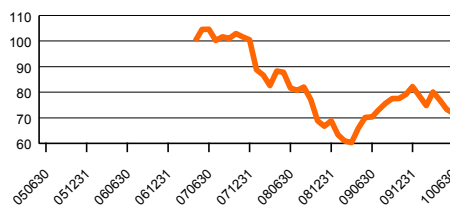
Avgifter	100630	091231	081231	071231	061231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,29	0,24	0,35	-	-
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	0,41	0,41	0,45	-	-
TKA, %/år	0,72	0,78	0,76	-	-
TER, %/år	0,42	0,43	0,49	-	-
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	45	42	35	-	-
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån	2,73	2,99	2,57	-	-

Kommentarer

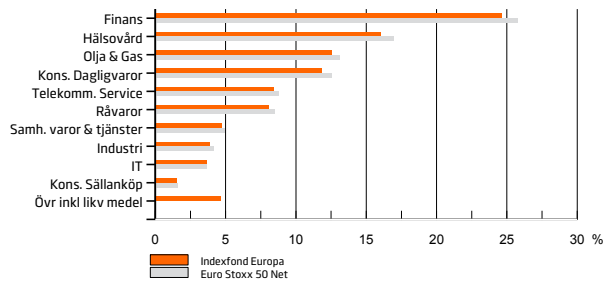
Inlösenavgift, 1 %, utgår för innehav kortare än 31 dagar.
Fonden har funnits för kort tid för att vissa värden ska kunna beräknas.



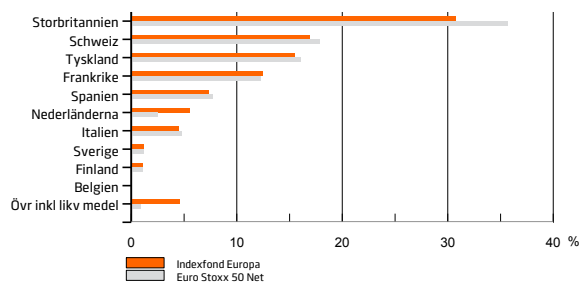
Kursutveckling



Branschfördelning



Länderfördelning



Innehav per 2010-06-30

Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde Kkr	% av fond	% av index	(Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr)	100630	090630
Belgien						Fondförmögenhet vid årets början	136 758	43 762
Ageas VVPR STRIP (Finans)	851	0,00	0	0,0	0,0	Andelsutgivning	108 889	30 735
			0	0,0	0,0	Andelsinlösen	-43 838	-13 034
Finland						Resultat enligt resultaträkning	-21 365	2 277
Nokia A (IT)	30 954	6,71	1 980	1,1	1,1	Utdelning till gåvomottagare	-	-
			1 980	1,1	1,1	Utdelning till andelsägare	0	0
Frankrike						Fondförmögenhet vid periodens slut	180 444	63 740
ArcelorMittal (Råvaror)	6 413	22,36	1 367	0,8		Redovisningsprinciper		
AXA (Finans)	13 179	12,75	1 601	0,9		Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:11 samt beaktar de rekommendationer för redovisning av investeringsfonder som utfärdats av Fondbolagens Förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.		
BNP Paribas (Finans)	7 516	44,77	3 208	1,8		Värderingsprinciper		
France Telecom (Telekomm. Service)	15 503	14,29	2 111	1,2		NOTERAT		
GDF Suez (Samh. varor & tjänster)	10 430	23,50	2 336	1,3		Aktierelaterade värdepapper värderas till senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan inte finns, till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/sälj kurs) om sådan inte finns används balansdagens köpkurs sedan säljkurs. Om sådant värde saknas värderas innehaven till föregående bankdags betalkurs. Likvida räntebärande värdepapper värderas till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/sälj kurs), stängning, köpkurs. Om sådant värde inte skulle finnas används föregående bankdags mittkurs.		
Sanofi-Aventis (Hälsovård)	8 156	49,53	3 851	2,1		ONOTERAT		
Societe Generale (Finans)	6 169	34,30	2 017	1,1		För onoterade aktierelaterade överlåtbara värdepapper fastställs ett marknadsvärde enligt teoretisk särskild värdering. Till grund för denna särskilda värderingen läggs, - marknadpriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, - marknadpris för annat noterat finansiellt instrument eller index (referensvärdering), - Emissionspris, - Bokslutsvärdering.		
Total (Olja & Gas)	17 103	36,97	6 026	3,3	12,3	För onoterade räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde enligt teoretisk värdering. Till grund för denna teoretiska värderingen läggs, - värdering med hjälp av relevant räntekurva och marknadsspread.		
			22 517	12,5	12,3	OTC-DERIVAT		
Italien						För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan, - europeiska optioner, Black & Scholes - europeiska indexoptioner, Black 76 - amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.		
Assicurazioni Generali (Finans)	10 789	14,43	1 484	0,8				
ENI (Olja & Gas)	18 914	15,19	2 739	1,5				
Intesa Sanpaolo (Finans)	66 900	2,19	1 393	0,8				
Unicredito (Finans)	144 712	1,84	2 537	1,4	4,8			
			8 153	4,5	4,8			
Nederländerna								
ING Groep (Finans)	31 951	6,18	1 881	1,0				
Royal Dutch Shell A (Olja & Gas)	27 814	20,75	5 501	3,0				
Unilever (Kons. Dagligvaror)	12 113	22,54	2 603	1,4	2,5			
			9 985	5,5	2,5			
Schweiz								
ABB (Industri)	18 227	18,97	2 495	1,4				
Credit Suisse Group (Finans)	8 539	40,92	2 522	1,4				
Nestle (Kons. Dagligvaror)	26 037	52,20	9 808	5,4				
Novartis (Hälsovård)	18 656	52,60	7 082	3,9				
Roche (Hälsovård)	5 330	149,10	5 735	3,2				
UBS (Finans)	27 684	14,46	2 889	1,6	17,9			
			30 531	16,9	17,9			
Spanien								
Banco Bilbao Viscaya Argentari (Finans)	30 691	8,61	2 519	1,4				
Banco Santander (Finans)	61 155	8,74	5 095	2,8				
Iberdrola (Samh. varor & tjänster)	27 080	4,63	1 196	0,7				
Iberdrola Teckningsrätt (Samh. varor & tjänster)	1	0,19	0	0,0				
Telefonica (Telekomm. Service)	30 329	15,26	4 410	2,4	7,8			
			13 220	7,3	7,8			
Storbritannien								
Anglo American (Råvaror)	10 458	2 350,50	2 862	1,6				
AstraZeneca (Hälsovård)	10 872	3 169,00	4 011	2,2				
Barclays (Finans)	90 388	270,55	2 847	1,6				
BG Group (Olja & Gas)	25 895	1 006,00	3 033	1,7				
BHP Billiton (Råvaror)	16 798	1 754,50	3 431	1,9				
BP (Olja & Gas)	141 854	318,90	5 267	2,9				
British American Tobacco (Kons. Dagligvaror)	15 205	2 136,50	3 782	2,1				
Diageo (Kons. Dagligvaror)	19 746	1 060,00	2 437	1,4				
GlaxoSmithKline (Hälsovård)	40 956	1 143,00	5 450	3,0				
HSBC (Finans)	132 402	615,20	9 483	5,3				
Rio Tinto (Råvaror)	10 731	2 968,50	3 709	2,1				
Tesco (Kons. Dagligvaror)	60 962	380,05	2 697	1,5				
Vodafone Group (Telekomm. Service)	395 405	139,15	6 406	3,6	35,7			
			55 416	30,7	35,7			
Sverige								
Ericsson B (IT)	24 266	87,25	2 117	1,2	1,2			
			2 117	1,2	1,2			
Tyskland								
Allianz (Finans)	3 497	81,85	2 728	1,5				
BASF (Råvaror)	7 323	45,11	3 149	1,7				
Bayer (Hälsovård)	6 347	46,00	2 783	1,5				
Daimler (Kons. Sällanköp)	6 969	41,92	2 785	1,5				
Deutsche Bank (Finans)	4 972	46,70	2 213	1,2				
Deutsche Telekom (Telekomm. Service)	23 789	9,70	2 200	1,2				
E.ON (Samh. varor & tjänster)	15 061	22,18	3 184	1,8				
RWE (Samh. varor & tjänster)	3 506	53,72	1 795	1,0				
SAP (IT)	7 192	36,68	2 515	1,4				
Siemens N (Industri)	6 401	74,02	4 516	2,5	16,0			
			27 869	15,4	16,0			
Derivat								
DJ Stoxx 50 Future 2010-09-20 (Derivat)	310	0,00	0	0,0	-			
			0	0,0	-			
Summa			171 788	95,2				
Innehav och positioner i finansiella instrument				% av fond				
Värdepappret tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				95,2				
* Finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.				-				
** Övriga finansiella instrument.				-				
Balansräkning								
Tillgångar (Kkr)	100630		090630					
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		171 788		58 959				
Bank och övriga likvida medel		26 658		4 513				
Övriga kortfristiga fordringar		7 342		605				
Summa tillgångar	205 788		64 076					
Skulder (Kkr)	100630		090630					
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0		0				
Övriga kortfristiga skulder		-25 343		-336				
Summa skulder	-25 343		-336					
Fondförmögenhet (Not A)	180 444		63 740					
Poster inom linjen (Kkr)	100630	% av fond	090630	% av fond				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-	-	-				
Utlånade värdepapper	-	-	-	-				
Ställda säkerheter för derivat	136	0,1	1	0,0				
Övriga åtaganden	-	-	-	-				