

## Förvaltningsberättelse

**Placeringsinriktning** Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag inom informationsteknologi och i hälsosektorn. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och får placera upp till 10 procent av fondens värde i andra fonder. I normalläget är 75 procent av fondens tillgångar placerade i företag inom informationsteknologi och 25 procent av fondens tillgångar i företag inom hälsosektorn. Eventuell utdelning sker i oktober-december. Fonden är öppen för premiepensions-sparande.

**Fondavkastning** Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 32,4 procent.

**Marknaden** I början av 2009 påverkades aktiemarknaden av finanskrisens återverkningar på den reala ekonomin. IT-sektorn klarade sig bättre än många andra sektorer, eftersom bolagen gick in i nedgången med starka balansräkningar och en, relativt andra branscher, låg belåningsgrad. Även IT-bolagen påverkades dock negativt när företag bromsade sina investeringar och den privata konsumtionen minskade. Sedan botten i mars återhämtade sig aktiemarknaden kraftigt och de riktigt negativa prognoser som gjordes i början på året förverkligades inte. Till exempel gjordes bedömningen att antalet PC skulle minska med 20 procent under 2009. Nyligen gjorda prognoser indikerar en volymtillväxt på cirka 3 procent jämfört med 2008. Med en uppgång på 37 procent i svenska kronor blev IT-sektorn den näst bästa globala sektorn för året. En cyklisk exponering och en låg skuldsättningsgrad bidrog till IT-sektorns starka utveckling. Hälsosektorn som utgör cirka 25 procent av fondens innehav uppvisade en uppgång på endast 6 procent och höll därmed tillbaka fondens absolutavkastning. I denna sektor var det bolag inom Health Care IT och generiska läkemedel som hade den bästa kursutvecklingen. Även de stora läkemedelsbolagens aktier steg under året. Förvärsaktiviteten var

intensiv och större företag förvärvade såväl läkemedels- och generikaföretag som konsumentvaruföretag, bland annat för att kompensera för kommande patentutgångar. Fondens stora exponering mot investeringar i USA påverkades negativt av försvagningen av den amerikanska dollarn under året.

**Fondens strategi** Fonden hade en förhållandevis försiktig inställning till börsen under det första kvartalet. I takt med att riskpremien på marknaden minskade koncentrerade fonden innehaven och minskade även gradvis exponeringen mot hälsosektorn. Vidare återgick fonden till en portfölj i Taiwan med bolag som vi ser goda framtidsutsikter i, vilket finansierades med försäljning av framför allt japanska IT-aktier. De största enskilda bolagsköpen under året gjordes i Pfizer, Apple och Bayer. Innehavet i Apple ökades mot bakgrund av bland annat en fortsatt god utveckling av iPhone och en minskad oro för fortsatt efterfrågeminskning i konsumentledet. Innehaven i Pfizer och Bayer ökades i samband med att vi ökade koncentrationen av exponeringen mot hälsosektorn. De största försäljningarna genomfördes i IBM, Visa och Dell. Samtliga dessa försäljningar genomfördes för att finansiera investeringar i bolag med bättre potential. De bästa bidragen till fondavkastningen kom från innehaven i Apple, Microsoft och Google. Mest negativt påverkades avkastningen av innehaven i Nintendo, Nokia och Abbott Laboratories.

**Extern jämförelse** Fonden hade 2009-12-31 fondbetyg 4 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Branschfond, ny teknik i Morningstars Fondindex.

**Övrigt** Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat som ett led i placeringsinriktningen utnyttjades i begränsad utsträckning under perioden. Utlåning av aktier har inte skett.

## Fondfakta

Förvaltare: Anders Ramsten/Peter Lingen/Jonas Victorsson  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefond  
Startdatum: 1983-09-05  
Jämförelseindex: MSCI IT/Health Care 75/25 Net

Basfakta	091231	081231	071231	061231	051231
Fondförmogenhet, Kkr	6 607 387	5 027 791	6 943 077	7 365 543	8 934 357
Handelskurs, kr	88,43	64,35	93,92	86,62	94,19
Andelsvärde, kr	87,42	66,76	93,45	85,79	94,28
Utdelning, kr per andel	0,88	1,45	0,92	0,88	1,52

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
Microsoft	591 996	9,0
Apple	415 365	6,3
Hewlett-Packard	284 057	4,3
Oracle	273 883	4,2
IBM	258 241	3,9

Fakta	091231	081231	071231	061231	051231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	32,4	-26,9	10,0	-8,1	22,9
Jmf-index (inkl utd), %	29,7	-25,0	6,1	-5,7	26,9
Standardavvikelse fond, %	18,1	17,1	12,2	13,3	13,0
Standardavvikelse jmf-index, %	17,3	16,5	11,5	12,9	12,4
Tracking error, %	3,1	3,0	2,7	2,6	2,1
Informationskvot	neg	0,17	0,50	neg	neg
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	39,0	-29,9	9,5	-7,1	23,2

Extern jämförelse	091231	081231	071231	061231	051231
Morningstar Rating™	4	4	4	4	3
Morningstar Fondindex™, %	51,2	-36,8	-	-	-

Omsättning	091231	081231	071231	061231	051231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,8	1,0	0,9	0,8	1,8
Omsättn. genom närstående vp. institut, %	0,0	0,0	0,2	0,7	0,5

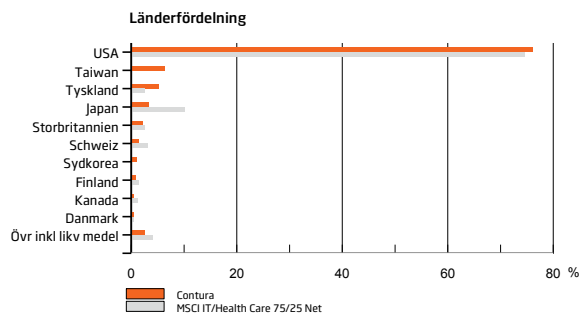
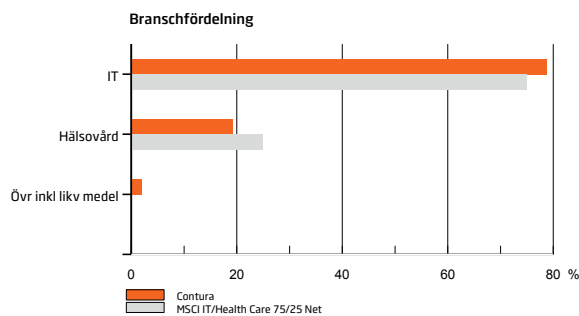
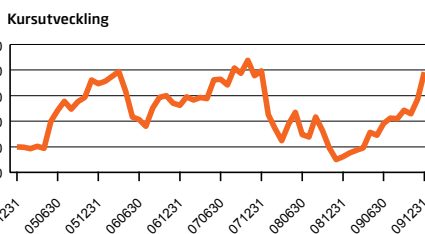
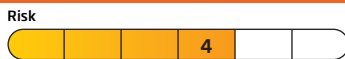
Genomsnittlig avkastning	2 år	5 år
Årsavkastning engångsinsättning, %	-1,3	4,1
Årsavkastning jmf-index, %	-0,7	4,6
Årsavkastning månadssparande, %	19,4	16,3
Standardavvikelse fond, %	20,4	16,3

Värdetillväxt sedan start, 1983-09-05	091231
Sparbelopp: 30 000 kr	273 863
Årsavkastning engångsinsättning, %	8,8
Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 126 400 kr)	448 956
Årsavkastning månadssparande, %	8,6

Avgifter	091231	081231	071231	061231	051231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,15	0,17	0,12	0,14	0,13
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	1,40	1,43	1,41	1,41	1,41
TKA, %/år	1,62	1,79	1,66	1,66	1,90
TER, %/år	1,40	1,44	1,43	1,42	1,42
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	158	116	151	134	157
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån	10,03	8,67	9,61	8,93	10,22

## Kommentarer

Inlösenavgift, 1 %, utgår för innehav kortare än 31 dagar.



## Innehav per 2009-12-31

Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde Kkr	% av fond	% av index
<b>Danmark</b>					
H Lundbeck (Hälsövärd)	117 300	94,75	15 301	0,2	
Novo Nordisk (Hälsövärd)	37 600	332,00	17 186	0,3	
			<b>32 487</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>
<b>Finland</b>					
Nokia A (IT)	685 000	8,92	62 594	0,9	
			<b>62 594</b>	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>
<b>Israel</b>					
Teva Pharmaceutical (Hälsövärd)	77 800	56,18	31 208	0,5	
			<b>31 208</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Japan</b>					
Canon (IT)	287 413	3 910,00	86 191	1,3	
Hoya Pentax HD (IT)	116 540	2 460,00	21 988	0,3	
Keyence (IT)	11 330	19 200,00	16 684	0,3	
Kyocera (IT)	40 670	8 170,00	25 484	0,4	
Nintendo (IT)	10 200	22 040,00	17 242	0,3	
TDK (IT)	34 300	5 650,00	14 863	0,2	
Toshiba (IT)	1 080 000	511,00	42 327	0,6	
			<b>224 781</b>	<b>3,4</b>	<b>10,2</b>
<b>Kanada</b>					
Research in Motion (USD) (IT)	69 200	67,54	33 371	0,5	
			<b>33 371</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>
<b>Schweiz</b>					
Novartis (Hälsövärd)	94 200	56,50	36 761	0,6	
Roche (Hälsövärd)	43 600	175,80	52 941	0,8	
			<b>89 702</b>	<b>1,4</b>	<b>3,1</b>
<b>Storbritannien</b>					
AstraZeneca SDB (SEK) (Hälsövärd)	210 616	335,20	70 598	1,1	
Autonomy (IT)	205 000	1 511,00	35 715	0,5	
GlaxoSmithKline (Hälsövärd)	204 000	1 319,50	31 037	0,5	
			<b>137 351</b>	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>
<b>Syd Korea</b>					
LG Display (IT)	298 000	39 250,00	71 723	1,1	
			<b>71 723</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Taiwan</b>					
A.S.E (IT)	9 749 000	28,85	62 786	1,0	
Compal Electronics (IT)	6 459 391	44,35	63 950	1,0	
Epistar (IT)	1 200 000	120,00	32 146	0,5	
Hon Hai Precision Industry (IT)	2 020 000	151,50	68 316	1,0	
MediaTek (IT)	480 799	558,00	59 890	0,9	
Novatek Microelectronics (IT)	2 047 700	107,00	48 911	0,7	
Realtek Semiconductor (IT)	1 052 400	94,50	22 201	0,3	
Wistron (IT)	4 100 978	62,10	56 851	0,9	
			<b>415 052</b>	<b>6,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Tyskland</b>					
Bayer (Hälsövärd)	209 400	56,19	120 536	1,8	
Rhoen Klinikum (Hälsövärd)	163 300	1712	28 640	0,4	
SAP (IT)	431 300	33,00	145 805	2,2	
Stada Arzneimittel (Hälsövärd)	195 200	24,20	48 392	0,7	
			<b>343 373</b>	<b>5,2</b>	<b>2,5</b>
<b>USA</b>					
Activision Blizzard (IT)	729 200	11,11	57 845	0,9	
Adobe Systems (IT)	373 590	36,78	98 110	1,5	
Aetna (Hälsövärd)	134 300	31,70	30 398	0,5	
Alexion Pharmaceuticals (Hälsövärd)	88 600	48,82	30 884	0,5	
Allergan (Hälsövärd)	28 000	63,01	12 597	0,2	
Amgen (Hälsövärd)	100 500	56,57	40 594	0,6	
Amphenol (IT)	254 300	46,18	83 850	1,3	
Apple (IT)	275 887	210,86	415 365	6,3	
Baxter (Hälsövärd)	60 300	58,68	25 265	0,4	
Boston Scientific (Hälsövärd)	102 800	9,00	6 606	0,1	
CIGNA (Hälsövärd)	136 500	35,27	34 375	0,5	
Cisco Systems (IT)	1 448 300	23,94	247 564	3,7	
Corning (IT)	587 900	19,31	81 057	1,2	
Covidien (Hälsövärd)	49 132	47,89	16 800	0,3	
eBay (IT)	443 090	23,54	74 474	1,1	
Electronic Arts (IT)	455 500	17,75	57 729	0,9	
Eli Lilly (Hälsövärd)	281 000	35,71	71 647	1,1	
EMC (IT)	927 100	17,47	115 644	1,8	
Express Scripts (Hälsövärd)	101 750	86,45	62 806	1,0	
Google (IT)	54 600	619,98	241 699	3,7	
Hewlett-Packard (IT)	772 343	51,51	284 057	4,3	
IBM (IT)	276 300	130,90	258 241	3,9	
Intel (IT)	1 752 800	20,40	255 309	3,9	
Johnson & Johnson (Hälsövärd)	264 100	64,41	121 458	1,8	
Lam Research (IT)	245 400	39,21	68 703	1,0	
Mastercard (IT)	61 000	255,98	111 491	1,7	
McKesson (Hälsövärd)	21 300	62,50	9 505	0,1	
Medtronic (Hälsövärd)	109 000	43,98	34 228	0,5	
Merck (Hälsövärd)	374 734	36,54	97 768	1,5	
Micron Technologies (IT)	1 029 000	10,56	77 586	1,2	
Microsoft (IT)	2 719 300	30,49	591 996	9,0	
Motorola (IT)	588 400	7,76	32 602	0,5	
Mylan (Hälsövärd)	322 000	18,43	42 373	0,6	
NetApp (IT)	347 300	34,39	85 279	1,3	
Netlogic Microsystems (IT)	176 200	46,26	58 199	0,9	
Nvidia (IT)	693 900	18,68	92 550	1,4	
Oracle (IT)	1 563 100	24,54	273 883	4,1	
Pfizer (Hälsövärd)	1 292 463	18,19	167 863	2,5	
QUALCOMM (IT)	612 300	46,26	202 243	3,1	
SanDisk (IT)	431 000	28,99	89 213	1,4	
Seagate Technology (IT)	624 800	18,19	81 148	1,2	
Skynetworks Solutions (IT)	320 000	14,19	32 422	0,5	
St Jude Medical (Hälsövärd)	24 600	36,78	6 460	0,1	
VMware A (IT)	107 600	42,38	32 559	0,5	
Yahoo (IT)	953 800	16,78	114 276	1,7	
			<b>5 026 721</b>	<b>76,1</b>	<b>74,7</b>
<b>Summa</b>			<b>6 468 363</b>	<b>97,9</b>	

### Innehav och positioner i finansiella instrument

Värdepappret tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	% av fond
* Finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	97,9
** Övriga finansiella instrument.	-

## Balansräkning

Tillgångar (Kkr)	091231	081231
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 468 363	4 833 501
Bank och övriga likvida medel	137 175	313 616
Övriga kortfristiga fordringar	5 401	20 232
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 610 940</b>	<b>5 167 349</b>

Skulder (Kkr)	091231	081231		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0		
Övriga kortfristiga skulder	-3 552	-139 558		
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 552</b>	<b>-139 558</b>		
<b>Fondförmögenhet (Not A)</b>	<b>6 607 387</b>	<b>5 027 791</b>		
<b>Poster inom linjen (Kkr)</b>	<b>091231</b>	<b>% av fond</b>	<b>081231</b>	<b>% av fond</b>
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-	-	-
Utlånade värdepapper	-	-	-	-
Ställda säkerheter för derivat	36	0,0	32 955	0,7
Övriga åtaganden	-	-	-	-

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändringar (Kkr)	091231	081231
Värdeförändringar aktierelaterade finansiella instrument (Not B)	1 519 954	-1 815 564
Utdelningar	75 730	62 117
Räntetäcknader	439	4 210
Valutavinstern och förluster	55 607	5 334
Rabatt på förvaltningsarvode	0	0
Övriga intäkter	19 439	6 263
<b>Summa intäkter och värdeförändringar</b>	<b>1 671 169</b>	<b>-1 737 640</b>
<b>Kostnader (Kkr)</b>	<b>091231</b>	<b>081231</b>
Ersättning till fondbolag	76 604	76 430
Ersättning till förvaringsinstitut	610	591
Ersättning till tillsynsmyndighet	92	77
Transaktionskostnader	12 222	19 188
Räntekostnader	84	334
Övriga kostnader	36	22
<b>Summa kostnader</b>	<b>89 648</b>	<b>96 643</b>
<b>Resultat</b>	<b>1 581 521</b>	<b>-1 834 283</b>
<b>(Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr)</b>	<b>091231</b>	<b>081231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	5 027 791	6 943 077
Andelsutgivning	932 301	1 006 163
Andelsinlösen	-871 494	-987 144
Resultat enligt resultaträkning	1 581 521	-1 834 283
Utdelning till andelsägare	-62 731	-100 022
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>6 607 387</b>	<b>5 027 791</b>
<b>(Not B) Värdeförändringar aktierelaterade finansiella instrument (Kkr)</b>	<b>091231</b>	<b>081231</b>
Realisationsvinster	417 351	444 482
Realisationsförluster	-307 477	-1 054 707
Orealiserade värdeförändringar	1 410 079	-1 205 338
<b>Summa</b>	<b>1 519 954</b>	<b>-1 815 564</b>

I posten övriga intäkter ingår ersättningar efter grupptalan i domstol mot enskilda bolag.

### Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse 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.

### Värderingsprinciper

NOTERAT  
Aktierelaterade värdepapper värderas till senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan inte finns, till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/sälj kurs). Om sådant värde saknas värderas innehaven till senaste betalkurs eller, om denna inte är representativ, till det värde som fondbolaget fastställer på objektiva grunder.  
Räntebärande värdepapper värderas till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/sälj kurs).

### ONOTERAT

För onoterade aktierelaterade överlåtbara värdepapper fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs,  
- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,  
- annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t. ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering),  
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller  
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).  
För onoterade räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs  
- referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

### OTC-DERIVAT

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.

## Revisionsberättelse

I egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128 har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Contura för räkenskapsåret 2009. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 19 februari 2010

Deloitte AB

Jan Larsson  
Auktoriserad revisor