

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag som är verksamma inom informationsteknologi, tele- och mediekommunikation. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och får placera upp till 10 procent av fondens värde i andra fonder. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev -1,9 procent.

Marknaden Under det första halvåret 2010 dämpades den uppgång på aktiemarknaden som inleddes i mars 2009. Världsindexet MSCI World sjönk med 1,7 procent i svenska kronor. IT-sektorns världsindex föll 3 procent i svenska kronor, men hela 10 procent mätt i amerikanska dollar. Under det andra kvartalet ökade kursvängningarna på aktiemarknaden betydligt. Skälen var oro för skuldsättning och budgetunderskott i flera euroländer i Sydeuropa, försvagad efterfrågan från Kina och därmed osäkerhet om styrkan i den kinesiska ekonomin. För IT-sektorn justerades vinstförväntningarna dock huvudsakligen upp under perioden. Tillväxtförväntningarna för PC-volymer höjdes från tidigare 14-18 procent till upp till 22 procent. Inom halvledare var tillgången till vissa komponenter begränsad på grund av både stark efterfrågan och minskad produktionskapacitet jämfört med tidigare högstnivåer. Mot slutet av halvåret började vissa nedrevideringar komma, särskilt inom sektorn för LCD-skärmar samt inom mobiltelefoner (Nokia). Inom teknologi fortsatte små bolag att utvecklas bättre än stora bolag. Sett till enskilda länder gick teknologibolagen i Taiwan, som hade en mycket stark utveckling 2009, ned med 3 procent i förhållande till MSCI IT under det första halvåret. Däremot gick IT-bolagen i Japan upp med 5 procent i svenska kronor, efter att under en längre tid utvecklats sämre än marknaden som helhet. Telekomsektorn fortsatte att utvecklas svagt med en nedgång om 6 procent, främst till

följd av oro för försämrade kassaflöden och låg tillväxt. Inom mobiltelefoner har dock telefonernas datorisering börjat ha så positiva effekter på intäkter för vissa västeuropeiska och nordamerikanska operatörer att ett trendskifte kan skönjas. Mediasektorns segment av operatörer inom kabel-TV utvecklades avsevärt bättre än teleoperatörer, till följd av bättre tillväxt och stabilare kassaflöden.

Fondens strategi Under det första halvåret 2010 koncentrerades innehavsportföljen ytterligare och fonden var fortsatt underviktad i operatörssektorn och överviktad inom IT i motsvarande grad. Inom telekom/media överviktades kabel-tv mot nordamerikanska teleoperatörer. Enskilda innehavs bidrag till avkastningen torde bli allt viktigare, varför fonden ökade investeringarna i ett antal bolag som vi bedömer ha goda framtidsutsikter. De största enskilda köpen gjordes i Google, Verizon och Ericsson. De största försäljningarna gjordes i IBM, Intel och Hewlett-Packard. De bästa bidragen till fondavkastningen kom från innehaven i Apple, Time Warner Cable och Sandisk. Mest negativt påverkades avkastningen av innehaven i Microsoft, Google och Telefonica.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-06-30 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 inte under perioden.

Fondfakta

Förvaltare: Anders Ramsten/Peter Lingen/Jonas Victorsson

Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB

Fondtyp: Aktiefond

Startdatum: 1994-04-16

Jämförelseindex: MSCI IT/Telecom Services/Media 60/30/10 Net

Basfakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, Kkr	1 630 110	1 747 093	1 399 718	1 981 797	1 991 532
Handelskurs, kr	16,29	16,58	12,71	18,96	16,66
Undelsvärde, kr	16,09	16,41	13,16	18,89	16,51
Utdelning, kr per andel	-	0,26	0,37	0,30	0,30

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
Apple	122 690	7,5
AT&T	96 093	5,9
Microsoft	92 394	5,7
Google	76 717	4,7
Vodafone Group	69 809	4,3

Fakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-1,9	26,9	-28,1	16,2	-0,6
Jmf-index (inkl utd), %	-1,5	25,0	-26,6	8,3	1,0
Standardavvikelse fond, %	14,3	18,0	17,8	12,4	12,3
Standardavvikelse jmf-index, %	13,7	17,8	17,5	11,9	11,8
Tracking error, %	3,7	3,6	3,8	3,1	2,3
Informationskvot	0,22	neg	0,58	1,41	neg
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	-1,7	32,8	-30,9	15,6	0,5

Extern jämförelse	100630	091231	081231	071231	061231
Morningstar Rating™	4	4	4	4	4
Morningstar Fondindex™, %	-1,4	51,2	-36,8	-	-

Omsättning	100630	091231	081231	071231	061231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,9	0,9	1,4	0,9	1,2
Omsättn. genom närstående vp. institut, %	0,0	0,0	0,9	0,1	1,3

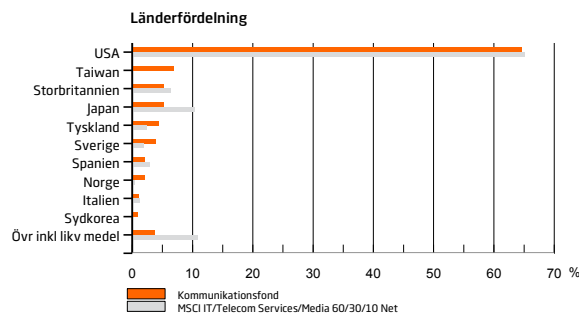
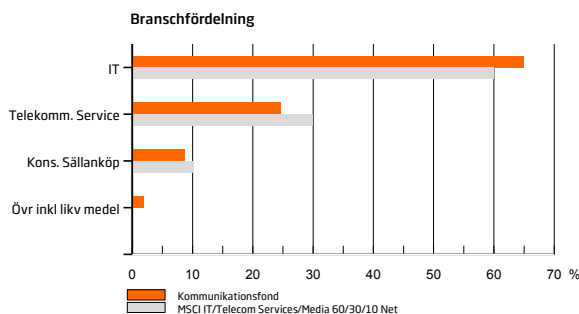
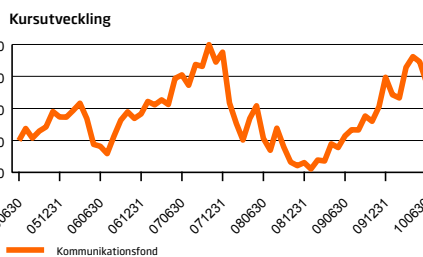
Genomsnittlig avkastning	2 år	5 år
Årsavkastning engångsinsättning, %	7,5	2,0
Årsavkastning jmf-index, %	5,1	1,3
Årsavkastning månadssparande, %	13,2	3,1
Standardavvikelse fond, %	15,3	15,9

Värdetillväxt sedan start, 1994-04-16	100630
Sparbelopp: 30 000 kr	56 625
Årsavkastning engångsinsättning, %	4,0
Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 78 000 kr)	87 772
Årsavkastning månadssparande, %	1,4

Avgifter	100630	091231	081231	071231	061231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,14	0,16	0,17	0,14	0,16
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	1,41	1,41	1,43	1,41	1,44
TKA, %/år	1,66	1,64	2,00	1,70	1,85
TER, %/år	1,41	1,43	1,53	1,43	1,45
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	155	150	113	154	140
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån	9,82	9,79	8,52	9,76	9,34

Kommentarer

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



Innehav per 2010-06-30

Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde	% av Kkr	% av fond	% av index
Frankrike						
Television Francaise 1 (Kons. Sällanköp)	61 700	10,78	6 337	0,4		
			6 337	0,4	3,0	
Italien						
Telecom Italia (Telekomm. Service)	2 108 000	0,91	18 285	1,1		
			18 285	1,1	1,3	
Japan						
Alps Electric (IT)	181 000	769,00	12 241	0,8		
Canon (IT)	57 437	3 330,00	16 820	1,0		
Fujifilm (IT)	25 200	2 588,00	5 735	0,4		
Keyence (IT)	2 310	20 670,00	4 199	0,3		
Kyocera (IT)	8 730	7 260,00	5 574	0,3		
Nintendo (IT)	1 300	26 350,00	3 012	0,2		
Nippon Telegraph & Telephone (Telekomm. Service)	32 400	3 640,00	10 372	0,6		
NTT DoCoMo (Telekomm. Service)	1 104 134	500,00	13 058	0,8		
Softbank (Telekomm. Service)	62 000	2 371,00	12 928	0,8		
			83 939	5,1	10,4	
Kina						
Lenovo Group (IT)	3 600 000	4,24	15 254	0,9		
			15 254	0,9	0,0	
Mexico						
America Movil ADR (Telekomm. Service)	25 600	47,50	9 463	0,6		
			9 463	0,6	0,0	
Norge						
Telenor (Telekomm. Service)	330 000	82,65	32 638	2,0		
			32 638	2,0	0,4	
Spanien						
Telefonica (Telekomm. Service)	228 900	15,26	33 285	2,0		
			33 285	2,0	2,9	
Storbritannien						
BT Group (Telekomm. Service)	400 700	130,10	6 069	0,4		
Daily Mail & General Trust A (Kons. Sällanköp)	167 000	439,00	8 536	0,5		
Vodafone Group (Telekomm. Service)	4 308 991	139,15	69 809	4,3		
			84 414	5,2	6,3	
Sverige						
Ericsson B (IT)	264 700	87,25	23 095	1,4		
Modern Times Group (Kons. Sällanköp)	24 000	430,20	10 325	0,6		
Tele2 (Telekomm. Service)	247 700	117,20	29 030	1,8		
			62 450	3,8	1,9	
Syd Korea						
LG Display (IT)	59 370	41 000,00	15 501	1,0		
			15 501	1,0	0,0	
Taiwan						
A.S.E (IT)	2 590 000	25,65	16 090	1,0		
Compal Electronics (IT)	1 902 725	38,65	17 811	1,1		
Hon Hai Precision Industry (IT)	551 000	114,00	15 213	0,9		
HTC (IT)	194 000	430,00	20 204	1,2		
MediaTek (IT)	143 072	452,50	15 680	1,0		
Richtek Technology (IT)	235 000	271,50	15 452	0,9		
Wistron (IT)	1 058 525	47,60	12 203	0,7		
			112 652	6,9	0,0	
Tyskland						
Deutsche Telekom (Telekomm. Service)	378 000	9,70	34 962	2,1		
Kabel Deutschland (Kons. Sällanköp)	26 700	23,05	5 866	0,4		
SAP (IT)	87 446	36,68	30 575	1,9		
			71 403	4,4	2,4	
USA						
ACME Packet (IT)	41 200	26,88	8 618	0,5		
Activision Blizzard (IT)	204 400	10,49	16 686	1,0		
Adobe Systems (IT)	96 985	26,43	19 948	1,2		
Amphenol (IT)	67 149	39,28	20 526	1,3		
Apple (IT)	62 680	251,53	122 690	7,5		
AT&T (Telekomm. Service)	510 464	24,19	96 093	5,9		
Atheros Communications (IT)	63 700	27,54	13 652	0,8		
Cisco Systems (IT)	285 540	21,31	47 352	2,9		
Comcast (Kons. Sällanköp)	194 500	17,37	26 291	1,6		
DIRECTV (Kons. Sällanköp)	43 700	33,92	11 535	0,7		
Discovery Communications A (Kons. Sällanköp)	48 300	35,71	13 422	0,8		
Dreamworks Animation SKG-A (Kons. Sällanköp)	39 400	28,55	8 754	0,5		
eBay (IT)	85 010	19,61	12 973	0,8		
Electronic Arts (IT)	141 500	14,40	15 857	1,0		
F5 Networks (IT)	16 100	68,57	8 591	0,5		
Finisar (IT)	170 000	14,90	19 712	1,2		
Google (IT)	22 156	444,95	76 717	4,7		
Hewlett-Packard (IT)	60 939	43,28	20 525	1,3		
Lam Research (IT)	76 900	38,06	22 776	1,4		
Mastercard (IT)	13 400	199,53	20 807	1,3		
Micron Technologies (IT)	445 000	8,49	29 401	1,8		
Microsoft (IT)	515 982	23,01	92 394	5,7		
NetApp (IT)	89 100	37,31	25 870	1,6		
Netlogic Microsystems (IT)	79 000	27,20	16 722	1,0		
Oracle (IT)	327 056	21,46	54 619	3,4		
QUALCOMM (IT)	20 600	32,84	5 265	0,3		
SanDisk (IT)	72 400	42,07	23 703	1,5		
Seagate Technology (IT)	159 600	13,04	16 196	1,0		
Sirius XM Radio (Kons. Sällanköp)	1 500 000	0,95	11 084	0,7		
Skyworks Solutions (IT)	162 300	16,79	21 206	1,3		
Teradyne (IT)	198 500	9,75	15 061	0,9		
Time Warner (Kons. Sällanköp)	55 166	28,91	12 411	0,8		
Time Warner Cable (Kons. Sällanköp)	32 200	52,08	13 050	0,8		
Veco Instruments (IT)	55 100	34,28	14 699	0,9		
Verizon Communications (Telekomm. Service)	157 900	28,02	34 430	2,1		
Western Digital (IT)	68 800	30,16	16 148	1,0		
Viacom B (Kons. Sällanköp)	25 300	31,37	6 176	0,4		
Virgin Media (Kons. Sällanköp)	55 000	16,69	7 143	0,4		
VMware A (IT)	26 600	62,59	12 956	0,8		
Yahoo (IT)	201 279	13,83	21 663	1,3		
			1 053 722	64,6	65,1	
Summa			1 599 343	98,1		

Innehav och positioner i finansiella instrument

Värdepapper	% av fond
Värdepapper tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	98,1
* Finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
** Övriga finansiella instrument.	-

Balansräkning

	100630	090630		
Tillgångar (Kkr)	100630	090630		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 599 343	1 422 939		
Bank och övriga likvida medel	28 236	40 830		
Övriga kortfristiga fordringar	3 560	3 911		
Summa tillgångar	1 631 139	1 467 679		
Skulder (Kkr)	100630	090630		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0		
Övriga kortfristiga skulder	-1 030	-1 031		
Summa skulder	-1 030	-1 031		
Fondförmögenhet (Not A)	1 630 110	1 466 648		
Poster inom linjen (Kkr)	100630	% av fond	090630	% av fond
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-	-	-
Utlånade värdepapper	-	-	-	-
Ställda säkerheter för derivat	1	0,0	9 133	0,6
Övriga åtaganden	-	-	-	-
(Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr)	100630	090630		
Fondförmögenhet vid årets början	1 747 093	1 399 718		
Andelsutgivning	235 755	53 541		
Andelsinlösen	-320 292	-99 580		
Resultat enligt resultaträkning	-32 446	112 969		
Utdelning till andelsägare	0	0		
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 630 110	1 466 648		

Redovisningsprinciper

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.

Värderingsprinciper

NOTERAT

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.

ONOTERAT

För onoterade aktierelaterade överlåtbara värdepapper fastställs ett marknadsvärde enligt teoretisk särskild värdering. Till grund för denna särskilda värderingen läggs, - marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, - marknadpris för annat noterat finansiellt instrument eller index (referensvärdering), - Emissionspris, - Bokslutsvärdering. 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.

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.