

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en bred aktiefond som placerar 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. Eventuell utdelning sker i oktober-december. Fonden är öppen för premiepensionssparande.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev -1,2 procent.

Marknaden Det första halvåret 2010 kännetecknades av flera tvära kast på världens aktiemarknader till följd av stor osäkerhet kring tillståndet i världsekonomin. Även valutamarknaden uppvisade stora rörelser. Euron försvagades kraftigt mot den amerikanska dollarn men även mot den svenska kronan. Däremot stärktes dollarn mot den svenska kronan. Världsindeks MSCI World sjönk med 1,7 procent i svenska kronor. Året inleddes med en börsuppgång i januari, men utvecklingen kom av sig ganska snabbt. Oro kring det statsfinansiella läget i Grekland skapade turbulens på de finansiella marknaderna och tryckte ned börserna under några veckor. Aktiemarknaderna började återhämta sig när makroekonomisk statistik visade på en fortsatt konjunkturåterhämtning efter finanskrisen. I kombination med starka kvartalsrapporter från företagen ledde detta till en ny uppgång. I mitten av april startade en kraftig nedgång till följd av problemen i Grekland och andra statsfinansiellt pressade sydeuropeiska länder. Insatser från EU med krav på åtstramning kommer att ge en mycket svag ekonomisk utveckling i flera år. Till orsfaktorerna hör också vilka effekter som de kinesiska myndigheternas försök att dämpa prisutvecklingen på den överhettade fastighetsmarknaden kan komma att få. Den svagaste utvecklingen under det första halvåret 2010 stod de europeiska börserna för. Eurokrisen påverkade framför allt börserna i de så kallade PIIGS-länderna (Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien)

negativt, men även Frankrike och Österrike. Mätt i svenska kronor avkastade USA och även Japan positivt. Bland de så kallade BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien, Kina, Turkiet) var Ryssland den starkaste marknaden.

Fondens strategi Fondens strategi är att skapa god avkastning över tiden, med fokus på bolagsval snarare än på att välja bransch eller land. De bolag som gav det största positiva bidraget till avkastningen under det första halvåret var Apple, Nestlé och industrikoncernen Safran. Negativt bidrag fick fonden framför allt från Nvidia och stålbolaget Arcelor Mittal. Även inehavet i BP genererade ett stort negativt bidrag. Större försäljningar genomfördes i energibolaget XTO, industrikonglomeratet General Electric och energibolaget Conoco Philips. De största köpen under perioden var i oljebolaget Marathon, banken Hudson City Bancorp och handelsbolaget WalMart.

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

Övrigt Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat som ett led i placeringsinriktningen utnyttjades i begränsad utsträckning under perioden. Ny förvaltare, efter Hugo Lewné och Johan Eriksson, är Christer Engel.

Fondfakta

Förvaltare: Christer Engel
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefond
Startdatum: 1998-02-18
Jämförelseindex: MSCI World Net

Basfakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, Kkr	966 909	1 036 065	911 610	1 233 449	1 210 263
Handelskurs, kr	8,51	8,62	7,07	10,41	10,26
Andelsvärde, kr	8,46	8,56	7,31	10,46	10,20
Utdelning, kr per andel	-	-	0,23	0,24	0,26

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
BNP Arbitrage Issuance	48 369	5,0
UBS AG LONDON	36 524	3,8
Wells Fargo	18 025	1,9
Johnson & Johnson	15 808	1,6
Microsoft	14 190	1,5

Fakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	-1,2	17,1	-27,7	4,9	2,0
Jmf-index (inkl utd), %	-1,7	17,4	-27,5	3,0	3,2
Standardavvikelse fond, %	13,9	16,1	14,7	9,2	9,8
Standardavvikelse jmf-index, %	13,6	15,8	14,4	9,2	9,6
Tracking error, %	1,3	1,3	1,1	1,0	0,9
Informationskvot	neg	neg	0,68	2,04	1,25
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	-1,2	21,9	-29,7	3,8	2,5

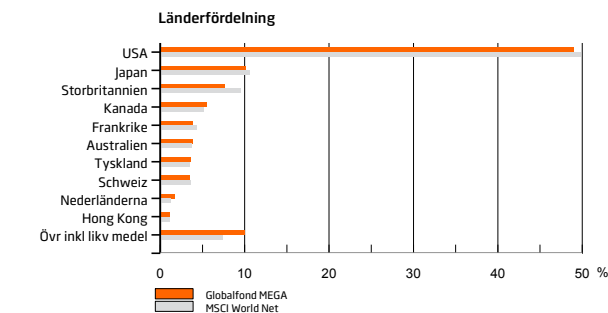
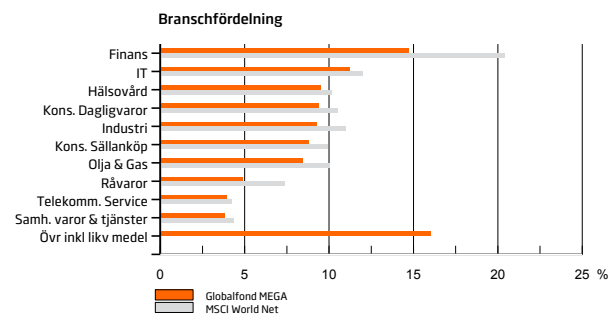
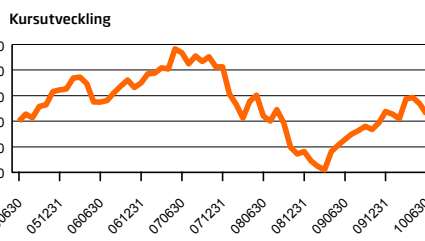
Extern jämförelse	100630	091231	081231	071231	061231
Morningstar Rating™	4	4	3	3	2
Morningstar Fondindex™, %	-2,9	23,5	-32,5	-	-

Omsättning	100630	091231	081231	071231	061231
Omsättningshastighet, ggr/år	2,5	2,5	2,0	1,8	1,2
Omsättn. genom närstående vp. institut, %	0,1	0,1	0,2	0,1	0,3
Genomsnittlig avkastning	2 år	5 år			
Årsavkastning engångsinsättning, %	0,4	0,0			
Årsavkastning jmf-index, %	0,3	0,0			
Standardavvikelse fond, %	14,6	13,5			

Avgifter	100630	091231	081231	071231	061231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,10	0,10	0,10	0,09	0,14
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
TKA, %/år	1,03	1,09	0,98	0,83	0,86
TER, %/år	0,53	0,56	0,55	0,52	0,52

Kommentarer

Inköpsavgift om 5 % utgår vid köp under 1 miljon kronor.
Inlösenavgift, 1 %, utgår för innehav kortare än 31 dagar.



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						Finans						Finans								
AllianceBernstein (US)	14 051	25,84	2 825	0,3		Fujitsu (JP)	22 000	561,00	12 342	1,1		Xstrata (GB)	32 124	886,80	28 500	2,6				
Assurant (US)	28 537	34,70	7 706	0,8		Google (US)	1 216	444,95	540 000	5,0		Yara International (NO)	6 278	185,00	1 161	0,0				
AXA (FR)	30 837	12,75	3 746	0,4		Hitachi (JP)	33 000	324,00	10 692	1,0										
Banco Popolare (IT)	16 931	4,55	734	0,1		IBM (US)	11 746	123,48	1 449 000	13,3		Samhällsnyttiga varor & tjänster								
Banco Santander (ES)	39 742	8,74	3 311	0,3		Konica Minolta (JP)	7 000	863,00	6 041	0,6		Centrica (GB)	53 167	296,70	15 580	1,4				
Bank of Yokohama (JP)	13 000	409,00	4 688	0,4		Microsoft (US)	79 245	23,01	1 821 000	16,8		E.ON (DE)	17 737	22,18	3 925	0,4				
Barclays (GB)	77 611	270,55	2 145	0,2		Mitsumi Electric (JP)	7 700	1 529,00	11 661	1,1		Electric Power Development (JP)	3 900	2 814,00	10 965	1,0				
Berkshire Hathaway B (US)	11 958	75,69	7 416	0,8		Murata Manufacturing (JP)	2 600	4 275,00	11 121	1,0		Electricite de France (FR)	7 780	31,43	2 431	0,2				
BNP Paribas (FR)	11 474	44,77	4 897	0,5		Nintendo (JP)	6 000	26 350,00	158 100	1,5		Enel (IT)	88 317	3,49	3 038	0,3				
Capital One Financial (US)	10 586	40,30	3 320	0,3		Nippon Electric Glass (JP)	10 000	1 028,00	10 280	1,0		Energias de Portugal (PT)	73 208	2,44	1 703	0,2				
Credit Suisse Group (CH)	7 646	40,92	2 258	0,2		Nokia A (FI)	40 371	6,71	2 708	0,3		Hokkaido Electric Power (JP)	3 100	1 910,00	5 911	0,5				
Daito Trust Construction (JP)	2 000	5 030,00	10 060	0,9		NTT Data (JP)	193 300	0,00	1 933	0,0		Iberdrola (ES)	1 969	4,63	8 271	0,8				
Daiwa Securities (JP)	13 000	378,00	4 914	0,4		Nvidia (US)	112 779	10,21	1 151 000	10,5		Iberdrola teckningsrätt (ES)	23	0,19	0	0,0				
Danske Bank (DK)	9 204	181,10	1 669	0,1		Oracle (US)	70 980	21,46	1 504 000	13,8		Kansai Electric Power (JP)	5 500	2 161,00	11 885	1,1				
Deutsche Bank (DE)	4 274	46,70	1 993	0,2		SAP (DE)	7 732	36,68	2 823	0,3		Kyushu Electric Power (JP)	5 900	1 990,00	11 761	1,1				
Fukuo Financial (JP)	33 000	372,00	12 276	1,1		Yamatate (JP)	6 400	2 079,00	13 308	1,2		National Grid (GB)	22 781	491,00	11 382	1,0				
Goldman Sachs (US)	7 273	131,27	9 454	0,9		Konsumtion, Dagligvaror					Osaka Gas (JP)	60 000	320,00	19 200	1,8					
Hokuhoku Financial (JP)	20 000	164,00	3 280	0,3		Aeon (JP)	23 700	945,00	22 365	2,0		Public Service Enterprise Group (US)	30 443	31,33	9 537	0,9				
HSCB (GB)	102 851	615,20	62 851	5,8		Ahold (NL)	8 006	10,17	81 400	0,8		Tokyo Gas (JP)	14 000	405,00	5 670	0,5				
Hudson City Bancorp (US)	148 303	12,24	1 814	0,2		Ajinomoto (JP)	7 000	807,00	5 649	0,5		Xcel Energy (US)	62 438	20,61	12 954	1,2				
ING Groep (NL)	102 967	6,18	6 262	0,6		Altria Group (US)	41 016	20,04	8 217	0,8										
KBC Groep (BE)	1 075	31,84	340	0,0		Anheuser-Busch InBev (BE)	8 102	39,74	3 223	0,3		Telekommunikationservice								
Lloyds Banking Group (GB)	256 350	53,70	13 770	1,3		Associated British Foods (GB)	13 020	974,50	12 687	1,2		BT Group (GB)	51 747	130,10	6 731	0,6				
Mitsubishi Estate (JP)	8 000	1 247,00	9 976	0,9		Beiersdorf (DE)	3 547	45,17	159 000	1,5		Deutsche Telekom (DE)	29 369	9,70	2 716	0,3				
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP)	73 900	405,00	29 925	2,8		British American Tobacco (GB)	10 206	2 136,50	21 798	2,0		KPN (NL)	15 449	10,48	1 543	0,2				
Mitsui Fudosan (JP)	5 000	1 251,00	6 255	0,6		Colgate-Palmolive (US)	20 099	78,76	1 581 000	14,6		Nippon Telegraph & Telephone (JP)	8 400	3 640,00	30 552	2,8				
Mizuho Financial Group (JP)	69 900	147,00	10 273	1,0		CVS Caremark (US)	43 270	29,32	12 687	1,2		NTT DoCoMo (JP)	187 134	500,00	93 367	8,7				
MS & AD Insurance Group (JP)	4 100	1 919,00	7 868	0,7		Diageo (GB)	16 570	1 060,00	17 557	1,6		Telecom Italia RSP (IT)	140 166	0,75	1 004	0,1				
Nippon Building Fund (JP)	12 704	0,00	0	0,0		Fomento Economico Mexicano (MX)	6 944	43,15	2 992	0,3		Telefonica (ES)	27 128	15,26	3 945	0,4				
Nomura (JP)	27 300	489,00	13 251	1,2		Heineken (NL)	7 294	34,87	2 543 000	23,7		Telenor (NO)	25 518	82,65	2 114	0,2				
Northern Trust (US)	24 793	46,70	1 138	0,1		Henkel Pref (DE)	8 244	40,10	3 331 000	30,5		Telephone & Data Systems (US)	30 529	30,39	9 270	0,9				
ORIX (JP)	950	6 500,00	6 175	0,6		Herbalife (US)	6 800	46,05	3 137 000	29,0		Verizon Communications (US)	33 160	28,02	9 291	0,9				
Prudential (GB)	16 611	508,50	8 468	0,8		Imperial Tobacco Group (GB)	6 736	1 879,00	12 642	1,2		Vodafone Group (GB)	364 077	139,15	50 838	4,7				
Royal Bank of Scotland (GB)	295 489	41,43	12 295	1,2		Nestle (CH)	27 477	52,20	1 437 000	13,3										
Simon Property Group (US)	9	80,75	727	0,0		Pernod-Ricard (FR)	2 107	63,98	1 348 000	12,4		Derivat								
Societe Generale (FR)	8 611	34,30	2 943	0,3		Philip Morris International (US)	25 917	45,84	1 184 000	10,8		DJ Stoxx 50 Future 2010-09-20 (DE)	1 660	0,00	0	0,0				
Standard Chartered (GB)	13 049	1 641,00	21 403	2,0		QP (JP)	5 900	1 021,00	6 019	0,6		FXFwd-EUR/USD-20100930	-3 091 508	0,12	-28	0,0				
Sumitomo Mitsui Financial (JP)	6 800	2 538,00	17 216	1,6		Reckitt Benckiser Group (GB)	4 259	3 132,00	13 337	1,2		FXFwd-GBP/USD-20100930	-3 089 310	0,22	-52	0,0				
Sumitomo Trust & Banking (JP)	24 000	457,00	10 968	1,0		Seven & I (JP)	5 500	2 047,00	11 261	1,0		FXFwd-USD/JPY-20100930	-299 070 750	2,50	-657	0,0				
Swiss Reinsurance (CH)	12 781	44,71	5 684	0,5		Wal-Mart Stores (US)	32 099	48,07	1 544 000	14,2		FXFwd-USD/SEK-20100930	-29 771 504	-1,90	565	0,1				
Tokai Marine (JP)	6 500	2 352,00	15 298	1,4		Yamazaki Baking Co (JP)	5 000	1 198,00	5 990	0,6		MSCI SING IX ETS 2010-07-29 (SG)	3 800	0,00	0	0,0				
Toronto-Dominion Bank (CA)	9 850	64,91	6 389	0,6		Konsumtion, sällanköpsvaror														
UBS (CH)	23 960	14,46	3 463	0,3		Aisin Seiki (JP)	4 500	2 414,00	10 863	1,0										
Unicredit (IT)	11 737	1,84	21 509	2,0		Best Buy (US)	36 857	33,86	1 247 000	11,5										
Wells Fargo (US)	90 476	25,60	2 316	0,2		BMW (DE)	2 071	40,07	83 900	0,8										
Vornado Realty Trust (US)	5	72,95	365	0,0		Coach (US)	29 839	36,55	1 088 000	10,0										
			142 278	14,7	20,4		Comcast (US)	92 430	17,37	1 606 000	14,8									
Hälsövård						Hälsövård						Hälsövård								
Abbott Laboratories (US)	19 581	46,78	907 000	8,4		Compagnie Financiere Richemont (CH)	3 420	37,95	12 967	1,2										
Amgen (US)	16 745	52,60	8 784	0,8		Compass Group (GB)	24 343	512,00	12 451	1,2										
Astellas Pharma (JP)	4 000	2 990,00	11 960	1,1		Daihatsu Motor (JP)	21 000	830,00	17 430	1,6										
AstraZeneca SDB (GB)	6 780	368,00	2 495	0,3		Daimler (DE)	7 455	41,92	3 129 000	28,8										
Bayer (DE)	10 952	46,00	501 000	4,6		Don Quijote (JP)	5 700	2 386,00	13 611	1,2										
Eisai (JP)	4 100	2 955,00	12 115	1,1		Fiat (IT)	5 022	8,52	42 800	0,4										
Eli Lilly (US)	34 925	33,50	1 169 000	10,7		Fuji Media (JP)	43 128	100,00	4 312	0,4										
GlaxoSmithKline (GB)	34 854	1 143,00	39 742	3,6		Garmin (US)	32 434	29,18	946 000	8,7										
Johnson & Johnson (US)	34 395	59,06	2 031 000	18,8		Hasbro (US)	24 236	41,10	996 000	9,1										
Laboratory Corporation of America (US)	6 585	75,35	496 000	4,6		Hennes & Mauritz B (SE)	6 727	215,60	1 450 000	13,4										
Miraca Holdings (JP)	5 000	2 669,00	13 345	1,2		Honda Motor (JP)	14 300	2 521,00	3 606 000	33,1										
Nipro (JP)	3 100	1 696,00	5 237	0,5		K's Holdings (JP)	6 280	1 890,00	11 906	1,1										
Novartis (CH)	13 886	52,60	7 284	0,7		LVHM Moet Hennessy Louis Vuitton (FR)	2 452	89,81	2 199 000	20,1										
Roche (CH)	5 177	149,10	772 000	7,1		Next (GB)	4 920	2 009,00	9 851	0,9										
Sanofi-Aventis (FR)	7 074	49,53	3 540	0,3		NHK Spring (JP)	5 000	818,00	4 060	0,4										
Santen Pharmaceutical (JP)	1 900	3 195,00	6 070	0,6		Nippon Television Network (JP)	460	12 230,00	5 620	0,5										
St Jude Medical (US)	15 185	36,09	5 485 000	50,4		Nissan Motor (JP)	17 300	626,00	10 833	1,0										

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.