

Så läser du fondrapporten

I Dina Fonder presenterar vi Swedbank Roburs fonder. Syftet är att ge alla som sparar i fonderna en bra bild av hur fonderna har utvecklats och vilka faktorer som påverkat resultatet.

Här följer en förklaring till rapportens olika delar. Redovisningen skiljer sig i viss mån åt beroende på vilken slags fond det gäller.

Placeringsinriktning

Beskriver vilken inriktning fonden ska ha på sina placeringar. Om det är en aktiefond, räntefond eller blandfond samt vilka länder och/eller branscher som fonden investerar i. Här framgår också i vilken månad eller period som eventuell utdelning i fonden sker.

Förvaltkommentarer

Visar fondförvaltarens kommentarer till fondens avkastning under perioden samt vilka faktorer som påverkat utvecklingen. Förvaltare kommenterar också några av fondens största affärer under perioden. För att underlätta för dig som läsare finns därför en ordlista på sid 252, med förklaringar till en del fackuttryck.

Extern jämförelse

Beskriver hur fonden rankas jämfört med andra liknande fonder på marknaden. Fondbetygen som används är Morningstar Rating. Högsta betyg är 5 och lägsta betyg är 1.

Morningstars Fondindex visar den genomsnittliga avkastningen för fonder med en viss placeringsinriktning, exempelvis fonder som investerar i värdepapper i ett visst land (ex. Svergiestater), en viss region (ex. Östeuropafonder) eller en viss bransch (ex. Läkemedelsfonder).

Kursutveckling

Diagrammet visar fondens kursutveckling inklusive utdelning de senaste fem åren, uttryckt i SEK.

Fondfakta

Innehåller information om nyckeltal som berör fondens avkastning, risk, avgifter mm. Dessutom fondens fem största innehav, förvaltare och mycket annat.

Förklaringar och definitioner till nyckeltalen hittar du på sid 250.

Riskfigur

Figuren visar vilken riskklass fonden tillhör. Swedbank Roburs fonder delas in i sex olika riskklasser där klass 1 är lägst risk och klass 6 högst. Läs mer om risk och riskklasserna på sid 256.

Premiepensionsfonder

De fonder som Swedbank Robur erbjuder för premiepensionssparande är markerade med denna symbol.

Aktiefond Pension

PREMIEPENSIONSFOND
Nr 785022

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en bred aktiefond som placerar i Sverige och globalt i olika företag och branscher. Fondens placeringar i aktier och aktielaterade 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. Världensindexet 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 överras 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.

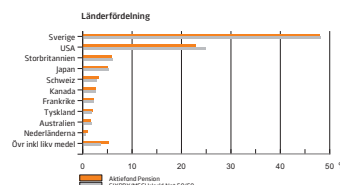
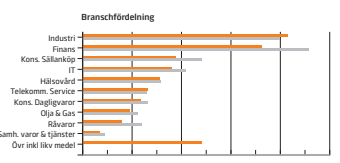
Fondens strategi Fondens strategi under det första halvåret 2010 var att försöka utnyttja perioderna av börsoro till att öka innehaven i aktier som bedömdes ha fallit för mycket. Detta gällde inte minst bolag inom de konjunkturläkliga sektorerna, där flera av aktierna därefter återhämtade sig snabbt. 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 absoluta avkastning var de indextunga Volvo, Ericsson och Hennes & Mauritz men också Öttinge, 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/Vingemar Syrén/Patricia Naeslund					
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB					
Fondtyp: Aktiefond					
Startdatum: 1999-03-15					
Jämförelseindex: SIKRFXMSCI World Net 50/50					
Basfakta					
	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, Kkr	19 493 416	19 277 295	14 192 355	19 745 102	18 123 110
Handelskurs, kr	12,55	12,30	9,57	14,75	14,86
Andelsvärde, kr	12,54	12,29	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	2 290 084	6,7			
Ericsson	715 872	3,7			
Nordea	666 369	3,4			
Hennes & Mauritz	645 151	3,3			
TeliaSonera	629 299	3,2			
Fakta					
Fondavkastning slutkurs (rikt utd), %	100630	091231	081231	071231	061231
Jmf-index (rikt utd), %	2,5	31,1	-32,4	2,4	14,2
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
Informationskoefficient	neg	neg	0,99	2,47	0,86
Fondavkastning handelskurs (rikt 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		
Ömsättning					
Omsättning, ggr/år	100630	091231	081231	071231	061231
Omsätt. genom närliggande vp. institut, %	0,4	0,3	0,3	0,5	0,6
	4,5	7,7	11,5	4,6	1,0
Genomsnittlig avkastning					
Årsavkastning engångsansättning, %	2,8	5,8			
Årsavkastning jmf-index, %	5,0	4,3			
Årsavkastning månadsparande, %	6,2	4,7			
Standardavvikelse fond, %	16,1	2,8			
Standardavvikelse jmf-index, %	19,0	16,4			
Värde tillväxt sedan start, 1999-03-15					
Sparbelopp 30 000 kr	100630				
Årsavkastning engångsansättning, %	43 747				
Sparbelopp 400 kr månads (totalt: 64 400 kr)	3,4				
Årsavkastning månadsparande, %	67 755				
	3,8				
Avgifter					
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	100630	091231	081231	071231	061231
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	0,28	0,15	0,13	0,14	0,13
TKA, %/år	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
TEK, %/år	0,53	0,51	0,51	0,56	0,60
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 000 kr	48	47	34	44	43
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 000 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 avtalspenning.					



Bransch- och länderfördelning

Visar fondens förmögenhet jämfört med index, uppdelat på branscher respektive länder. Räntefonder har andra diagram, som i stället kan visa löptidsstruktur, årsförrentning, effektiv vinst och/eller valutafördelning.

Innehav per 2010-06-30

Värdepapper	Antal	Dagkurs	Dagsvärde	% av fond
Finans				
AllianceBernstein (US)	101522	25,84	26 455	0,1
AXA (FR)	289 200	34,70	79 858	0,4
AXA (FR)	364 723	12,75	46 371	0,2
Banco Paribas (IT)	100 000	4,55	455	0,0
Banco Santander (ES)	463 600	8,34	38 622	0,2
Barclays (GB)	895 700	270,55	242 465	1,1
Barclays Hedehävar B (US)	114 465	76,69	8 764	0,4
BNP Paribas (FR)	101 880	44,77	45 195	0,3
Capital One Financial (US)	101 700	40,31	39 724	0,2
Credit Suisse Group (CH)	88 700	40,52	35 719	0,1
Danske Bank (DK)	101 700	108,30	10 976	0,1
Deutsche Bank (DE)	47 000	46,70	20 522	0,1
Goldman Sachs (US)	68 042	19,27	13 105	0,1
HSBC (GB)	1 294 500	47,02	60 864	0,3
ING City Bankcor (US)	1 385 948	12,24	132 024	0,7
Industriellen C (SE)	1 803 215	83,90	152 776	0,8
INZ Group (NL)	1 184 900	6,38	69 756	0,4
Investor A (SE)	1 188 579	122,20	144 568	0,7
Investor B (SE)	325 228	127,00	41 904	0,2
KBC Group (BE)	11 400	31,84	3645	0,0
Komercijel (SE)	1 004 484	125,90	126 493	0,7
Lloyds Banking Group (GB)	2 985 200	53,70	160 664	0,9
Lundqvi&Lindqvist B (SE)	71 627	348,50	24 955	0,1
Nordea (SE)	10 267 623	64,90	666 369	3,4
Northern Trust (US)	211 880	46,70	77 001	0,4
Prudential (GB)	399 300	508,50	37 789	0,2
Ratoz B (SE)	431 422	196,70	84 861	0,4
Royal Bank of Scotland (GB)	3 126 712	41,63	130 421	0,7
SEB A (SE)	7 111 152	41,80	301 606	1,6
Societe Generale (FR)	100 870	34,30	32 390	0,2
Standard Chartered (GB)	789 200	144,00	113 625	0,6
Sveabank A (SE)	2 193 587	72,55	271 163	1,5
Sveabank A Pref (SE)	1 548 133	77,55	142 809	0,7
Svenska Handelsbanken A (SE)	1 609 370	102,20	309 379	1,6
Svenska Handelsbanken B (SE)	1 603 200	44,71	48 817	0,3
Union-Terranova (IT)	38 697	64,91	49 895	0,3
UBS (SE)	202 579	14,46	26 148	0,1
Unicredit (IT)	1 185 800	1,84	21 795	0,1
Wells Fargo (US)	830 440	25,60	165 360	0,8
	4 244 020		183,7	23,9
Hälsövar				
Abbott Laboratories (US)	100 200	46,78	62 041	0,4
Amgen (US)	161 300	52,60	64 625	0,3
AstraZeneca SDB (SEK) (GB)	809 794	388,00	296 878	1,5
Bayer (DE)	152 423	46,00	54 129	0,3
Enanta (US)	468 165	198,40	93 884	0,5
El Lilly (US)	334 860	33,50	112 099	0,6
Getinge Industriell B (SE)	1 294 971	103,70	195 447	1,0
GlaxoSmithKline (US)	381 623	143,00	50 785	0,3
Johnson & Johnson (US)	1 058 400	93,06	106 408	0,6
Laboratory Corporation of America (US)	62 203	75,35	36 474	0,2
Meda (SE)	1 488 078	56,85	84 594	0,4
Novartis (CH)	164 420	52,60	62 493	0,3
Oi Med (SE)	135 440	65,35	88 521	0,5
Roche (CH)	62 580	149,30	93 396	0,5
Sandoz-Pharm (FR)	100 000	43,13	43 132	0,2
St Jude Medical (US)	139 700	36,09	47 550	0,2
UnitedHealth Group (US)	507 600	28,40	144 508	0,8
	1 579 794		74,8	7,9
Industri				
AEGIS SDB (SEK) (CH)	1 736 641	137,60	239 965	1,2
Adtech (US)	305 770	126,00	38 527	0,2
AIDA Land (SE)	102 220	170,30	17 409	0,1
AP Moller-Maersk (DK)	361	48 460,00	8 992	0,0
Asa Alby B (SE)	1 068 877	157,20	170 897	0,9
Asia Copco A (SE)	699 392	175,00	80 420	0,4
Asia Copco B (SE)	2 939 637	103,90	301 426	1,6
B&W Foods (SE)	235 285	96,60	22 700	0,1
B&W Systems (GB)	541 700	313,50	17 772	0,1
Boring (US)	61 900	62,75	31 204	0,2
Heavenly B (SE)	1 271 122	102,30	130 041	0,7
Intercum Investco (SE)	100 900	76,50	7 779	0,0
ITT (US)	148 100	44,92	6 577	0,0
Jacobs Engineering Group (US)	234 600	36,44	77 870	0,4
Lindab International (SE)	505 290	82,25	41 622	0,2
Loonis B (SE)	57 098	75,00	4 282	0,0
MAN (DE)	8 460	67,91	5 677	0,0
Mannesmann (DE)	534 896	47,90	24 527	0,1
NCC A (SE)	37 732	177,00	6 713	0,0
NCC B (SE)	393 098	110,00	45 963	0,2
Mitsubishi Group (SE)	2 608 120	10,75	28 037	0,1
Parker Hannifin (US)	117 579	52,46	78 263	0,4
Philips Electronics (NL)	148 100	24,72	34 889	0,2
Roper Industries (US)	221 441	55,96	19 918	0,1
RSC (SE)	223 200	6,17	11 899	0,1
SAAB B (SE)	793 448	89,10	17 236	0,1
Saint-Gobain (FR)	79 100	20,90	32 117	0,1
Sandvik (SE)	4 752 637	96,10	456 728	2,3
Scanab B (SE)	2 714 497	100,00	332 360	1,7
Schneider Electric (FR)	32 000	81,64	2 610	0,0
Secor Tools B (SE)	136 321	92,00	125 444	0,6
Securitas B (SE)	50 800	73,10	61 627	0,3
Siemens A (DE)	83 830	74,02	59 148	0,3
Siemens B (DE)	1 503 406	113,60	218 168	1,1
SKF A (SE)	19 400	140,60	12 770	0,1
SKF B (SE)	1 097 714	141,20	382 390	0,9
TNT (NL)	89 000	20,78	17 728	0,1
Transcom WorldWide SDB A (SE) (L)	355 593	21,10	7 587	0,0
Transcom WorldWide SDB B (SE) (L)	357 661	24,00	8 584	0,0
Trifolium B (SE)	435 196	42,00	18 312	0,1
United Technologies (US)	202 866	64,91	101 190	0,5
Volkswagen (DE)	1 700 002	83,25	140 695	0,7
Volk B (SE)	5 438 445	87,35	473 371	2,4
	4 037 895		20,7	19,3
Informationsteknologi				
Accenture (US)	189 900	38,65	60 325	0,3
Arcelor Group (SE)	1 051 213	4,40	4 640	0,0
Apple (US)	43 240	253,53	84 838	0,4
Auti (SE)	402 430	90,00	41 619	0,2
Cisco Systems (US)	530 820	21,31	88 028	0,5
ebay (US)	430 000	19,61	65 620	0,3
Ericsson A (SE)	1 79 795	85,20	39 744	0,2
Ericsson B (SE)	7 990 124	82,25	697 138	3,6
Google (US)	14 790	444,55	51 895	0,3
IBM (US)	145 000	48,28	48 837	0,3
IBM (US)	37 790	124,68	12 373	0,1
Microsoft (US)	877 000	23,01	107 164	0,6
Net insight B (SE)	2 125 900	4,36	9 267	0,0
Nokia (FI)	746 055	64,25	47 934	0,2
Nokia A (FI)	411 000	6,71	25 288	0,1
Nordia (US)	773 500	10,21	17 514	0,1
Oras (US)	560 700	2,46	93 638	0,5
SAP (DE)	193 600	86,80	39 716	0,2
Vieto SDB (SEK) (FI)	296 506	199,90	38 816	0,2
Walden (US)	276 487	30,10	8 316	0,0
	1 759 791	9,0	104,4	
Konsumtion, Dagligvaror				
Arista (NL)	93 300	10,17	9 040	0,0
Altria Group (US)	363 830	20,04	56 740	0,3
Alkermes Scotch Whisky (SE)	101 600	35,34	39 487	0,2
Associated British Foods (GB)	150 381	99,50	17 062	0,1
BillerudKorsnäs (SE)	40 600	45,37	17 479	0,1
British American Tobacco (GB)	120 980	218,50	29 994	0,2
Calgary Palmolive (US)	193 997	78,76	18 290	0,1
CVS Caremark (US)	402 100	29,32	39 260	0,2
Diageo (GB)	93 300	1 060,00	23 831	0,1
Economico Economico Mexicano (MX)	70 010	43,15	23 059	0,1
Heineken (NL)	91 000	24,87	30 247	0,2
Henkel (DE)	103 800	40,30	38 701	0,2
Herbolife (US)	78 800	46,05	28 239	0,1
Imperial Tobacco Group (GB)	78 500	187,00	17 955	0,1
L'Oréal (FR)	17 300	80,37	13 953	0,1
Metteia (CH)	343 739	52,20	19 488	0,1
Offshore Energy (SEK) (LJ)	229 400	40,70	39 616	0,2
Perrini-Ricard (FR)	25 200	63,98	15 909	0,1
Philip Morris International (US)	229 700	46,84	87 547	0,4
Reckitt Benckiser Group (GB)	48 200	112,00	17 576	0,1
Svevick Match (SE)	647 077	173,10	10 844	0,0
Wart Stores (US)	307 700	48,07	17 860	0,0
Alhuskhartham (SE)	179 000	145,00	25 955	0,1
	1 140 002	5,8	6,6	
Konsumtion, Sällskapsvaror				
Beck's (US)	215 000	376,90	79 554	0,4
Beit Bay (US)	337 106	33,86	88 827	0,5
BMW (US)	37 300	40,07	14 245	0,1
Carlsberg (DK)	274 800	35,50	78 193	0,4
Comcast (US)	893 791	13,37	120 817	0,6
Compassie Financiere	40 500	31,95	11 092	0,1
Compassie Group (GB)	318 000	57,20	18 275	0,1
Costco (US)	84 200	41,92	39 641	0,2
Electrolux (SE)	628 289	179,90	119 029	0,6
Emmi (CH)	6 521	4,83	31 411	0,2
Garmin (US)	272 200	23,18	61 811	0,3
Heavenly (US)	229 800	41,30	73 899	0,4
Hennes & Mauritz B (SE)	2 992 352	215,60	646 151	3,3
Hugoboss (SE)	2 959 200	47,99	199 646	1,0
IMC (US)	904 394	109,25	93 887	0,5
Jappah (SE)	179 500	48,00	8 616	0,0
Compassie Financiere	40 500	31,95	11 092	0,1
Milkomem (SE)	67 500	17,00	11 622	0,1
Modern Times Group (SE)	175 623	430,20	75 583	0,4
Nestlé (CH)	58 900	2 029,00	19 777	0,1
Net (IT)	39 300	6,52	4 811	0,0
Netatm (FR)	55 900	30,79	16 404	0,1
Novartis (CH)	1 470	386,50	1 463	0,0
Time Warner (US)	100 620	28,91	42 885	0,2
Unilever SDB (SE)	195 173	143,75	19 431	0,1
WIPB (SE)	93 200	16,40	14 318	0,1
WPP (GB)	2 150 600	635,50	15 974	0,1
	1 180 261	8,4	12,0	
Öja & öss				
Alliance One SDB (SEK) (BM)	647 222	83,00	56 729	0,3
Alstom (FR)	79 000	84,79	31 708	0,2
BE Group (SE)	499 100	1 006,00	49 087	0,3
BIP (GB)	1 402 200	396,90	55 403	0,3
Chemex (US)	136 500	67,86	92 362	0,5
Chiquita (US)	1 439 949	11,80	16 755	0,1
Enceps (US)	238 300	39,28	78 956	0,4
Essex Energy (PT)	503 600	47,20	27 862	0,1
Essex Midco (US)	103 800	37,07	46 034	0,2
Galp Energy (PT)	84 500	12,30	9 907	0,1
Lundin Petroleum (SE)	1 053 844	24,83	36 495	0,2
Marathon Oil (US)	517 254	31,09	125 146	0,6
National Oilwell Varco (US)	373 520	33,07	96 229	