

I samarbete med



KPA
PENSION

KPA Pensions fonder

Årsberättelse 2010

Innehållsförteckning

| | |
|----|---|
| 3 | KPA-fondernas etiska placeringskriterier |
| 4 | KPA Etisk Aktiefond |
| 6 | KPA Etisk Blandfond 1 |
| 8 | KPA Etisk Blandfond 2 |
| 10 | KPA Etisk Räntefond |
| 16 | Förklaring till faktarutor |
| 18 | Ordlista |
| 20 | Land- och valutakod |
| 21 | Värderings- och redovisningsprinciper |
| 22 | Jämförelseindex |
| 24 | Köp och försäljningar som påverkats av KPA Pensions etiska placeringskriterier |
| 25 | Fondernas riskklasser |
| 26 | Styrelse och revisorer |

Swedbank Robur är medlem i Fondbolagens
Förening och följer "Svensk Kod för fondbolag".

Publikationen innehåller årsberättelse för fonder inom Swedbank Robur Fonder AB.
Produktion: Swedbank Robur och Intellecta Infolog. Bolagen är miljöcertifierade enligt ISO 14001. Tryckt på klorfritt papper (ECF).

KPA-fondernas etiska placeringskriterier

KPA-fonderna följer KPA Pensions etiska placeringskriterier. Fonderna har två typer av placeringskriterier, påverkande och uteslutande. För alla KPA-fonderna gäller de uteslutande kriterierna för vapen, tobak, alkohol och kommersiell spelverksamhet samt de bolagsexkluderingsringar som de påverkande kriterierna för miljö, mänskliga rättigheter och korruption ger upphov till.

Uteslutande kriterier

KPA-fonderna har uteslutande kriterier för vapen, tobak, alkohol och kommersiell spelverksamhet.

Vapen

KPA-fonderna investerar inte i företagsgrupper som producerar vapen.

Vapen definieras som produkter med ändamålet att döda, stympa eller ödelägga och som säljs till militära användare.

I begreppet vapen inräknas till exempel krigsfartyg, tanks, väpnade fordon, stridsflygplan, handeldvapen, granater och granatkastare, torpeder, bomber, minor, ammunition, pansarvärnsvapen, haubitsar, kanoner, luftvärnsrobotar, krut och sprängämnen. Dessutom ingår produkter som används som plattform för vapen och militära strategiska produkter.

Exempel på plattformar för vapen är: skepp, flygplan eller andra fordon från vilka vapen kan användas och där huvudsyftet med fordonet är att fungera som ett stridsvapen. Detta inbegriper fraktfartyg som bär missiler och kanoner ombord för militära ändamål och landstigningsfarkoster eller småbåtar som är vapenbestyckade.

Med strategiska produkter avses elektronik för ammunition och minor, elledningssystem och sikten som är centrala för att vapensystemet ska fungera.

Tobak

KPA-fonderna investerar inte i företagsgrupper där någon andel av omsättningen kommer från produktion av tobak eller tobaksprodukter.

Detta innebär företag som äger tobaksplantager och företag som producerar cigaretter, cigarrer, pipetobak, snus, tuggtobak eller andra tobaksprodukter.

Med "någon andel av omsättningen" avses mer än 10 miljoner kronor eller 1 procent av rapporterad årsomsättning. Rapporterad årlig omsättning avser årsomsättning rapporterad i den senaste årsredovisningen utgiven av moderföretaget.

Alkohol

KPA-fonderna investerar inte i företag där någon del av omsättningen kommer från produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent. Produktion av alkoholhaltiga drycker avser bryggande av öl, destillation av sprit, produktion av cider och vin samt blandning och tappning av alkoholhaltiga drycker.

"Någon andel av omsättningen" har samma innebörd som i kriteriet för tobak.

Kommersiell spelverksamhet

KPA-fonderna investerar inte i företag där någon andel av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet.

Med kommersiell spelverksamhet avses kasinon och spelklubbar. Här inräknas passagerarfartyg, hotell och restauranger samt tillverkning och återförsäljning av automater med spel eller underhållning med vinstmöjligheter.

Även i detta kriterium definieras "någon andel av omsättningen" på samma sätt som för tobak och alkohol.

Påverkande kriterier

KPA-fonderna exkluderar även de bolag som de påverkande kriterierna som fastställda av Folksamgruppen ger upphov till. De påverkande kriterierna omfattar miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Swedbank Robur ansvarar för fondernas ägarstyrning och röstning vid bolagsstämmor.

Uppföljning

I maj 2007 övertog Swedbank Robur förvaltningen av fonderna från Folksamgruppen och Swedbank Robur äger fonderna sedan januari 2008. Swedbank Robur har en avdelning med fyra miljö- och etikanalytiker som ser till att KPA-fondernas etikriterier tillämpas i förvaltningen av fonderna. Swedbank Robur ansvarar även för ägarstyrning och röstning vid bolagsstämmor.

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar minst 75 procent i aktier och andra aktierelaterade finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller en motsvarande marknad i övriga världen. Aktieplaceringarna ska i normalfallet väga jämnt mellan Sverige och övriga världen. Investeringarna ska vara spridda på olika länder och branscher för att få en god riskspridning. Fonden har som målsättning att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fonden avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer vissa placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 11,5 procent.

Marknaden Den första delen av 2010 kännetecknades av flera tvärska på aktiemarknaderna. Inledningsvis stimulerades börserna av överraskande starka bolagsrapporter, men när skuldsättning och budgetunderskott kom i fokus under våren påverkades börserna negativt. Vid halvårsskiftet tog en uppgång på börserna fart med fortsatt stöd i resultatrapporterna. Mot slutet av sommaren kom dock signaler om förnyad svaghet i USA:s ekonomi, vilket föranledde en börsnedgång. Förhoppningar om ytterligare stimulanser samt något bättre tillväxtutsikter gav därefter börserna ny styrka. Ett nytt stimulanspaket i USA gjorde att obligationsräntorna började stiga. Stockholmsbörsen var en av de starkaste under året, medan länderna i södra Europa hade en relativt svag utveckling, som en följd av skuldsättnings- och budgetproblem. Den svenska kronan stärktes under året mot de flesta stora valutor.

Fondens strategi Fondens tillämpar en strukturerad urvalsprocess med fokus på bolagsval snarare än på val av regioner eller sektorer. Bolagen ska först uppfylla ett antal grundkriterier varefter de rangordnas efter

ett antal företagsspecifika faktorer. Fonden investerar i de bolag som sammantaget har den bästa kombinationen av dessa bedömningskriterier. Fondens placeringar är spridda på många olika länder och branscher och avkastningen under 2010 var i linje med den i respektive land och bransch. Fonden har även en så kallad spjutspetsdel som innehåller bolag vars verksamhet är inriktad på bland annat miljöteknik och återvinning. Denna del av portföljen bestod under året av drygt 25 innehav. Bolagen är små till medelstora och har en mycket diversifierad inriktning. Den stabilaste utvecklingen hade bolag inom läkemedelssektorn såsom Aspen Pharmaceutics och Hikma Pharmaceuticals. Även verkstadsorienterade bolag som Umicore och Flowserve bidrog positivt medan vind- och solenergi-bolag hade fortsatt svårt att få upp sina aktiekurser under 2010.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-12-31 fondbetyg 3 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.

Fondfakta

Förvaltare: Peter Fahlstedt/Ola Sundling/Karl Nygren/Göran Villner
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefond
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: Benchmark KPA Etisk Aktiefond

| Basfakta | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, Kkr | 3 034 706 | 2 690 733 | 1 934 095 | 2 711 144 | 2 667 130 |
| Handelskurs, kr | 171,25 | 157,85 | 121,25 | 190,89 | 199,97 |
| Andelsvärde, kr | 170,41 | 156,82 | 123,69 | 191,45 | 199,07 |
| Utdelning, kr per andel | 4,37 | 6,42 | 6,94 | 6,38 | 4,14 |

| Fondens 5 största innehav | Värde, Kkr | Andel av fond, % |
|---------------------------|------------|------------------|
| Hennes & Mauritz | 162 071 | 5,3 |
| Ericsson | 155 521 | 5,1 |
| Nordea | 117 246 | 3,9 |
| Atlas Copco | 113 608 | 3,7 |
| Sandvik | 92 487 | 3,1 |

| Fakta | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | 11,5 | 32,0 | -32,5 | -0,8 | 16,7 |
| Jmf-index (inkl utd), % | 12,6 | 34,0 | -31,3 | -1,2 | 15,7 |
| Standardavvikelse fond, % | 13,4 | 20,2 | 16,5 | 11,0 | 10,3 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 13,4 | 20,5 | 16,6 | 10,9 | 10,3 |
| Tracking error, % | 0,6 | 1,0 | 0,9 | 0,5 | 0,6 |
| Informationskvot | neg | neg | neg | - | - |
| Fondavkastning handelskurs (inkl utd), % | 11,3 | 35,5 | -33,6 | -0,8 | 16,7 |

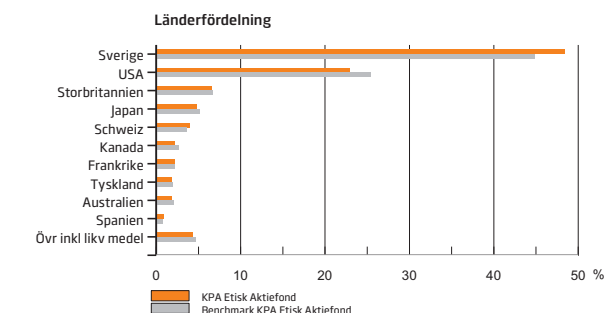
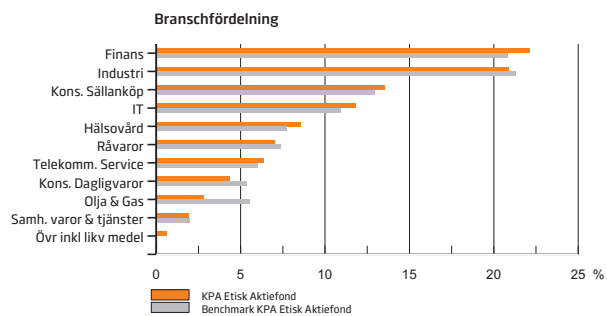
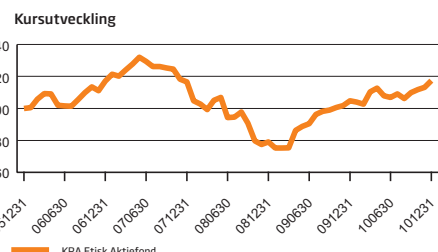
| Extern jämförelse | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Morningstar Rating™ | 3 | 4 | 4 | - | - |
| Morningstar Fondindex™, % | 14,5 | 39,2 | -35,3 | - | - |

| Omsättning | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,2 |
| Omsätt. genom närstående vp. institut, % | 1,5 | 0,6 | 5,9 | 45,0 | - |

| Genomsnittlig avkastning | 2 år | 5 år |
|------------------------------------|------|------|
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 22,8 | 2,9 |
| Årsavkastning jmf-index, % | 22,9 | 3,5 |
| Årsavkastning månadssparande, % | 19,8 | 5,0 |
| Standardavvikelse fond, % | 14,1 | 16,1 |

| Värdetillväxt sedan start, 1999-03-01 | 101231 |
|--|--------|
| Sparbelopp: 30 000 kr | 65 819 |
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 6,9 |
| Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 57 200 kr) | 76 674 |
| Årsavkastning månadssparande, % | 4,8 |

| Avgifter | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Transaktionskostnader i % av oms. vp. | 0,08 | 0,11 | 0,08 | 0,10 | 0,10 |
| Förvaltningsavgift i %/år av fondförm. | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| TKA, %/år | 0,42 | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,60 |
| TER, %/år | 0,40 | 0,40 | 0,41 | 0,40 | 0,40 |
| Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr | 41 | 45 | 32 | 42 | 41,76 |
| Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån | 2,72 | 2,99 | 2,31 | 2,59 | 2,63 |



Innehav per 2010-12-31

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | | |
|---|---------|----------|-----------|----------|-----------|-------------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|--------------------------------------|---------|-----------|-----------|----------|-----------|--|--|
| Finans | | | | | | Finans | | | | | | Finans | | | | | | | |
| ACE (US) | 3 735 | 62,25 | 1 563 | 0,1 | | Lend Lease (AU) | 9 450 | 8,63 | 562 | 0,0 | | Carefusion (US) | 7 236 | 25,70 | 1 250 | 0,0 | | | |
| Aegon (NL) | 13 146 | 4,58 | 543 | 0,0 | | Leopalace21 (JP) | 20 500 | 157,00 | 267 | 0,0 | | Celgene (US) | 4 943 | 59,14 | 1 965 | 0,1 | | | |
| Aflac (US) | 5 456 | 56,43 | 2 070 | 0,1 | | Lincoln National (US) | 3 103 | 27,81 | 580 | 0,0 | | Cephalon (US) | 800 | 61,72 | 332 | 0,0 | | | |
| Ageas (BE) | 20 920 | 1,71 | 323 | 0,0 | | Lloyds Banking Group (GB) | 674 354 | 65,70 | 4 663 | 0,2 | | CIGNA (US) | 3 573 | 36,66 | 881 | 0,0 | | | |
| Ageas VVPR STRIP (BE) | 8 368 | 0,00 | 0 | 0,0 | | London Stock Exchange Group (GB) | 5 077 | 838,00 | 4 448 | 0,2 | | Coventry Health Care (US) | 2 597 | 26,40 | 461 | 0,0 | | | |
| Allianz (DE) | 6 678 | 88,93 | 5 356 | 0,2 | | Man Group (GB) | 16 414 | 296,00 | 511 | 0,0 | | Covidien (US) | 6 000 | 45,66 | 1 842 | 0,1 | | | |
| Allied Irish Banks (IE) | 9 229 | 0,30 | 25 | 0,0 | | Manulife Financial (CA) | 14 800 | 17,15 | 1 717 | 0,1 | | CR Bard (US) | 1 671 | 91,77 | 1 031 | 0,0 | | | |
| Allstate (US) | 5 223 | 31,88 | 1 119 | 0,0 | | Marsh & McLennan (US) | 6 233 | 27,34 | 1 146 | 0,0 | | CSL (AU) | 5 924 | 36,29 | 1 481 | 0,0 | | | |
| Alpha Bank (GR) | 7 110 | 3,80 | 244 | 0,0 | | Marshall & Ilsley (US) | 3 528 | 6,92 | 164 | 0,0 | | Daiichi Sankyo (JP) | 7 400 | 1 777,00 | 10 900 | 0,0 | | | |
| AMB Property (US) | 2 330 | 31,71 | 497 | 0,0 | | MBIA (US) | 2 153 | 11,99 | 174 | 0,0 | | Eisal (JP) | 3 900 | 2 940,00 | 950 | 0,0 | | | |
| American Capital (US) | 3 424 | 7,56 | 174 | 0,0 | | Mediobanca (IT) | 8 437 | 6,66 | 507 | 0,0 | | Elan (IE) | 8 642 | 4,26 | 332 | 0,0 | | | |
| American Express (US) | 10 502 | 42,92 | 3 030 | 0,1 | | Mediobanca WT 2011-03-18 (IT) | 8 036 | 0,01 | 0 | 0,0 | | Elekta B (SE) | 58 646 | 258,80 | 15 778 | 0,5 | | | |
| American International Group (US) | 1 202 | 57,62 | 466 | 0,0 | | MetLife (US) | 7 733 | 44,44 | 2 310 | 0,1 | | Eli Lilly (US) | 9 899 | 35,04 | 2 332 | 0,1 | | | |
| Ameriprise Financial (US) | 2 367 | 57,55 | 916 | 0,0 | | Mgic Investment (US) | 2 102 | 10,19 | 144 | 0,0 | | Essilor (FR) | 2 952 | 48,18 | 1 283 | 0,0 | | | |
| AMP (AU) | 55 714 | 5,29 | 2 031 | 0,1 | | Mirac Group (AU) | 144 126 | 1,23 | 1 217 | 0,0 | | Express Scripts (US) | 6 756 | 54,05 | 2 455 | 0,1 | | | |
| Annaly Capital Management (US) | 8 000 | 17,92 | 964 | 0,0 | | Mitsubishi Estate (JP) | 13 000 | 1 506,00 | 1 623 | 0,1 | | Forest Laboratories (US) | 8 500 | 31,98 | 1 827 | 0,1 | | | |
| ANZ Banking Group (AU) | 34 386 | 23,35 | 5 133 | 0,2 | | Mitsubishi UFJ Financial Group (JP) | 97 000 | 439,00 | 3 530 | 0,1 | | Fresenius Medical Care (DE) | 2 763 | 43,23 | 1 077 | 0,0 | | | |
| AON (US) | 3 653 | 46,01 | 1 530 | 0,0 | | Mitsui Fudosan (JP) | 10 000 | 1 619,00 | 1 342 | 0,0 | | Genzyme (US) | 2 706 | 71,20 | 1 295 | 0,0 | | | |
| Apartment Investment & Management (US) | 3 998 | 25,84 | 695 | 0,0 | | Mizuho Financial Group (JP) | 192 500 | 153,00 | 2 441 | 0,1 | | Getinge Industriér B (SE) | 132 453 | 140,90 | 18 663 | 0,6 | | | |
| Assicurazioni Generali (IT) | 9 691 | 14,21 | 1 242 | 0,0 | | Moody's (US) | 2 851 | 26,54 | 509 | 0,0 | | Gilead Sciences (US) | 7 938 | 36,24 | 1 934 | 0,1 | | | |
| Associated Banc (US) | 1 284 | 15,15 | 131 | 0,0 | | Morgan Stanley (US) | 16 937 | 27,21 | 3 098 | 0,1 | | GlaxoSmithKline (GB) | 51 622 | 1 240,00 | 6 738 | 0,2 | | | |
| Atrium European Real Estate (AT) | 6 325 | 4,37 | 249 | 0,0 | | MS & AD Insurance Group (JP) | 7 100 | 2 035,00 | 1 198 | 0,0 | | Health Net (US) | 2 093 | 27,29 | 384 | 0,0 | | | |
| Australian Stock Exchange (AU) | 3 400 | 37,68 | 883 | 0,0 | | Münchener Rückversicherungs (DE) | 3 369 | 113,45 | 3 447 | 0,1 | | Hikma Pharmaceuticals (GB) | 32 300 | 811,50 | 2 759 | 0,1 | | | |
| Aviva (GB) | 24 171 | 393,00 | 10 000 | 0,0 | | National Australia Bank (AU) | 19 257 | 23,70 | 3 145 | 0,1 | | Humana (US) | 1 700 | 54,74 | 626 | 0,0 | | | |
| AXA (FR) | 18 870 | 12,45 | 2 119 | 0,1 | | Nippon Holding Fund (JP) | 5 833 | 0 000,00 | 345 | 0,0 | | illumina (US) | 5 700 | 63,34 | 2 427 | 0,1 | | | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena (IT) | 39 724 | 0,85 | 305 | 0,0 | | NKSJ Buildings (JP) | 11 000 | 598,00 | 545 | 0,0 | | Intuitive Surgical (US) | 400 | 257,75 | 693 | 0,0 | | | |
| Banco Bilbao Viscaya Argentari (ES) | 55 630 | 7,56 | 3 793 | 0,1 | | Nomura (JP) | 42 800 | 515,00 | 1 827 | 0,1 | | Johnson & Johnson (US) | 27 685 | 61,85 | 11 512 | 0,4 | | | |
| Banco Comercial Portugues (PT) | 45 951 | 0,58 | 241 | 0,0 | | Nordea (SE) | 1 602 813 | 73,15 | 117 246 | 3,9 | | Life Technologies (US) | 2 400 | 55,50 | 895 | 0,0 | | | |
| Banco Popolare (IT) | 5 411 | 3,39 | 165 | 0,0 | | Northern Trust (US) | 5 922 | 55,41 | 2 206 | 0,1 | | McKesson (US) | 3 333 | 70,38 | 1 577 | 0,1 | | | |
| Banco Populare Espanol (ES) | 12 818 | 3,84 | 444 | 0,0 | | Nyse Euronext (US) | 7 979 | 29,98 | 1 608 | 0,1 | | Medco Health Solutions (US) | 155 891 | 51,20 | 7 982 | 0,3 | | | |
| Banco Santander (ES) | 86 873 | 7,93 | 6 212 | 0,2 | | Old Mutual (GB) | 63 222 | 12,310 | 819 | 0,0 | | Medtronic (US) | 12 832 | 37,09 | 3 200 | 0,1 | | | |
| Banco Santander ADR (ES) | 1 931 | 10,65 | 138 | 0,0 | | ORIX (JP) | 3 800 | 7 990,00 | 2 517 | 0,1 | | Merck (US) | 36 481 | 36,04 | 8 839 | 0,3 | | | |
| Bank of America (US) | 104 634 | 13,34 | 9 384 | 0,3 | | Oversea-Chinese Banking (SG) | 34 985 | 9,88 | 1 814 | 0,1 | | Merck (DE) | 1 023 | 59,85 | 552 | 0,0 | | | |
| Bank of East Asia (HK) | 23 958 | 32,90 | 682 | 0,0 | | Pireaus Bank (GR) | 5 227 | 3,65 | 172 | 0,0 | | Mitsubishi Tanabe Pharma (JP) | 14 000 | 1 371,00 | 1 591 | 0,1 | | | |
| Bank of Ireland (IE) | 10 846 | 0,40 | 39 | 0,0 | | PNC Financial Services Group (US) | 6 120 | 60,72 | 2 498 | 0,1 | | Nobel Biocare (CH) | 2 320 | 17,63 | 295 | 0,0 | | | |
| Bank of Montreal (CA) | 10 286 | 57,48 | 4 000 | 0,1 | | Power Corp of Canada (CA) | 5 600 | 27,67 | 1 048 | 0,0 | | Novartis (CH) | 21 320 | 54,95 | 8 450 | 0,3 | | | |
| Bank of Nova Scotia (CA) | 11 032 | 57,10 | 4 262 | 0,1 | | Power Financial (CA) | 3 637 | 30,73 | 756 | 0,0 | | Novo Nordisk (DK) | 4 614 | 629,00 | 3 512 | 0,1 | | | |
| Bank of NY Mellon (US) | 11 135 | 30,20 | 2 261 | 0,1 | | Principal Financial Group (US) | 2 509 | 32,56 | 549 | 0,0 | | Olympus (JP) | 3 000 | 2 458,00 | 611 | 0,0 | | | |
| Bank of Yokohama (JP) | 22 000 | 421,00 | 768 | 0,0 | | Progressive (US) | 8 706 | 19,87 | 1 163 | 0,0 | | Pfizer (US) | 81 103 | 17,51 | 9 547 | 0,3 | | | |
| Barclays (GB) | 117 606 | 261,65 | 3 239 | 0,1 | | Prologis (US) | 24 252 | 14,44 | 2 354 | 0,1 | | PharMerica (US) | 9 934 | 11,45 | 765 | 0,0 | | | |
| BB & T (US) | 9 378 | 26,29 | 1 658 | 0,1 | | Prudential (GB) | 25 616 | 668,00 | 1 801 | 0,1 | | Quest Diagnostics (US) | 2 701 | 53,97 | 980 | 0,0 | | | |
| BNP Paribas (FR) | 10 208 | 47,61 | 4 383 | 0,1 | | Prudential Financial (US) | 3 909 | 58,71 | 1 543 | 0,1 | | Roche (CH) | 7 835 | 137,00 | 7 742 | 0,3 | | | |
| BOC Hong Kong (HK) | 52 600 | 26,60 | 1 210 | 0,0 | | Public Storage (US) | 1 832 | 101,42 | 1 249 | 0,0 | | Sanofi-Aventis (FR) | 9 817 | 47,85 | 4 237 | 0,1 | | | |
| Boston Properties (US) | 5 452 | 86,10 | 3 156 | 0,1 | | QBE Insurance Group (AU) | 12 447 | 18,15 | 1 557 | 0,1 | | Shire (GB) | 17 739 | 1 543,00 | 2 881 | 0,1 | | | |
| British Land (GB) | 11 543 | 524,50 | 637 | 0,0 | | Regions Financial (US) | 7 071 | 7,00 | 333 | 0,0 | | St Jude Medical (US) | 4 260 | 42,75 | 1 224 | 0,0 | | | |
| Brookfield Asset Management A (CA) | 14 653 | 33,20 | 3 291 | 0,1 | | Resolution (GB) | 15 907 | 234,10 | 392 | 0,0 | | Synthes (CH) | 865 | 126,30 | 788 | 0,0 | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce (CA) | 3 585 | 78,33 | 1 900 | 0,1 | | Royal Bank of Canada (CA) | 13 243 | 52,32 | 4 688 | 0,2 | | Takeda Pharmaceutical (JP) | 7 400 | 3 995,00 | 2 450 | 0,1 | | | |
| Capital One Financial (US) | 4 318 | 42,56 | 1 235 | 0,0 | | Royal Bank of Scotland (GB) | 150 760 | 39,07 | 620 | 0,0 | | Terumo (JP) | 3 000 | 4 570,00 | 1 136 | 0,0 | | | |
| Castellum (SE) | 112 430 | 91,55 | 10 293 | 0,3 | | RSA Insurance Group (GB) | 40 439 | 125,20 | 533 | 0,0 | | Teva Pharmaceutical (IL) | 5 364 | 52,13 | 1 880 | 0,1 | | | |
| Centro Properties Group (AU) | 20 300 | 0,16 | 22 | 0,0 | | Sampo (FI) | 4 874 | 20,05 | 881 | 0,0 | | Teva Pharmaceutical (US) | 8 159 | 18 600,00 | 2 881 | 0,1 | | | |
| Charles Schwab (US) | 10 501 | 17,11 | 1 208 | 0,0 | | SEB A (SE) | 1 122 385 | 56,10 | 62 966 | 2,1 | | Thermo Fisher Scientific (US) | 3 524 | 55,36 | 1 312 | 0,0 | | | |
| Charter Hall Office Reit (AU) | 9 020 | 2,85 | 177 | 0,0 | | Shinsei Bank (JP) | 34 000 | 106,00 | 299 | 0,0 | | UnitedHealth Group (US) | 15 128 | 36,11 | 3 673 | 0,1 | | | |
| Chou Mitsui Trust (JP) | 16 000 | 337,00 | 447 | 0,0 | | Shizuoka Bank (JP) | 12 000 | 74,50 | 745 | 0,0 | | WellPoint (US) | 4 607 | 56,86 | 1 761 | 0,1 | | | |
| Chubb (US) | 9 023 | 59,64 | 3 618 | 0,1 | | Simon Property Group (US) | 2 787 | 99,49 | 1 864 | 0,1 | | Vertex Pharmaceuticals (US) | 2 100 | 35,03 | 495 | 0,0 | | | |
| Citigroup (JP) (US) | 38 418 | 386,00 | 1 229 | 0,0 | | Sino Land (HK) | 138 144 | 14,56 | 1 739 | 0,1 | | Zimmer (US) | 2 670 | 53,68 | 964 | 0,0 | | | |
| Citigroup (US) | 179 089 | 4,73 | 5 695 | 0,2 | | SLM (US) | 4 713 | 12,59 | 399 | 0,0 | | Industri | | | | | | | |
| City Developments (SG) | 13 000 | 12,56 | 857 | 0,0 | | Societe Generale (FR) | 5 585 | 40,22 | 2 026 | 0,1 | | 3M (US) | 6 289 | 86,30 | 3 649 | 0,1 | | | |
| CME Group (US) | 600 | 321,75 | 1 298 | 0,0 | | Standard Chartered (GB) | 23 476 | 1 725,50 | 4 264 | 0,1 | | ABB (CH) | 36 959 | 20,83 | 5 553 | 0,2 | | | |
| Comerica (US) | 2 603 | 42,24 | 739 | 0,0 | | State Street (US) | 7 808 | 46,34 | 2 432 | 0,1 | | ABB SDB (SEK) (CH) | 386 059 | 151,60 | 58 527 | 1,9 | | | |
| Commerzbank (DE) | 6 537 | 5,55 | 327 | 0,0 | | Stockland (AU) | 28 840 | 3,60 | 715 | 0,0 | | ACS Actividades de Construcción (ES) | 2 719 | 35,08 | 860 | 0,0 | | | |
| Commonwealth Bank of Australia (AU) | 19 780 | 50,77 | 6 920 | 0,2 | | Sumitomo Mitsui Financial (JP) | 17 100 | 2 892,00 | 4 099 | 0,1 | | Adecco (CH) | 2 245 | 61,25 | 992 | 0,0 | | | |
| Credit Agricole (FR) | 6 282 | 9,50 | 538 | 0,0 | | Sumitomo Realty & Development (JP) | 5 000 | 1 939,00 | 804 | 0,0 | | Alfa Laval (SE) | 237 777 | 141,70 | 33 693 | 1,1 | | | |
| Credit Saison (JP) | 4 500 | 1 335,00 | 498 | 0,0 | | Sumitomo Trust & Banking (JP) | 22 000 | 512,00 | 934 | 0,0 | | Amada (JP) | 12 000 | | | | | | |

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en bred förvaltningsblandfond som består av 35 procent svenska aktier och aktierelaterade finansiella instrument, 10 procent utländska aktier och aktierelaterade finansiella instrument samt 55 procent svenska räntebärande överlåtbara värdepapper. Mer än 35 procent av fondens värde kan investeras i räntebärande överlåtbara värdepapper utfärdade av svenska staten. Den vägda genomsnittliga återstående löptiden för samtliga räntebärande placeringar får inte understiga två år och inte överstiga tio år. Aktieplaceringarna görs i flera länder och branscher för att uppnå en god riskspridning. Fonden har som målsättning att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fonden avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer vissa placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 8,3 procent.

Marknaden Den första delen av 2010 kännetecknades av flera tvärskast på aktiemarknaderna. Inledningsvis stimulerades börserna av överraskande starka bolagsrapporter, men när skuldsättning och budgetunderskott kom i fokus under våren påverkades börserna negativt. Vid halvårsskiftet tog en uppgång på börserna fart med fortsatt stöd i resultatrapporterna. Mot slutet av sommaren kom dock signaler om förnyad svaghet i USA:s ekonomi, vilket föranledde en börsnedgång. Förhoppningar om ytterligare stimulanser, samt något bättre tillväxtutsikter gav därefter börserna ny styrka. Ett nytt stimulanspaket i USA gjorde att obligationsräntorna började stiga. Stockholmsbörsen var en av de starkaste under året, medan länderna i södra Europa hade en relativt svag utveckling, som en följd av skuldsättnings- och budgetproblem. Den svenska kronan stärktes under året mot de flesta stora valutor.

Fondens strategi Inledningsvis under 2010 minskades fondens aktieandel, eftersom tillväxtförväntningarna framstod som alltför höga. Efter en mer positiv syn på aktier under sommaren reducerades aktieandelen på nytt under hösten till förmån för räntebärande placeringar som ansågs vara mer attraktiva. Positiva tillväxtsignaler samt nya stimulanser mot slutet av året medförde att fonden minskade ränteandelen till förmån för en övervikt i aktier. Omfördelningen mellan aktier och räntebärande placeringar gjordes främst via terminsmarknaden och bidrog totalt sett negativt till fondens avkastning. På aktiesidan ökades inledningsvis aktievikten i Sverige och övriga Europa. Bedömningen var att den svenska börserna skulle gynnas av en stor global exponering samt att övriga Europa hade fallit alltför mycket. Köpet av svenska aktier gav ett positivt bidrag, till skillnad från det i övriga Europa. Förväntningar om en svagare japansk yen och starkare tillväxt medförde att den japanska aktieandelen ökades mot slutet av året, vilket gynnade fonden. Under en del av året hade fonden en övervikt i svenska kronor mot euro, vilket också var till fondens fördel. En kort position i industriaktier bidrog negativt. En attraktiv värdering samt potential för högre vinster, ledde till att fonden tog en övervikt i teknologiaktier, vilket bidrog positivt till avkastningen.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-12-31 fondbetyg 4 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Blandfond SEK, aggressiv i Morningstars Fondindex.

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

Fondfakta

Förvaltare: Per-Axel Carlsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfond
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: Benchmark KB1

| Basfakta | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fondförmögenhet, Kkr | 618 314 | 536 876 | 329 879 | 356 058 | 335 632 |
| Handelskurs, kr | 157,58 | 150,04 | 129,01 | 150,49 | 155,02 |
| Andelsvärde, kr | 157,16 | 149,60 | 129,62 | 150,69 | 154,80 |
| Utdelning, kr per andel | 4,89 | 4,46 | 5,03 | 5,07 | 8,16 |

| Fondens 5 största innehav | Värde, Kkr | Andel av fond, % |
|---------------------------|------------|------------------|
| Hennes & Mauritz | 21 925 | 3,6 |
| Ericsson | 21 029 | 3,4 |
| Nordea | 15 853 | 2,6 |
| Atlas Copco | 15 474 | 2,5 |
| Sandvik | 12 481 | 2,0 |

| Fakta | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | 8,3 | 18,9 | -10,8 | 0,6 | 12,6 |
| Jmf-index (inkl utd), % | 9,4 | 19,4 | -9,9 | 1,0 | 11,1 |
| Standardavvikelse fond, % | 7,1 | 10,5 | 8,2 | 5,6 | 5,3 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 6,9 | 10,4 | 8,1 | 5,2 | 4,8 |
| Tracking error, % | 0,3 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Informationskvot | neg | neg | neg | - | - |
| Fondavkastning handelskurs (inkl utd), % | 8,3 | 19,8 | -11,1 | 0,6 | 12,6 |

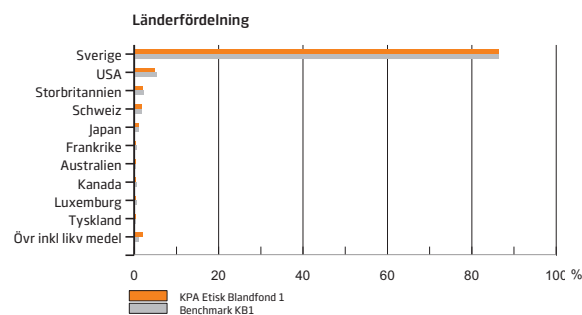
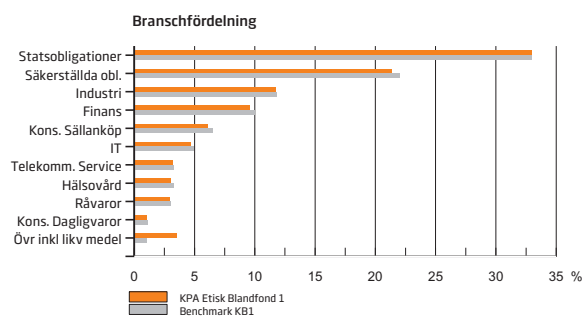
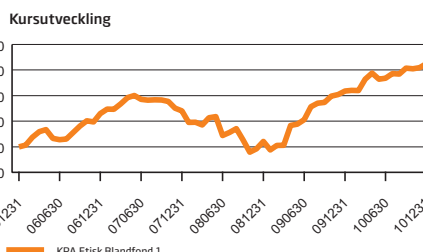
| Extern jämförelse | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Morningstar Rating™ | 4 | 5 | 4 | - | - |
| Morningstar Fondindex™, % | 6,7 | 20,6 | -18,2 | - | - |

| Omsättning | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,3 | 0,3 | 0,8 | 0,6 | 0,3 |
| Omsätt. genom närstående vp. institut, % | 23,3 | 34,1 | 37,4 | 21,5 | - |

| Genomsnittlig avkastning | 2 år | 5 år |
|------------------------------------|------|------|
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 13,9 | 5,4 |
| Årsavkastning jmf-index, % | 14,3 | 5,7 |
| Årsavkastning månadssparande, % | 11,8 | 6,2 |
| Standardavvikelse fond, % | 7,5 | 8,1 |

| Värdetillväxt sedan start, 1999-03-01 | 101231 |
|--|--------|
| Sparbelopp: 30 000 kr | 65 524 |
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 6,8 |
| Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 57 200 kr) | 83 326 |
| Årsavkastning månadssparande, % | 6,2 |

| Avgifter | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Transaktionskostnader i % av oms. vp. | 0,03 | 0,05 | 0,04 | 0,08 | 0,10 |
| Förvaltningsavgift i %/år av fondförm. | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | 0,40 |
| TKA, %/år | 0,42 | 0,45 | 0,47 | 0,43 | 0,40 |
| TER, %/år | 0,40 | 0,40 | 0,41 | 0,39 | 0,40 |
| Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr | 41 | 43 | 37 | 40 | 40,83 |
| Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån | 2,70 | 2,83 | 2,50 | 2,56 | 2,61 |



Innehav per 2010-12-31

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index | |
|-------------------------------------|---------|----------|------------------|--------------|---------------|--------------------------------------|-------------|----------|------------------|--------------|---------------|---|------------------------------|----------|------------------|--------------|---------------|--|
| Finans | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ACE (US) | 87 | 62.25 | 36 | 0,0 | | ACS Actividades de Construcción (ES) | 148 | 35,08 | 47 | 0,0 | | Yum! Brands (US) | 950 | 49,05 | 313 | 0,1 | | |
| Aflac (US) | 264 | 56,43 | 100 | 0,0 | | Alfa Laval (SE) | 32 052 | 141,70 | 4 542 | 0,7 | | Zon Multimedia (PT) | 6 610 | 3,39 | 202 | 0,0 | | |
| Ageas VVPR STRIP (BE) | 194 | 0,00 | 0 | 0,0 | | Assa Abloy B (SE) | 29 331 | 189,50 | 5 558 | 0,9 | | Olja & gas | | | | | | |
| Allianz (DE) | 164 | 88,93 | 132 | 0,0 | | Atlas Copco A (SE) | 60 286 | 169,70 | 10 231 | 1,7 | | BP (GB) | 7 730 | 465,55 | 379 | 0,1 | | |
| American Express (US) | 1 402 | 42,92 | 405 | 0,1 | | Atlas Copco B (SE) | 34 472 | 152,10 | 5 243 | 0,8 | | Chevron (US) | 1 100 | 91,25 | 675 | 0,1 | | |
| ANZ Banking Group (AU) | 978 | 23,35 | 157 | 0,0 | | Canadian National Railway (CA) | 763 | 66,35 | 343 | 0,1 | | ConocoPhillips (US) | 1 200 | 68,10 | 549 | 0,1 | | |
| AON (US) | 1 086 | 46,01 | 336 | 0,1 | | Caterpillar (US) | 560 | 93,66 | 353 | 0,1 | | EnCana (CA) | 300 | 29,09 | 59 | 0,0 | | |
| Assicurazioni Generali (IT) | 225 | 14,21 | 29 | 0,0 | | Deere & Company (US) | 220 | 83,05 | 123 | 0,0 | | ENI (IT) | 1 723 | 16,34 | 254 | 0,0 | | |
| Banco Bilbao Viscaya Argentari (ES) | 3 812 | 7,56 | 260 | 0,0 | | Emerson Electric (US) | 1 144 | 57,17 | 440 | 0,1 | | Occidental Petroleum (US) | 300 | 98,10 | 198 | 0,0 | | |
| Banco Santander (ES) | 3 986 | 7,93 | 285 | 0,0 | | FedEx (US) | 347 | 93,01 | 217 | 0,0 | | Repsol (ES) | 388 | 20,85 | 73 | 0,0 | | |
| Bank of America (US) | 6 473 | 13,34 | 581 | 0,1 | | Fluor (US) | 866 | 66,26 | 386 | 0,1 | | Royal Dutch Shell A (GB) | 1 750 | 2 138,50 | 394 | 0,1 | | |
| Bank of Nova Scotia (CA) | 642 | 57,10 | 248 | 0,0 | | Intrum Justitia (SE) | 6 790 | 103,50 | 703 | 0,1 | | Royal Dutch Shell B (GB) | 2 036 | 2 115,00 | 453 | 0,1 | | |
| Bank of NY Mellon (US) | 1 170 | 30,20 | 238 | 0,0 | | Loomis B (SE) | 5 447 | 101,00 | 550 | 0,1 | | Statoil (NO) | 1 215 | 138,60 | 195 | 0,0 | | |
| Barclays (GB) | 17 043 | 261,65 | 469 | 0,1 | | NCC B (SE) | 6 870 | 147,80 | 1 015 | 0,2 | | Talisman Energy (CA) | 600 | 22,12 | 90 | 0,0 | | |
| BNP Paribas (FR) | 519 | 47,61 | 223 | 0,0 | | Precision Castparts (US) | 456 | 139,21 | 427 | 0,1 | | Total (FR) | 1 311 | 39,65 | 469 | 0,1 | | |
| Boston Properties (US) | 327 | 86,10 | 189 | 0,0 | | Roper Industries (US) | 690 | 76,43 | 355 | 0,1 | | TransCanada (CA) | 300 | 37,99 | 77 | 0,0 | | |
| Castellum (SE) | 15 064 | 91,55 | 1 379 | 0,2 | | Saint-Gobain (FR) | 849 | 38,50 | 295 | 0,0 | | Råvaror | | | | | | |
| Charles Schwab (US) | 2 862 | 17,11 | 329 | 0,1 | | Sandvik (SE) | 95 201 | 131,10 | 12 481 | 2,0 | | Air Liquide (FR) | 134 | 94,64 | 114 | 0,0 | | |
| Chubb (US) | 97 | 59,64 | 39 | 0,0 | | SAS (SE) | 12 186 | 22,50 | 274 | 0,0 | | Anglo American (GB) | 1 493 | 3 335,50 | 524 | 0,1 | | |
| Citigroup (US) | 20 764 | 4,73 | 660 | 0,1 | | Scania B (SE) | 26 769 | 154,70 | 4 141 | 0,7 | | BASF SE (DE) | 1 182 | 59,70 | 636 | 0,1 | | |
| Commonwealth Bank of Australia (AU) | 791 | 50,77 | 277 | 0,0 | | Securitas B (SE) | 27 789 | 78,65 | 2 186 | 0,4 | | BHP Billiton (AU) | 2 255 | 45,25 | 703 | 0,1 | | |
| Credit Suisse (CH) | 247 | 37,67 | 67 | 0,0 | | SKF B (SE) | 34 749 | 191,60 | 6 658 | 1,1 | | BHP Billiton (GB) | 1 763 | 2 551,00 | 473 | 0,1 | | |
| D. Carnegie & Co (SE) | 4 913 | 0,00 | 0 | 0,0 | | Trelleborg B (SE) | 21 760 | 71,10 | 1 547 | 0,3 | | Boliden (SE) | 24 493 | 136,70 | 3 348 | 0,5 | | |
| Deutsche Bank (DE) | 6 277 | 39,10 | 221 | 0,0 | | Tyco (US) | 367 | 41,44 | 102 | 0,0 | | CRH (UK-line) (GB) | 487 | 15,65 | 69 | 0,0 | | |
| Fabege (SE) | 11 701 | 78,55 | 919 | 0,1 | | Union Pacific (US) | 754 | 92,66 | 470 | 0,1 | | Du Pont (US) | 905 | 49,88 | 303 | 0,0 | | |
| Goldman Sachs (US) | 328 | 168,16 | 371 | 0,1 | | United Parcel Service B (US) | 246 | 72,58 | 124 | 0,0 | | Goldcorp (CA) | 1 027 | 45,88 | 319 | 0,1 | | |
| Hang Seng Bank (HK) | 300 | 127,60 | 33 | 0,0 | | Waste Management (US) | 138 | 36,87 | 34 | 0,0 | | Holcim (CH) | 744 | 70,87 | 379 | 0,1 | | |
| Hong Kong Exchange & Clearing (HK) | 500 | 176,30 | 76 | 0,0 | | Vestas Wind Systems (DK) | 414 | 176,10 | 31 | 0,0 | | Holmen B (SE) | 4 719 | 221,40 | 1 045 | 0,2 | | |
| HSBC (GB) | 8 769 | 651,10 | 601 | 0,1 | | Vinci (FR) | 349 | 40,68 | 128 | 0,0 | | Kinross Gold (CA) | 323 | 18,91 | 41 | 0,0 | | |
| Hudson City Bancorp (US) | 626 | 12,74 | 54 | 0,0 | | VW Grainger (US) | 122 | 138,11 | 113 | 0,0 | | Lundin Mining SDB (SEK) (CA) | 16 741 | 48,61 | 814 | 0,1 | | |
| ING Groep (NL) | 7 144 | 7,28 | 469 | 0,1 | | Informationsteknologi | | | | | | Newmont Mining (US) | 100 | 61,43 | 41 | 0,0 | | |
| Intesa Sanpaolo (IT) | 2 384 | 2,03 | 44 | 0,0 | | Accenture (US) | 942 | 48,49 | 307 | 0,0 | | Nucor (US) | 379 | 43,82 | 112 | 0,0 | | |
| JPMorgan Chase (US) | 1 477 | 42,42 | 42 | 0,0 | | Adobe Systems (US) | 1 358 | 30,78 | 281 | 0,0 | | Potash Corp of Saskatchewan (CA) | 196 | 154,45 | 205 | 0,0 | | |
| Kungälv (SE) | 11 994 | 61,50 | 738 | 0,1 | | ADL (US) | 74 | 23,71 | 12 | 0,0 | | Praxair (US) | 189 | 95,47 | 121 | 0,0 | | |
| MetLife (US) | 631 | 44,44 | 189 | 0,0 | | Apple (US) | 457 | 322,56 | 991 | 0,2 | | SCA B (SE) | 51 196 | 106,20 | 5 437 | 0,9 | | |
| Morgan Stanley (US) | 406 | 27,21 | 74 | 0,0 | | Applied Materials (US) | 948 | 14,05 | 90 | 0,0 | | SSAB A (SE) | 16 137 | 113,00 | 1 823 | 0,3 | | |
| Münchener Rückversicherung (DE) | 101 | 113,45 | 103 | 0,0 | | Automatic Data Processing (US) | 126 | 46,28 | 39 | 0,0 | | SSAB B (SE) | 7 449 | 99,15 | 739 | 0,1 | | |
| National Australia Bank (AU) | 2 259 | 23,70 | 369 | 0,1 | | Cisco Systems (US) | 2 663 | 20,23 | 362 | 0,1 | | Stora Enso R SDB (SEK) (FI) | 7 488 | 69,40 | 520 | 0,1 | | |
| Nordea (SE) | 216 715 | 73,15 | 15 853 | 2,6 | | Dell (US) | 2 782 | 13,55 | 253 | 0,0 | | Syngenta (CH) | 187 | 273,50 | 369 | 0,1 | | |
| Northern Trust (US) | 59 | 55,41 | 22 | 0,0 | | eBay (US) | 382 | 27,83 | 71 | 0,0 | | Samhällsnyttiga varor & tjänster | | | | | | |
| Old Public International (US) | 3 089 | 13,63 | 283 | 0,0 | | EMC (US) | 2 969 | 22,90 | 396 | 0,1 | | American Electric Power (US) | 200 | 35,98 | 48 | 0,0 | | |
| Oversea-Chinese Banking (SG) | 8 693 | 9,88 | 451 | 0,1 | | Ericsson B (SE) | 269 079 | 78,15 | 21 029 | 3,4 | | Duke Energy (US) | 2 800 | 17,81 | 335 | 0,1 | | |
| Prudential (GB) | 1 544 | 668,00 | 109 | 0,0 | | Google (US) | 122 | 593,97 | 487 | 0,1 | | E.ON (DE) | 1 219 | 22,94 | 252 | 0,0 | | |
| Prudential Financial (US) | 292 | 58,71 | 115 | 0,0 | | Hewlett-Packard (US) | 1 189 | 42,10 | 337 | 0,1 | | Edison International (US) | 300 | 38,60 | 78 | 0,0 | | |
| QBE Insurance Group (AU) | 549 | 18,15 | 69 | 0,0 | | IBM (US) | 447 | 146,76 | 441 | 0,1 | | Enel (IT) | 2 752 | 3,74 | 93 | 0,0 | | |
| Royal Bank of Canada (CA) | 916 | 52,32 | 324 | 0,1 | | Intel (US) | 3 373 | 21,03 | 477 | 0,1 | | Entergy (US) | 100 | 70,83 | 48 | 0,0 | | |
| SEB A (SE) | 154 737 | 56,10 | 8 681 | 1,4 | | Microsoft (US) | 3 539 | 27,92 | 664 | 0,1 | | Exelon (US) | 600 | 41,64 | 168 | 0,0 | | |
| Simon Property Group (US) | 760 | 99,49 | 508 | 0,1 | | Nokia (SEK) (FI) | 7 740 | 69,30 | 536 | 0,1 | | FirstEnergy (US) | 100 | 37,02 | 25 | 0,0 | | |
| Societe Generale (FR) | 222 | 40,22 | 81 | 0,0 | | Nokia A (FI) | 3 039 | 7,74 | 212 | 0,0 | | Förstum (FI) | 318 | 22,55 | 65 | 0,0 | | |
| State Street (US) | 441 | 46,34 | 137 | 0,0 | | Oracle (US) | 1 934 | 31,30 | 407 | 0,1 | | GDF Suez (FR) | 972 | 26,85 | 235 | 0,0 | | |
| Sun Hung Kai Properties (HK) | 1 000 | 128,60 | 111 | 0,0 | | Qualcomm (US) | 627 | 49,49 | 209 | 0,0 | | Iberdrola (ES) | 1 381 | 5,77 | 72 | 0,0 | | |
| Suncorp Group (AU) | 5 092 | 8,61 | 302 | 0,0 | | Research in Motion (CA) | 153 | 58,07 | 60 | 0,0 | | International Power (GB) | 8 083 | 437,60 | 372 | 0,1 | | |
| Svebank A (SE) | 85 088 | 93,80 | 7 981 | 1,3 | | Sage Group (GB) | 2 196 | 273,40 | 63 | 0,0 | | PG&E (US) | 100 | 47,84 | 32 | 0,0 | | |
| Svenska Handelsbanken A (SE) | 49 498 | 214,90 | 10 637 | 1,7 | | SAP (DE) | 554 | 38,10 | 190 | 0,0 | | PPL (US) | 200 | 26,32 | 35 | 0,0 | | |
| Toronto-Dominion Bank (USD) (CA) | 605 | 74,31 | 302 | 0,0 | | Symantec (US) | 2 900 | 16,74 | 326 | 0,1 | | Public Service Enterprise Group (US) | 200 | 31,81 | 43 | 0,0 | | |
| Travelers (US) | 556 | 55,71 | 208 | 0,0 | | Texas Instruments (US) | 1 324 | 32,50 | 289 | 0,0 | | RWE (DE) | 131 | 49,89 | 59 | 0,0 | | |
| UBS (CH) | 1 300 | 15,35 | 144 | 0,0 | | Visa (US) | 200 | 70,38 | 95 | 0,0 | | Scottish & Southern Energy (GB) | 342 | 1 225,00 | 44 | 0,0 | | |
| Unibail-Rodamco (FR) | 151 | 148,00 | 202 | 0,0 | | Yahoo (US) | 400 | 16,63 | 45 | 0,0 | | Severn Trent (GB) | 481 | 1 478,00 | 75 | 0,0 | | |
| Unicredit (IT) | 11 119 | 1,55 | 155 | 0,0 | | Konsumtion, Dagligvaror | | | | | | Telekommunikationservice | | | | | | |
| US Bancorp (US) | 1 000 | 26,97 | 181 | 0,0 | | Ahold (NL) | 330 | 9,88 | 29 | 0,0 | | American Tower (US) | 222 | 51,64 | 77 | 0,0 | | |
| Wells Fargo (US) | 2 982 | 30,99 | 621 | 0,1 | | Axfood (SE) | 2 053 | 251,50 | 516 | 0,1 | | AT&T (US) | 2 141 | 29,38 | 423 | 0,1 | | |
| Westfield Group (AU) | 2 104 | 9,58 | 139 | 0,0 | | Carrefour (FR) | 648 | 30,85 | 180 | 0,0 | | Deutsche Telekom (DE) | 645 | 9,66 | 56 | 0,0 | | |
| Westfield Retail Trust (AU) | 2 104 | 2,57 | 37 | 0,0 | | Coca-Cola (US) | 754 | 65,77 | 333 | 0,1 | | France Telecom (FR) | 652 | 15,60 | 92 | 0,0 | | |
| Westpac Banking (AU) | 1 634 | 22,21 | 250 | 0,0 | | Colgate-Palmolive (US) | 300 | 80,37 | 162 | 0,0 | | Frontier Communications (US) | 274 | 9,73 | 18 | 0,0 | | |
| Weyerhaeuser (US) | 449 | 18,93 | 57 | 0,0 | | Costco Wholesale (US) | 111 | 72,21 | 54 | 0,0 | | KPN (NL) | 459 | 10,92 | 45 | 0,0 | | |
| Zurich Financial Services (CH) | 178 | 242,20 | 311 | 0,1 | | CVS Caremark (US) | 879 | 34,72 | 205 | 0,1 | | Millicom International Cellular SDB (SE) | 3 934 | 646,00 | 2 541 | 0,4 | | |
| | | | 59 392 | 9,6 | 10,0 | | Danone (FR) | 1 040 | 47,02 | 441 | 0,1 | | Rogers Communications B (CA) | 1 239 | 34,60 | 290 | 0,0 | |
| | | | | | | General Mills (US) | 166 | 35,59 | 40 | 0,0 | | Singapore Telecommunications (SG) | 26 623 | 3,05 | 426 | 0,1 | | |
| Hälsövar | | | | | | Heinz (US) | 97 | 49,46 | 32 | 0,0 | | Tele2 (SE) | 28 142 | 139,60 | 3 929 | 0,6 | | |
| Abbott Laboratories (US) | 507 | 47,91 | 163 | 0,0 | | Kimberly-Clark (US) | 97 | 63,04 | 41 | 0,0 | | Telecom Italia (IT) | 3 049 | 0,97 | 27 | 0,0 | | |
| Aetna (US) | 138 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en bred förvaltd blandfond som normalt består av en tredjedel svenska aktier och aktierelaterade finansiella instrument, en tredjedel utländska aktier och aktierelaterade finansiella instrument samt en tredjedel svenska räntebärande överlåtbara värdepapper. Den vägda genomsnittliga återstående löptiden för samtliga räntebärande placeringar får inte understiga två år och inte överstiga tio år. Aktieplaceringarna är spridda på flera länder och branscher för att uppnå en god riskspridning. Fonden har som målsättning att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fonden avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer vissa placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 7,7 procent.

Marknaden Den första delen av 2010 kännetecknades av flera tvärskast på aktiemarknaderna. Inledningsvis stimulerades börserna av överraskande starka bolagsrapporter, men när skuldsättning och budgetunderskott kom i fokus under våren påverkades börserna negativt. Vid halvårsskiftet tog en uppgång på börserna fart med fortsatt stöd i resultatrapporterna. Mot slutet av sommaren kom dock signaler om förnyad svaghet i USA:s ekonomi, vilket föranledde en börsnedgång. Förhoppningar om ytterligare stimulanser, samt något bättre tillväxtutsikter gav därefter börserna ny styrka. Ett nytt stimulanspaket i USA gjorde att obligationsräntorna började stiga. Stockholmsbörsen var en av de starkaste under året, medan länderna i södra Europa hade en relativt svag utveckling, som en följd av skuldsättnings- och budgetproblem. Den svenska kronan stärktes under året mot de flesta stora valutor.

Fondens strategi Inledningsvis under 2010 minskades fondens aktieandel, eftersom tillväxtförväntningarna framstod som alltför höga. Efter en mer positiv syn på aktier under sommaren reducerades aktieandelen på nytt under hösten till förmån för räntebärande placeringar som ansågs vara mer attraktiva. Positiva tillväxtsignaler samt nya stimulanser mot slutet av året medförde att fonden minskade ränteandelen till förmån för en övervikt i aktier. Omfördelningen mellan aktier och räntebärande placeringar gjordes främst via terminsmarknaden och bidrog totalt sett negativt till fondens avkastning. På aktiesidan ökades inledningsvis aktievikten i Sverige och övriga Europa. Bedömningen var att den svenska börserna skulle gynnas av en stor global exponering samt att övriga Europa hade fallit alltför mycket. Köpet av svenska aktier gav ett positivt bidrag, till skillnad från det i övriga Europa. Förväntningar om en svagare japansk yen och starkare tillväxt medförde att den japanska aktieandelen ökades mot slutet av året, vilket gynnade fonden. Under en del av året hade fonden en övervikt i svenska kronor mot euro, vilket också var till fondens fördel. En kort position i industriaktier bidrog negativt. En attraktiv värdering samt potential för högre vinster, ledde till att fonden tog en övervikt i teknologiaktier, vilket bidrog positivt till avkastningen.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-12-31 fondbetyg 3 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Blandfond SEK, aggressiv i Morningstars Fondindex.

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

Fondfakta

Förvaltare: Per-Axel Carlsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfond
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: Benchmark KB2

| Basfakta | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, Kkr | 2 530 144 | 2 190 981 | 1 627 333 | 1 816 757 | 1 712 913 |
| Handelskurs, kr | 163,23 | 156,49 | 130,94 | 169,64 | 177,31 |
| Andelsvärde, kr | 162,68 | 155,77 | 132,66 | 169,99 | 176,73 |
| Utdelning, kr per andel | 5,12 | 5,60 | 5,78 | 5,74 | 4,82 |

| Fondens 5 största innehav | Värde, Kkr | Andel av fond, % |
|---------------------------|------------|------------------|
| Hennes & Mauritz | 87 594 | 3,5 |
| Ericsson | 84 023 | 3,3 |
| Nordea | 63 347 | 2,5 |
| Atlas Copco | 61 864 | 2,5 |
| Sandvik | 49 972 | 2,0 |

| Fakta | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | 7,7 | 21,7 | -18,9 | -0,7 | 11,4 |
| Jmf-index (inkl utd), % | 9,3 | 22,5 | -17,6 | 0,2 | 10,8 |
| Standardavvikelse fond, % | 8,8 | 13,2 | 10,6 | 7,3 | 7,1 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 8,6 | 13,2 | 10,7 | 7,0 | 6,7 |
| Tracking error, % | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Informationskvot | neg | neg | neg | - | - |
| Fondavkastning handelskurs (inkl utd), % | 7,6 | 23,8 | -19,8 | -0,7 | 11,4 |

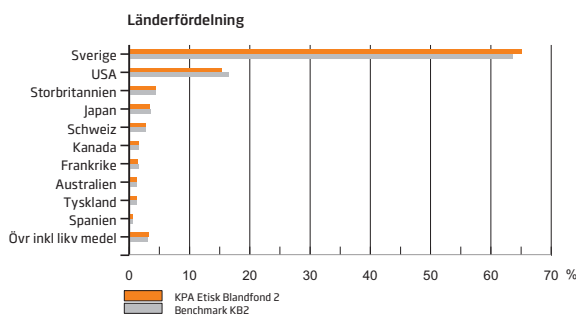
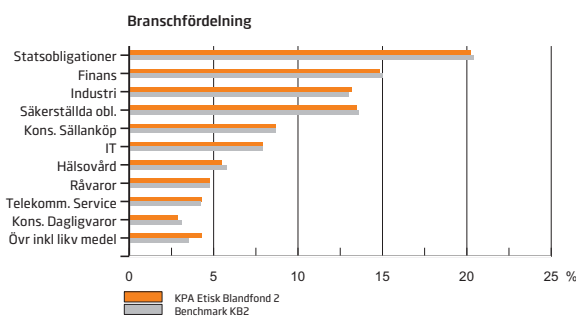
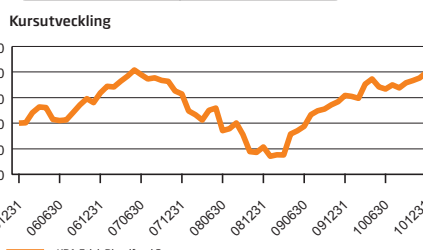
| Extern jämförelse | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Morningstar Rating™ | 3 | 3 | 3 | - | - |
| Morningstar Fondindex™, % | 6,7 | 20,6 | -18,2 | - | - |

| Omsättning | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,2 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,2 |
| Omsätt. genom närstående vp. institut, % | 16,6 | 24,7 | 29,2 | 25,8 | - |

| Genomsnittlig avkastning | 2 år | 5 år |
|------------------------------------|------|------|
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 15,4 | 3,3 |
| Årsavkastning jmf-index, % | 15,7 | 4,1 |
| Årsavkastning månadssparande, % | 13,2 | 4,7 |
| Standardavvikelse fond, % | 9,3 | 10,5 |

| Värdetillväxt sedan start, 1999-03-01 | 101231 |
|--|--------|
| Sparbelopp: 30 000 kr | 65 193 |
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 6,8 |
| Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 57 200 kr) | 76 054 |
| Årsavkastning månadssparande, % | 4,7 |

| Avgifter | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Transaktionskostnader i % av oms. vp. | 0,04 | 0,05 | 0,04 | 0,03 | 0,10 |
| Förvaltningsavgift i %/år av fondförm. | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| TKA, %/år | 0,43 | 0,45 | 0,47 | 0,45 | 0,50 |
| TER, %/år | 0,40 | 0,40 | 0,42 | 0,40 | 0,40 |
| Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr | 41 | 43 | 35 | 41 | 41,01 |
| Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån | 2,69 | 2,88 | 2,42 | 2,58 | 2,62 |



Innehav per 2010-12-31

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index |
|--|---------|----------|------------------|--------------|---------------|---|--------------|----------|------------------|--------------|---------------|--|--------------|-----------|------------------|--------------|---------------|
| Finans | | | | | | Marshall & Ilsley (US) | 1530 | 6,92 | 10,59 | 0,0 | | Forest Laboratories (US) | 3100 | 31,98 | 99,06 | 0,0 | |
| ACE (US) | 2 212 | 62,25 | 138,00 | 0,0 | | Mediobanca (IT) | 3 660 | 6,66 | 24,20 | 0,0 | | Fresenius Medical Care (DE) | 1 200 | 43,23 | 51,84 | 0,0 | |
| Affac (US) | 3 600 | 56,43 | 203,15 | 0,0 | | Mediobanca WT 2011-03-18 (IT) | 3 486 | 0,01 | 0,00 | 0,0 | | Genzyme (US) | 2 166 | 71,20 | 15,17 | 0,0 | |
| Ageas (BE) | 15 967 | 1,71 | 27,30 | 0,0 | | MetLife (US) | 5 107 | 44,44 | 227,60 | 0,1 | | Gethinge Industrier B (SE) | 71 454 | 140,90 | 10 068,04 | 0,4 | |
| Ageas VVPR STRIP (BE) | 3 630 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | | Mirvac Group (AU) | 13 100 | 1,23 | 16,11 | 0,0 | | Gilead Sciences (US) | 8 658 | 36,24 | 2 109,07 | 0,0 | |
| Allianz (DE) | 2 781 | 88,93 | 246,31 | 0,0 | | Mitsubishi Estate (JP) | 7 000 | 1 506,00 | 10 542,00 | 0,0 | | GlaxoSmithKline (GB) | 29 489 | 1 240,00 | 3 849,02 | 0,2 | |
| Allied Irish Banks (IE) | 4 004 | 0,30 | 1,20 | 0,0 | | Mitsubishi UF Financial Group (JP) | 107 500 | 439,00 | 47 067,00 | 0,2 | | Health Net (US) | 909 | 27,29 | 167,00 | 0,0 | |
| Allstate (US) | 2 268 | 31,88 | 72,28 | 0,0 | | Mitsui Fudosan (JP) | 4 000 | 1 619,00 | 6 476,00 | 0,0 | | Hospira (US) | 3 000 | 55,69 | 1 670,00 | 0,0 | |
| Alpha Bank (GR) | 3 085 | 3,80 | 11,73 | 0,0 | | Mizuho Financial Group (JP) | 123 100 | 153,00 | 18 834,00 | 0,1 | | Humana (US) | 900 | 54,74 | 3 311,00 | 0,0 | |
| AMB Property (US) | 1 012 | 31,71 | 32,16 | 0,0 | | Moody's (US) | 1 238 | 26,54 | 32,80 | 0,0 | | Illumina (US) | 1 200 | 63,34 | 76,00 | 0,0 | |
| American Capital (US) | 1 486 | 7,56 | 11,14 | 0,0 | | Morgan Stanley (US) | 10 751 | 27,21 | 292,74 | 0,0 | | Intuitive Surgical (US) | 400 | 257,75 | 69,00 | 0,0 | |
| American Express (US) | 8 151 | 42,92 | 348,00 | 0,1 | | MS & AD Insurance Group (JP) | 8 500 | 2 035,00 | 17 287,50 | 0,1 | | Johnson & Johnson (US) | 15 098 | 61,85 | 6 278,02 | 0,2 | |
| American International Group (US) | 557 | 57,62 | 32,06 | 0,0 | | Münchener Rückversicherung (DE) | 956 | 113,45 | 108,45 | 0,0 | | Laboratory Corporation of America (US) | 801 | 87,92 | 473,00 | 0,0 | |
| Ameriprise Financial (US) | 2 627 | 57,55 | 151,65 | 0,0 | | National Australia Bank (AU) | 11 100 | 23,70 | 263,10 | 0,1 | | Lonza Group (CH) | 598 | 74,95 | 323,00 | 0,0 | |
| AMP (AU) | 9 900 | 5,29 | 52,31 | 0,0 | | National Bank Of Canada (CA) | 2 252 | 68,35 | 153,80 | 0,0 | | McKesson (US) | 2 347 | 70,38 | 1 110,00 | 0,0 | |
| ANZ Banking Group (AU) | 13 900 | 23,35 | 324,45 | 0,1 | | National Bank Of Greece (GR) | 4 876 | 6,05 | 29,30 | 0,0 | | Meda (SE) | 78 095 | 51,20 | 3 998,02 | 0,2 | |
| AON (US) | 1 586 | 46,01 | 72,81 | 0,0 | | Nippon Building Fund (JP) | 4 833 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | | Medco Health Solutions (US) | 2 774 | 61,27 | 1 143,00 | 0,0 | |
| Apartment Investment & Management (US) | 1 735 | 25,84 | 44,61 | 0,0 | | NKJS Holdings (JP) | 5 000 | 598,00 | 2 990,00 | 0,0 | | Medtronic (US) | 6 033 | 37,09 | 1 504,01 | 0,0 | |
| Ascendas Real Estate Investment Trust (SG) | 117 000 | 2,07 | 2,40 | 0,0 | | Nordea (SE) | 865 986 | 73,15 | 63 347,25 | 0,5 | | Merck (DE) | 444 | 59,85 | 240,00 | 0,0 | |
| Assicurazioni Generali (IT) | 6 282 | 14,21 | 89,51 | 0,1 | | Northern Trust (US) | 1 695 | 55,41 | 93,90 | 0,0 | | Merck (US) | 18 437 | 36,04 | 4 467,02 | 0,2 | |
| Associated Banc (US) | 1 860 | 15,15 | 28,19 | 0,0 | | Old Mutual (GB) | 71 848 | 123,10 | 8 831,00 | 0,0 | | Mitsubishi Tanabe Pharma (JP) | 4 000 | 1 371,00 | 4 550,00 | 0,0 | |
| Australian Stock Exchange (AU) | 1 500 | 37,68 | 56,52 | 0,0 | | Old Republic International (US) | 2 937 | 13,63 | 40,29 | 0,0 | | Nobel Biocare (CH) | 1 005 | 17,63 | 128,00 | 0,0 | |
| Aviva (GB) | 21 291 | 393,00 | 8 381,00 | 0,1 | | ORIX (JP) | 1 440 | 7 990,00 | 11 504,00 | 0,0 | | Novartis (CH) | 11 831 | 54,95 | 4 689,02 | 0,2 | |
| AXA (FR) | 14 142 | 12,45 | 175,88 | 0,1 | | Oversea-Chinese Banking (SG) | 15 434 | 9,88 | 151,80 | 0,0 | | Novo Nordisk (DK) | 2 964 | 629,00 | 2 256,00 | 0,0 | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena (IT) | 17 234 | 0,85 | 14,75 | 0,0 | | People's United Financial (US) | 4 200 | 14,01 | 58,80 | 0,0 | | Pfizer (US) | 51 503 | 17,51 | 6 063,02 | 0,2 | |
| Banco Bilbao Viscaya Argentari (ES) | 26 376 | 7,56 | 198,00 | 0,1 | | Piraeus Bank (GR) | 2 268 | 3,65 | 8,30 | 0,0 | | Quest Diagnostics (US) | 1 173 | 53,97 | 4 262,00 | 0,0 | |
| Banco Comercial Portugues (PT) | 35 440 | 0,58 | 20,52 | 0,0 | | Plum Creek (US) | 1 503 | 37,45 | 56,25 | 0,0 | | Roche (CH) | 4 118 | 137,00 | 4 069,02 | 0,2 | |
| Banco Popolare (IT) | 9 547 | 3,39 | 32,22 | 0,0 | | PNC Financial Services Group (US) | 4 400 | 60,72 | 267,24 | 0,1 | | Sanofi-Aventis (FR) | 6 841 | 47,85 | 2 952,01 | 0,2 | |
| Banco Populare Espanol (ES) | 5 561 | 3,84 | 21,33 | 0,0 | | Power Corp of Canada (CA) | 4 631 | 27,67 | 128,00 | 0,0 | | Shionogi & Co (JP) | 3 000 | 1 603,00 | 399,00 | 0,0 | |
| Banco Santander ADR (ES) | 49 538 | 10,65 | 527,15 | 0,1 | | Power Financial (CA) | 4 179 | 30,73 | 128,00 | 0,0 | | Smith & Nephew (GB) | 5 903 | 682,54 | 4 240,00 | 0,0 | |
| Bank of America (US) | 57 731 | 13,34 | 769,15 | 0,2 | | Principal Financial Group (US) | 1 089 | 32,56 | 354,00 | 0,0 | | St Jude Medical (US) | 2 750 | 42,75 | 790,00 | 0,0 | |
| Bank of East Asia (HK) | 10 032 | 32,90 | 329,00 | 0,0 | | Progressive (US) | 6 280 | 19,87 | 124,80 | 0,0 | | Stryker (US) | 2 324 | 53,70 | 839,00 | 0,0 | |
| Bank of Ireland (GB) | 4 706 | 0,40 | 1,60 | 0,0 | | Prologis (US) | 1 255 | 14,44 | 18,00 | 0,0 | | Takeda Pharmaceutical (JP) | 4 700 | 3 995,00 | 1 556,01 | 0,0 | |
| Bank of Montreal (CA) | 4 483 | 57,48 | 257,80 | 0,1 | | Prudential Financial (US) | 3 800 | 58,71 | 223,00 | 0,0 | | Teva Pharmaceutical (IL) | 4 978 | 18 600,00 | 1 758,01 | 0,0 | |
| Bank of Nova Scotia (CA) | 4 884 | 57,10 | 279,00 | 0,1 | | QBE Insurance Group (AU) | 11 049 | 18,15 | 200,00 | 0,0 | | Thermo Fisher Scientific (US) | 3 429 | 55,36 | 1 276,01 | 0,0 | |
| Bank of NY Mellon (US) | 7 107 | 30,20 | 214,43 | 0,1 | | Regions Financial (US) | 29 070 | 7,00 | 203,00 | 0,0 | | UnitedHealth Group (US) | 7 255 | 36,11 | 1 761,01 | 0,0 | |
| Bank of Yokohama (JP) | 10 000 | 421,00 | 4 210,00 | 0,1 | | Resolution (GB) | 26 178 | 234,10 | 6 145,00 | 0,0 | | WellPoint (US) | 3 551 | 56,86 | 1 357,01 | 0,0 | |
| Barclays (GB) | 81 638 | 261,65 | 21 368,00 | 0,1 | | Royal Bank of Canada (CA) | 9 220 | 52,32 | 482,40 | 0,1 | | Vertex Pharmaceuticals (US) | 1 200 | 35,03 | 283,00 | 0,0 | |
| BB & T (US) | 4 171 | 26,29 | 109,80 | 0,0 | | Royal Bank of Scotland (GB) | 110 799 | 39,07 | 4 358,00 | 0,0 | | Zimmer (US) | 2 059 | 53,68 | 743,00 | 0,0 | |
| BlackRock (US) | 1 000 | 190,58 | 190,58 | 0,1 | | RSA Insurance Group (GB) | 17 574 | 125,20 | 2 200,00 | 0,0 | | Industri | | | | | |
| BNP Paribas (FR) | 5 375 | 47,61 | 255,80 | 0,1 | | Sampo (FI) | 4 434 | 20,05 | 88,80 | 0,0 | | 3M (US) | 3 437 | 86,30 | 1 994,01 | 0,1 | |
| BOC Hong Kong (HK) | 23 300 | 26,60 | 618,60 | 0,0 | | Scor SE (FR) | 2 050 | 19,00 | 38,90 | 0,0 | | ABB (CH) | 17 389 | 20,83 | 2 612,01 | 0,1 | |
| Boston Properties (US) | 2 700 | 86,10 | 232,47 | 0,0 | | SEB A (SE) | 619 921 | 56,10 | 34 778,14 | 0,1 | | ABB SDB (SEK) (CH) | 208 101 | 151,60 | 31 548,12 | 0,2 | |
| British Land (GB) | 5 013 | 524,50 | 2 629,00 | 0,1 | | Shinsei Bank (JP) | 15 000 | 106,00 | 1 590,00 | 0,0 | | Abertis Infraestructuras (ES) | 4 265 | 13,46 | 57,00 | 0,0 | |
| Brookfield Asset Management A (CA) | 5 502 | 33,20 | 182,80 | 0,0 | | Simon Property Group (US) | 2 015 | 99,49 | 200,00 | 0,0 | | Adecco (CH) | 2 096 | 61,25 | 926,00 | 0,0 | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce (CA) | 3 255 | 78,33 | 254,80 | 0,1 | | Sino Land (HK) | 65 | 14,56 | 0,94 | 0,0 | | Alfa Laval (SE) | 128 033 | 141,70 | 18 142,07 | 0,7 | |
| Capital One Financial (US) | 1 875 | 42,56 | 79,80 | 0,0 | | SLM (US) | 2 046 | 12,59 | 25,70 | 0,0 | | Amada (JP) | 5 000 | 661,00 | 274,00 | 0,0 | |
| Castellum (SE) | 61 400 | 91,55 | 5 612,00 | 0,2 | | Societe Generale (FR) | 3 702 | 40,22 | 149,00 | 0,1 | | Asahi Glass (JP) | 25 000 | 949,00 | 1 967,01 | 0,0 | |
| Charles Schwab (US) | 6 963 | 17,11 | 119,00 | 0,0 | | Standard Chartered (GB) | 14 079 | 1 725,50 | 24 257,00 | 0,1 | | Asclano (AU) | 3 400 | 1,60 | 37,00 | 0,0 | |
| Charter Hall Office Reit (AU) | 3 910 | 2,85 | 11,10 | 0,0 | | Stockland (AU) | 54 241 | 3,60 | 195,30 | 0,0 | | Assa Abloy B (SE) | 117 590 | 189,50 | 22 283,09 | 0,9 | |
| Chou Mitsui Trust (JP) | 7 000 | 337,00 | 2 359,00 | 0,0 | | Sumitomo Mitsui Financial (JP) | 10 900 | 2 892,00 | 31 213,00 | 0,1 | | Atlantia (IT) | 1 993 | 15,27 | 274,00 | 0,0 | |
| Chubb (US) | 2 590 | 59,64 | 154,40 | 0,0 | | Sumitomo Trust & Banking (JP) | 2 000 | 1 939,00 | 3 878,00 | 0,0 | | Atlas Copco A (SE) | 239 677 | 169,70 | 40 673,16 | 1,6 | |
| Citigroup (US) | 163 100 | 4,73 | 770,00 | 0,2 | | Sumitomo Trust & Banking (JP) | 10 000 | 512,00 | 5 120,00 | 0,0 | | Atlas Copco B (SE) | 139 324 | 152,10 | 21 191,00 | 0,8 | |
| City Developments (SG) | 5 000 | 12,56 | 62,80 | 0,0 | | Sun Hung Kai Properties (HK) | 12 691 | 128,60 | 1 631,00 | 0,0 | | Brambles (AU) | 8 400 | 7,12 | 412,00 | 0,0 | |
| CME Group (US) | 400 | 321,75 | 128,70 | 0,0 | | Sun Life Financial (CA) | 4 861 | 30,11 | 146,00 | 0,0 | | Brisa-Auto Estradas de Portugal (PT) | 4 485 | 5,22 | 211,00 | 0,0 | |
| Comerica (US) | 30 | 42,24 | 1,27 | 0,0 | | Sun Trust Banks (US) | 4 049 | 29,51 | 119,00 | 0,0 | | Canadian National Railway (CA) | 3 912 | 66,35 | 1 756,01 | 0,0 | |
| Commerzbank (DE) | 7 899 | 5,55 | 43,80 | 0,0 | | Suncorp Group (AU) | 25 353 | 8,61 | 218,00 | 0,0 | | Canadian Pacific Railway (CA) | 2 399 | 64,62 | 1 049,00 | 0,0 | |
| Commonwealth Bank of Australia (AU) | 11 083 | 50,77 | 561,80 | 0,2 | | Sweabank A (SE) | 340 055 | 93,80 | 31 897,13 | 0,1 | | Capita Group (GB) | 4 639 | 696,50 | 3 240,00 | 0,0 | |
| Credit Agricole (FR) | 5 719 | 9,50 | 54,30 | 0,0 | | Svenska Handelsbanken A (SE) | 196 537 | 21,90 | 4 306,00 | 0,1 | | Caterpillar (US) | 4 374 | 93,66 | 2 754,01 | 0,1 | |
| Credit Saison (JP) | 2 000 | 1 335,00 | 2 670,00 | 0,1 | | Swire Pacific (Med Annon MSCI Kod) (CN) | 7 000 | 127,80 | 894,60 | 0,0 | | Central Japan Railway (JP) | 8 680 000,00 | 0,00 | 451,00 | 0,0 | |
| Credit Suisse (CH) | 6 885 | 37,67 | 258,00 | 0,1 | | Swiss Reinsurance (CH) | 3 739 | 50,30 | 1 890,00 | 0,0 | | CH Robinson Worldwide (US) | 900 | 80,19 | 485,00 | 0,0 | |
| D. Carnegie & Co (SE) | 24 862 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | | Synovus Financial (US) | 12 177 | 2,64 | 32,00 | 0,0 | | Cooper Industries (US) | 2 523 | 58,29 | 989,00 | 0,0 | |
| Daiwa House (JP) | 5 000 | 998,00 | 4 990,00 | 0,0 | | TEG (JP) | 1 100 | 2 060,00 | 2 266,00 | 0,0 | | CSX (US) | 3 200 | 64,61 | 1 390,01 | 0,0 | |
| Daiwa Securities (JP) | 20 000 | 418,00 | 8 360,00 | 0,0 | | Tokio Marine (JP) | 4 400 | 2 427,00 | 10 678,00 | 0,0 | | Dai Nippon Printing (JP) | 4 000 | 1 106,00 | 367,00 | 0,0 | |
| Danske Bank (DK) | 2 430 | 143,00 | 347,40 | 0,0 | | Tokyo Land (JP) | 13 | | | | | | | | | | |

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning Fonden är en aktivt förvaltd kort räntefond som placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper i svenska kronor. Mer än 35 procent av fondens värde kan investeras i räntebärande överlåtbara värdepapper utfärdade av svenska staten. Den vägda genomsnittliga återstående löptiden för hela fonden ska överstiga noll år och får inte överstiga ett år. Placeringarna sker så att en god riskspridning uppnås. Fonden har som målsättning att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fonden avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer vissa placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 0,4 procent.

Marknaden Den globala räntemarknaden 2010 påverkades dels av exceptionellt låga styrräntor, dels av statsfinansiella problem i många länder med stora budgetunderskott. I Europa steg marknadsräntorna kraftigt i de så kallade PIIGS-länderna – Portugal, Irland, Italien, Grekland och Spanien – när investerare istället valde att köpa tyska statsobligationer. EU i samarbete med Internationella valutafonden IMF upprättade därför ett stödpaket på totalt 720 miljarder euro för att täcka framtida finansieringsbehov i länder med problem. I USA köpte centralbanken obligationer för stora belopp för att stimulera den fortsatt svaga ekonomin. Den globala ekonomiska utvecklingen var ändå relativt stark och det var framför allt växande ekonomier i Asien och Sydamerika som utvecklades positivt. Sverige skilde sig i flera avseenden radikalt från omvärlden. Tillväxten var den starkaste sedan 1970, efterfrågan steg och statsfinanserna var stabila. Vid halvårsskiftet inledde Riksbanken en serie räntehöjningar, från 0,25 procentenheter till 1,25 procentenheter, främst för att bromsa hushållens stora efterfrågan på lån. Räntemarknaderna

kännetecknades av stora svängningar. Året inleddes med sjunkande räntor i de stora ekonomierna och då framför allt långa räntor. Under hösten steg räntorna åter globalt. Den svenska utvecklingen var likartad för långa räntor, medan de korta räntorna steg mer än omvärldens efter Riksbankens räntehöjningar. Den 1-åriga svenska statsobligationsräntan steg från 0,34 procent vid inledningen av året till 1,67 procent vid årsskiftet.

Fondens strategi Under 2010 hade fonden en stor övervikt av säkerställda bostadsobligationer. Dessa innehav bidrog positivt till avkastningen. Efter en kraftig ränteuppgång under den senare delen av hösten förlängdes fondens löptid. Andelen obligationer med rörlig ränta och med löptider på upp till 2 år ökades under året och vid dess slut var drygt hälften av fondens innehav placerade i obligationer med rörlig ränta. Dessa obligationer erbjuder en betydligt högre ränta än korta statsobligationer, samtidigt som räntan sätts om var tredje månad. Det innebär att andelsägarna skyddas mot stigande räntor.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-12-31 fondbetyg 4 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Ränte, SEK penningmarknad i Morningstars Fondindex.

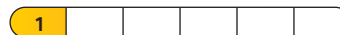
Övrigt Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat som ett led i placeringsinriktningen utnyttjades i begränsad utsträckning under perioden. Fonden deltog i emissioner av räntebärande värdepapper i Swedbank till ett värde av 21 miljoner kronor.

Fondfakta

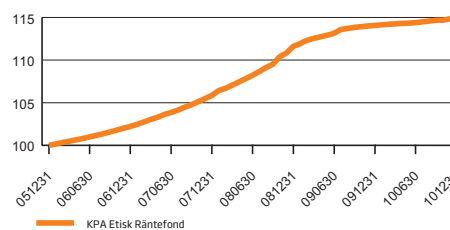
Förvaltare: Rikard Kull
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Räntefond
Startdatum: 1999-03-01
Jämförelseindex: OMRX TBILL

| | 101231 | 091231 | 081231 | 071231 | 061231 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Basfakta | | | | | |
| Fondförmögenhet, Kkr | 370 369 | 388 656 | 353 157 | 304 916 | 286 568 |
| Handelskurs, kr | 1 049,60 | 1 070,40 | 1 093,77 | 1 071,01 | 1 048,88 |
| Andelsvärde, kr | 1 049,60 | 1 070,35 | 1 093,63 | 1 071,00 | 1 048,90 |
| Utdelning, kr per andel | 25,28 | 42,73 | 29,79 | 10,56 | 22,63 |
| Fakta | | | | | |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | 0,4 | 1,8 | 5,0 | 3,1 | 1,8 |
| Jmf-index, % | 0,3 | 0,4 | 4,4 | 3,4 | - |
| Standardavvikelse fond, % | 0,3 | 0,7 | 0,5 | 0,2 | 0,2 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 0,1 | 0,6 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Tracking error, % | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 |
| Informationskvot | 2,67 | 3,01 | 0,63 | - | - |
| Fondavkastning handelskurs (inkl utd), % | 0,4 | 1,8 | 5,0 | 3,1 | 1,8 |
| Extern jämförelse | | | | | |
| Morningstar Rating™ | 4 | 4 | 4 | - | - |
| Morningstar Fondindex™, % | 0,6 | 1,8 | 4,2 | - | - |
| Omsättning | | | | | |
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,9 | 1,6 | 0,1 | 1,7 | 2,5 |
| Omsättn. genom närstående vp. institut, % | 30,3 | 40,6 | 50,1 | 44,3 | - |
| Genomsnittlig avkastning | | | | | |
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 1,1 | | 2,4 | | |
| Årsavkastning jmf-index, % | 0,4 | | 2,1 | | |
| Årsavkastning månadssparande, % | 0,7 | | 2,1 | | |
| Standardavvikelse fond, % | 0,3 | | 0,5 | | |
| Värdetillväxt sedan start, 1999-03-01 | | | | | |
| Sparbelopp: 30 000 kr | 101231 | | | | |
| | 41 633 | | | | |
| Årsavkastning engångsinsättning, % | 2,8 | | | | |
| Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 57 200 kr) | 65 929 | | | | |
| Årsavkastning månadssparande, % | 2,4 | | | | |
| Avgifter | | | | | |
| Transaktionskostnader i % av oms. vp. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Förvaltningsavgift i %/år av fondförm. | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| TKA, %/år | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 0,40 |
| TER, %/år | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| Förv.kostn. i kr, Sparbelopp 10 000 kr | 40 | 40 | 41 | 40 | 39,38 |
| Förv.kostn. i kr, Sparbelopp 100 kr/mån | 2,62 | 2,63 | 2,67 | 2,63 | 2,56 |

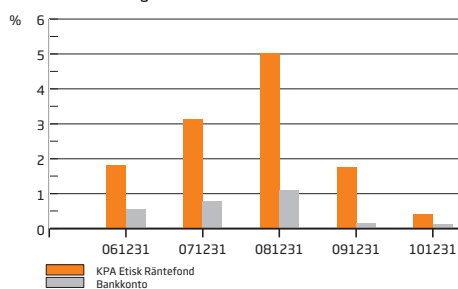
Risk



Kursutveckling

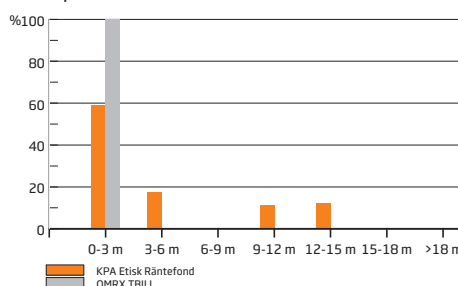


Årsförräntning



Den genomsnittliga årliga förräntningen de senaste fem åren har varit 2,42% för fonden respektive 0,55% för Swedbanks sparkapitalkonto (<50 000 kr).

Löptidsstruktur



Innehav per 2010-12-31

| Värdepapper | Nominellt | Dagsvärde | % av | % av | (Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr) | 101231 | 091231 |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|---|----------------|----------------|
| | | Kkr | fond | index | | | |
| Bankobligationer | | | | | | | |
| Handelsbanken FRN 110330 | 6 000 000 | 2,070 | 6 013 | 1,6 | Resultat enligt resultaträkning | 1 602 | 6 233 |
| Nordea Bank FRN 121003 | 6 000 000 | 2,600 | 6 000 | 1,6 | Utdelning till andelsägare | -8 527 | -14 605 |
| SBAB FRN 110622 | 6 000 000 | 2,100 | 6 021 | 1,6 | Fondförmögenhet vid periodens slut | 370 369 | 388 656 |
| SBAB Senior FRN 110311 | 10 000 000 | 2,150 | 10 003 | 2,7 | | | |
| SEB 450 FRN 110826 | 5 000 000 | 2,220 | 5 029 | 1,4 | (Not C) Räkna och värdeförändring på ränterelaterade värdepapper (Kkr) | 101231 | 091231 |
| Swedbank Senior FRN 120302 | 8 000 000 | 2,530 | 8 033 | 2,2 | Realisationsvinster | 993 | 2 091 |
| Swedbank Senior FRN 120910 | 4 000 000 | 2,690 | 3 997 | 1,1 | Realisationsförluster | -7 349 | -2 676 |
| | | | 45 096 | 12,2 | Orealiserad värdeförändring | -697 | -2 281 |
| | | | | | Erhållna och upplupna räntor | 10 156 | 10 499 |
| | | | | | Summa | 3 103 | 7 634 |
| Statsgaranterade obligationer | | | | | | | |
| Swedbank 2.200% 110209 | 1 000 000 | 1,440 | 1 001 | 0,3 | | | |
| Swedbank FRN 110305 | 8 000 000 | 1,850 | 8 006 | 2,2 | | | |
| | | | 9 006 | 2,4 | | | |
| Statsobligationer | | | | | | | |
| Statsobligation 1045 5.250% 110315 | 22 000 000 | 1,235 | 22 169 | 6,0 | | | |
| | | | 22 169 | 6,0 | | | |
| Säkerställda obligationer | | | | | | | |
| Landshypotek 390 1.370% 110309 | 11 000 000 | 1,938 | 10 988 | 3,0 | | | |
| Landshypotek 394 FRN 110511 | 9 000 000 | 2,090 | 9 001 | 2,4 | | | |
| Landshypotek FRN 404 120208 | 9 000 000 | 2,150 | 9 008 | 2,4 | | | |
| Landshypotek FRN 406 120815 | 2 000 000 | 2,270 | 2 005 | 0,5 | | | |
| Länsförsäkringar Hypotek FRN 110516 | 5 000 000 | 2,050 | 5 013 | 1,4 | | | |
| Länsförsäkringar Hypotek FRN 110614 | 15 000 000 | 2,050 | 15 003 | 4,1 | | | |
| Länsförsäkringar Hypotek FRN 111214 | 4 000 000 | 2,080 | 4 003 | 1,1 | | | |
| Nordea Hypotek FRN 110223 | 12 000 000 | 2,000 | 12 009 | 3,2 | | | |
| Nordea Hypotek FRN 130111 | 1 000 000 | 2,290 | 1 001 | 0,3 | | | |
| Nordea Hypotek FRN 130417 | 10 000 000 | 2,330 | 9 988 | 2,7 | | | |
| SBAB FRN 110202 | 9 000 000 | 1,950 | 9 006 | 2,4 | | | |
| SBAB FRN 111128 | 8 000 000 | 2,080 | 8 002 | 2,2 | | | |
| SCBC 123 Obligation 4.000% 110413 | 23 000 000 | 1,820 | 23 132 | 6,2 | | | |
| SEB Bolån 564 4.000% 110615 | 3 000 000 | 1,910 | 3 027 | 0,8 | | | |
| SEB FRN 120425 | 4 000 000 | 2,210 | 4 006 | 1,1 | | | |
| Stadshypotek 1571 6.000% 110615 | 16 000 000 | 1,887 | 16 286 | 4,4 | | | |
| Stadshypotek 1572 6.000% 120321 | 41 000 000 | 2,495 | 42 689 | 11,5 | | | |
| Stadshypotek FRN 110411 | 7 000 000 | 2,000 | 7 012 | 1,9 | | | |
| Stadshypotek FRN 111205 | 7 000 000 | 2,050 | 7 004 | 1,9 | | | |
| Stadshypotek FRN 130201 | 14 000 000 | 2,270 | 13 994 | 3,8 | | | |
| Swedbank Hypotek 175 4.000% 110615 | 9 000 000 | 1,958 | 9 079 | 2,5 | | | |
| Swedbank Hypotek 181 2.700% 111205 | 42 000 000 | 2,400 | 42 111 | 11,4 | | | |
| Swedbank Hypotek FRN 111121 | 2 000 000 | 2,120 | 2 001 | 0,5 | | | |
| Swedbank Hypotek FRN 120305 | 6 000 000 | 2,200 | 6 008 | 1,6 | | | |
| Swedbank Hypotek FRN 120620 | 9 000 000 | 2,260 | 9 022 | 2,4 | | | |
| Swedbank Hypotek FRN 120713 | 3 000 000 | 2,270 | 3 001 | 0,8 | | | |
| | | | 283 399 | 76,5 | | | |
| Derivat | | | | | | | |
| FRA Mars 2011 (SE) | -42 000 000 | 0,000 | 1 | 0,0 | | | |
| FRA Mars 2011 (SE) | -42 000 000 | 0,000 | -1 | 0,0 | | | |
| FRA Juni 2011 (SE) | -265 000 000 | 0,000 | 4 | 0,0 | | | |
| FRA Juni 2011 (SE) | 265 000 000 | 0,000 | -4 | 0,0 | | | |
| | | | 0 | 0,0 | | | |
| Summa | | | 359 671 | 97,1 | | | |
| Innehav och positioner i finansiella instrument | | | | % av fond | | | |
| Värdepappret tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | | | | 97,1 | | | |
| * 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) | 101231 | 091231 | | | | | |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 359 675 | 379 145 | | | | | |
| Bank och övriga likvida medel | 5 723 | 6 374 | | | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 5 199 | 3 196 | | | | | |
| Summa tillgångar | 370 597 | 388 716 | | | | | |
| Skulder (Kkr) | 101231 | 091231 | | | | | |
| Finansiella instrument med negativt marknadsvärde | -5 | 0 | | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | -223 | -60 | | | | | |
| Summa skulder | -228 | -60 | | | | | |
| Fondförmögenhet (Not A) | 370 369 | 388 656 | | | | | |
| Poster inom linjen (Kkr) | 101231 | % av fond | 091231 | % av fond | | | |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper | - | - | - | - | | | |
| Utlånade värdepapper | - | - | - | - | | | |
| Ställda säkerheter för derivat | 736 | 0,2 | 331 | 0,1 | | | |
| Övriga åtaganden | - | - | - | - | | | |
| Resultaträkning | | | | | | | |
| Intäkter och värdeförändringar (Kkr) | 101231 | 091231 | | | | | |
| Räkna och värdeförändring på ränterelaterade värdepapper (Not C) | 3 103 | 7 634 | | | | | |
| Utdelningar | 0 | 0 | | | | | |
| Räntintäkter | 57 | 71 | | | | | |
| Valutavinsten och förluster | 0 | 0 | | | | | |
| Rabatt på förvaltningsarvode | 0 | 0 | | | | | |
| Övriga intäkter | 0 | 0 | | | | | |
| Summa intäkter och värdeförändringar | 3 160 | 7 705 | | | | | |
| Kostnader (Kkr) | 101231 | 091231 | | | | | |
| Ersättning till fondbolag | 1 529 | 1 452 | | | | | |
| Ersättning till förvaringsinstitut | 0 | 0 | | | | | |
| Ersättning till tillsynsmyndighet | 0 | -3 | | | | | |
| Transaktionskostnader | 14 | 18 | | | | | |
| Räntekostnader | 0 | 0 | | | | | |
| Övriga kostnader | 15 | 6 | | | | | |
| Summa kostnader | 1 558 | 1 473 | | | | | |
| Resultat | 1 602 | 6 233 | | | | | |
| (Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr) | 101231 | 091231 | | | | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 388 656 | 353 157 | | | | | |
| Andelsutgivning | 96 538 | 122 613 | | | | | |
| Andelsinlösen | -107 899 | -78 741 | | | | | |

KPA Etisk Aktiefond

Fortsättning från sida 5

Innehav per 2010-12-31

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av fond | % av index |
|-------------------------------------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------------|
| Rentokil Initial (GB) | 34 018 | 96,90 | 3 297,00 | 0,0 | 0,0 |
| Republic Services (US) | 6 200 | 29,86 | 1 850,52 | 0,0 | 0,0 |
| Rockwell Automation (US) | 2 382 | 71,71 | 1 707,00 | 0,0 | 0,0 |
| Roper Industries (US) | 2 624 | 76,43 | 2 006,00 | 0,0 | 0,0 |
| RR Donnelley & Sons (US) | 3 596 | 17,47 | 627,00 | 0,0 | 0,0 |
| Saint-Gobain (FR) | 4 810 | 38,50 | 1 850,00 | 0,1 | 0,1 |
| Sandvik (SE) | 705 466 | 131,10 | 92 487,00 | 3,0 | 3,0 |
| SAS (SE) | 95 290 | 22,50 | 2 144,00 | 0,1 | 0,1 |
| Scania B (SE) | 197 774 | 154,70 | 30 596,00 | 1,0 | 1,0 |
| Securitas B (SE) | 207 370 | 78,65 | 16 310,00 | 0,5 | 0,5 |
| SGS (CH) | 120 | 1 569,00 | 1 882,80 | 0,0 | 0,0 |
| Shanks Group (GB) | 150 000 | 125,80 | 18 870,00 | 0,6 | 0,6 |
| Singapore Airlines (SG) | 9 333 | 15,30 | 142,00 | 0,0 | 0,0 |
| Skanska B (SE) | 263 766 | 133,30 | 35 160,00 | 1,2 | 1,2 |
| SKF B (SE) | 257 443 | 191,60 | 49 326,00 | 1,6 | 1,6 |
| SMC (JP) | 1 200 | 13 910,00 | 16 692,00 | 0,5 | 0,5 |
| Sumitomo Electric Industries (JP) | 15 100 | 1 128,00 | 17 132,00 | 0,6 | 0,6 |
| Sweco B (SE) | 34 000 | 58,25 | 1 980,00 | 0,1 | 0,1 |
| TNT (NL) | 5 347 | 19,75 | 105,50 | 0,0 | 0,0 |
| Tobu Railway (JP) | 30 000 | 456,00 | 13 680,00 | 0,5 | 0,5 |
| Tokyo (JP) | 23 000 | 372,00 | 8 586,00 | 0,3 | 0,3 |
| Toll (US) | 7 800 | 5,73 | 44,70 | 0,0 | 0,0 |
| Tomra Systems (NO) | 78 164 | 38,80 | 3 031,00 | 0,1 | 0,1 |
| Trelleborg B (SE) | 160 626 | 71,10 | 11 421,00 | 0,4 | 0,4 |
| Trina Solar (KY) | 110 000 | 23,42 | 2 576,00 | 0,1 | 0,1 |
| Tyco (US) | 11 300 | 41,44 | 4 683,00 | 0,1 | 0,1 |
| Union Pacific (US) | 4 094 | 92,66 | 3 784,00 | 0,1 | 0,1 |
| United Parcel Service B (US) | 6 390 | 72,58 | 463,00 | 0,0 | 0,0 |
| Vallourec (FR) | 5 430 | 78,60 | 426,00 | 0,1 | 0,1 |
| Waste Connections (US) | 16 444 | 27,53 | 452,00 | 0,0 | 0,0 |
| Waste Management (US) | 5 904 | 36,87 | 217,00 | 0,0 | 0,0 |
| Ventec (GB) | 193 333 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 |
| Vinci (FR) | 5 466 | 40,68 | 223,00 | 0,0 | 0,0 |
| Virgin Blue (AU) | 7 800 | 0,43 | 3,36 | 0,0 | 0,0 |
| Wolseley (GB) | 2 771 | 2 046,00 | 5 667,00 | 0,2 | 0,2 |
| Yingli Green Energy (US) | 41 000 | 9,88 | 405,00 | 0,0 | 0,0 |
| Informationsteknologi | | | 633 440 | 20,9 | 21,3 |
| Accenture (US) | 7 201 | 48,49 | 348,00 | 0,1 | 0,1 |
| Activision Blizzard (US) | 6 000 | 12,44 | 74,64 | 0,0 | 0,0 |
| Adobe Systems (US) | 6 165 | 30,78 | 189,60 | 0,0 | 0,0 |
| Advantest (JP) | 3 600 | 1 837,00 | 6 613,00 | 0,2 | 0,2 |
| Aixtron (DE) | 16 500 | 27,61 | 455,00 | 0,1 | 0,1 |
| Analog Devices (US) | 4 608 | 37,67 | 173,00 | 0,0 | 0,0 |
| AOL (US) | 988 | 23,71 | 23,40 | 0,0 | 0,0 |
| Apple (US) | 9 700 | 322,56 | 3 130,00 | 0,1 | 0,1 |
| Applied Materials (US) | 29 152 | 14,05 | 409,00 | 0,0 | 0,0 |
| ASML (NL) | 5 392 | 28,90 | 154,00 | 0,0 | 0,0 |
| Autodesk (US) | 3 586 | 38,20 | 137,00 | 0,0 | 0,0 |
| Automatic Data Processing (US) | 5 367 | 46,28 | 248,00 | 0,1 | 0,1 |
| CA (US) | 5 960 | 24,44 | 145,00 | 0,0 | 0,0 |
| Cadence Design Systems (US) | 6 359 | 8,26 | 52,60 | 0,0 | 0,0 |
| Canon (JP) | 10 750 | 4 210,00 | 45 165,00 | 1,5 | 1,5 |
| Cap Gemini (FR) | 2 377 | 34,93 | 83,00 | 0,0 | 0,0 |
| Cisco Systems (US) | 64 199 | 20,23 | 1 300,00 | 0,3 | 0,3 |
| Cognizant Technology Solutions (US) | 3 502 | 73,29 | 256,00 | 0,1 | 0,1 |
| CSK (JP) | 3 200 | 373,00 | 1 200,00 | 0,0 | 0,0 |
| Dell (US) | 18 882 | 13,55 | 255,00 | 0,1 | 0,1 |
| eBay (US) | 11 532 | 27,83 | 320,00 | 0,1 | 0,1 |
| EchoStar (US) | 661 | 24,97 | 16,50 | 0,0 | 0,0 |
| Electronic Arts (US) | 4 035 | 16,38 | 66,00 | 0,0 | 0,0 |
| EMC (US) | 18 979 | 22,90 | 433,00 | 0,1 | 0,1 |
| Ericsson B (SE) | 1 990 029 | 78,15 | 155 521,00 | 5,1 | 5,1 |
| Discovery National (US) | 2 749 | 27,39 | 75,00 | 0,0 | 0,0 |
| First Solar (US) | 400 | 130,14 | 52,00 | 0,0 | 0,0 |
| Flextronics (US) | 3 802 | 7,85 | 29,80 | 0,0 | 0,0 |
| Fujifilm (JP) | 4 800 | 2 936,00 | 14 100,00 | 0,5 | 0,5 |
| Google (US) | 2 698 | 593,97 | 1 602,00 | 0,4 | 0,4 |
| Hewlett-Packard (US) | 27 930 | 42,10 | 1 175,00 | 0,3 | 0,3 |
| Hitachi (JP) | 50 000 | 433,00 | 21 650,00 | 0,8 | 0,8 |
| IAC/Interactive (US) | 1 967 | 28,70 | 56,40 | 0,0 | 0,0 |
| Ibiden (JP) | 2 500 | 2 562,00 | 6 405,00 | 0,2 | 0,2 |
| IBM (US) | 14 303 | 146,76 | 2 098,00 | 0,5 | 0,5 |
| Infineon Technologies (DE) | 15 634 | 6,96 | 108,00 | 0,0 | 0,0 |
| Intel (US) | 63 181 | 21,03 | 1 329,00 | 0,3 | 0,3 |
| Juniper Networks (US) | 6 489 | 36,92 | 239,00 | 0,1 | 0,1 |
| Keyence (JP) | 618 | 23 520,00 | 14 430,00 | 0,5 | 0,5 |
| Kia Tencor (US) | 2 808 | 38,64 | 108,00 | 0,0 | 0,0 |
| Kyocera (JP) | 2 400 | 8 290,00 | 19 800,00 | 0,7 | 0,7 |
| Lender Processing (US) | 4 977 | 29,52 | 146,00 | 0,0 | 0,0 |
| Mastercard (US) | 1 000 | 224,11 | 224,00 | 0,0 | 0,0 |
| McAfee (US) | 3 400 | 46,31 | 157,00 | 0,0 | 0,0 |
| MEMC Electronic Materials (US) | 4 222 | 11,26 | 47,50 | 0,0 | 0,0 |
| Microchip Technology (US) | 13 492 | 34,21 | 461,00 | 0,1 | 0,1 |
| Micron Technologies (US) | 11 086 | 8,02 | 89,00 | 0,0 | 0,0 |
| Microsoft (US) | 83 604 | 27,92 | 2 315,00 | 0,5 | 0,5 |
| Motorola Solutions (US) | 25 941 | 9,07 | 235,00 | 0,1 | 0,1 |
| Murata Manufacturing (JP) | 3 500 | 5 690,00 | 19 905,00 | 0,7 | 0,7 |
| NetApp (US) | 4 730 | 54,96 | 259,00 | 0,1 | 0,1 |
| Nintendo (JP) | 1 400 | 23 830,00 | 33 360,00 | 1,2 | 1,2 |
| Nippon Electric Glass (JP) | 8 000 | 1 172,00 | 9 376,00 | 0,3 | 0,3 |
| Nokia (SEK) (FI) | 57 420 | 69,30 | 3 979,00 | 0,1 | 0,1 |
| Nokia A (FI) | 41 734 | 7,74 | 325,00 | 0,0 | 0,0 |
| Nomura Research Institute (JP) | 4 500 | 1 808,00 | 8 140,00 | 0,3 | 0,3 |
| Nvidia (US) | 6 918 | 15,40 | 106,00 | 0,0 | 0,0 |
| Omron (JP) | 5 000 | 2 151,00 | 10 755,00 | 0,4 | 0,4 |
| Oracle (US) | 49 903 | 31,30 | 1 551,00 | 0,3 | 0,3 |
| Paychex (US) | 4 096 | 30,91 | 126,00 | 0,0 | 0,0 |
| Photonstar Led Group (GB) | 195 000 | 14,50 | 2 827,00 | 0,1 | 0,1 |
| Qualcomm (US) | 15 772 | 49,49 | 780,00 | 0,2 | 0,2 |
| Research in Motion (CAD) (CA) | 5 143 | 58,07 | 299,00 | 0,1 | 0,1 |
| Ricoh (JP) | 8 000 | 1 190,00 | 9 520,00 | 0,3 | 0,3 |
| Rohm (JP) | 1 400 | 5 300,00 | 7 420,00 | 0,2 | 0,2 |
| Sage Group (GB) | 32 587 | 273,40 | 8 998,00 | 0,3 | 0,3 |
| SanDisk (US) | 8 157 | 49,86 | 406,00 | 0,1 | 0,1 |
| SAP (DE) | 7 778 | 38,10 | 296,00 | 0,1 | 0,1 |
| Seagate Technology (US) | 6 719 | 15,03 | 101,00 | 0,0 | 0,0 |
| SMA Solar Technology (DE) | 2 500 | 69,58 | 173,00 | 0,0 | 0,0 |
| STMicroelectronics (FR) | 26 554 | 7,74 | 205,00 | 0,0 | 0,0 |
| Symantec (US) | 9 400 | 16,74 | 156,00 | 0,0 | 0,0 |
| TDK (JP) | 1 600 | 5 650,00 | 9 040,00 | 0,3 | 0,3 |
| Texas Instruments (US) | 12 000 | 32,50 | 390,00 | 0,1 | 0,1 |
| Tokyo Electron (JP) | 2 500 | 5 140,00 | 12 850,00 | 0,5 | 0,5 |
| Total System Services (US) | 18 003 | 15,38 | 276,00 | 0,1 | 0,1 |
| Tyco Electronics (US) | 3 500 | 35,40 | 124,00 | 0,0 | 0,0 |

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av fond | % av index |
|------------------------------------|---------|-----------|----------------|-------------|-------------|
| VeriSign (US) | 10 000 | 32,67 | 326,70 | 0,0 | 0,0 |
| Visa (US) | 7 000 | 70,38 | 492,66 | 0,1 | 0,1 |
| Xerox (US) | 12 123 | 11,52 | 139,61 | 0,0 | 0,0 |
| Yahoo (US) | 13 111 | 16,63 | 218,00 | 0,0 | 0,0 |
| Yahoo Japan (JP) | 250 | 31 500,00 | 7 875,00 | 0,3 | 0,3 |
| Konsumtion, Dagligvaror | | | 358 469 | 11,8 | 10,9 |
| Aeon (JP) | 9 100 | 1 016,00 | 9 246,00 | 0,3 | 0,3 |
| Ahold (NL) | 14 155 | 9,88 | 139,60 | 0,0 | 0,0 |
| Ajinomoto (JP) | 11 000 | 846,00 | 9 306,00 | 0,3 | 0,3 |
| Aryzta (CH) | 5 697 | 43,15 | 245,60 | 0,1 | 0,1 |
| Axford (SE) | 15 861 | 251,50 | 3 990,00 | 0,1 | 0,1 |
| Beiersdorf (DE) | 1 996 | 41,53 | 82,80 | 0,0 | 0,0 |
| Campbell Soup (US) | 3 800 | 34,75 | 132,00 | 0,0 | 0,0 |
| Carrefour (FR) | 6 032 | 30,85 | 186,00 | 0,1 | 0,1 |
| Coca-Cola (US) | 18 900 | 65,77 | 1 243,00 | 0,3 | 0,3 |
| Colgate-Palmolive (US) | 6 900 | 80,37 | 554,40 | 0,2 | 0,2 |
| ConAgra Foods (US) | 7 365 | 22,58 | 166,00 | 0,0 | 0,0 |
| Costco Wholesale (US) | 4 887 | 72,21 | 352,80 | 0,1 | 0,1 |
| CVS Caremark (US) | 19 566 | 34,77 | 679,00 | 0,2 | 0,2 |
| Danone (FR) | 6 386 | 47,02 | 300,00 | 0,1 | 0,1 |
| Delhaize Group (BE) | 1 370 | 55,27 | 75,30 | 0,0 | 0,0 |
| Dr Pepper Snapple CDI (US) | 4 534 | 35,16 | 160,00 | 0,0 | 0,0 |
| General Mills (US) | 7 080 | 35,59 | 252,00 | 0,0 | 0,0 |
| Heinz (US) | 4 160 | 49,46 | 205,80 | 0,0 | 0,0 |
| Henkel Pref (DE) | 2 886 | 46,54 | 134,00 | 0,0 | 0,0 |
| Kao (JP) | 15 200 | 2 188,00 | 33 058,00 | 1,1 | 1,1 |
| Kellogg (US) | 4 100 | 51,08 | 210,00 | 0,0 | 0,0 |
| Kimberly-Clark (US) | 8 135 | 63,04 | 513,00 | 0,1 | 0,1 |
| Kraft Foods (US) | 15 511 | 31,51 | 488,00 | 0,1 | 0,1 |
| Kroger (US) | 7 151 | 22,36 | 159,00 | 0,0 | 0,0 |
| L'Oréal (FR) | 2 446 | 83,08 | 203,00 | 0,1 | 0,1 |
| Mead Johnson Nutrition (US) | 7 645 | 62,25 | 476,00 | 0,1 | 0,1 |
| Nestle (CH) | 33 864 | 54,75 | 1 854,00 | 0,4 | 0,4 |
| Oriflame SDB (SEK) (LU) | 31 824 | 354,00 | 11 366,00 | 0,4 | 0,4 |
| PepsiCo (US) | 14 303 | 65,33 | 934,00 | 0,2 | 0,2 |
| Pescanova (ES) | 17 250 | 24,60 | 424,00 | 0,1 | 0,1 |
| Procter & Gamble (US) | 29 129 | 64,33 | 1 874,00 | 0,4 | 0,4 |
| Ralcorp (US) | 1 864 | 65,01 | 121,00 | 0,0 | 0,0 |
| Reckitt Benckiser Group (GB) | 6 894 | 3 525,00 | 24 288,00 | 0,8 | 0,8 |
| Safeway (US) | 4 832 | 22,49 | 108,00 | 0,0 | 0,0 |
| Seven & I (JP) | 8 700 | 2 170,00 | 18 678,00 | 0,6 | 0,6 |
| Shiseido (JP) | 6 000 | 1 774,00 | 10 644,00 | 0,4 | 0,4 |
| Shoppers Drug Mart (CA) | 7 946 | 39,53 | 313,00 | 0,1 | 0,1 |
| Supervalu (US) | 3 053 | 9,63 | 29,40 | 0,0 | 0,0 |
| Sysco (US) | 7 351 | 29,40 | 216,00 | 0,0 | 0,0 |
| Tesco (GB) | 110 783 | 425,00 | 47 080,00 | 1,5 | 1,5 |
| Unilever (GB) | 12 900 | 1 963,00 | 25 320,00 | 0,8 | 0,8 |
| Unilever (NL) | 15 049 | 23,30 | 350,00 | 0,1 | 0,1 |
| Walgreen (US) | 10 023 | 38,96 | 390,00 | 0,1 | 0,1 |
| Vilmorin & Cie (FR) | 3 856 | 85,21 | 328,00 | 0,1 | 0,1 |
| Konsumtion, sällanköpsvaror | | | 131 823 | 4,3 | 5,4 |
| Adidas (DE) | 2 766 | 48,89 | 134,00 | 0,0 | 0,0 |
| Amazon.com (US) | 5 032 | 180,00 | 906,00 | 0,2 | 0,2 |
| Antena 3 de Television (ES) | 5 107 | 6,95 | 35,40 | 0,0 | 0,0 |

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | index |
|---|---------|----------|----------------|------------|------------|-------|
| Umicore (BE) | 10 000 | 38,92 | 3 510 | 0,1 | | |
| United States Steel (US) | 5 840 | 58,42 | 2 294 | 0,1 | | |
| UPM-Kymmene (FI) | 7 524 | 13,22 | 897 | 0,0 | | |
| Voestalpine (AT) | 1 994 | 35,65 | 641 | 0,0 | | |
| Vulcan Materials (US) | 1 737 | 44,36 | 518 | 0,0 | | |
| Yamana Gold (CA) | 8 100 | 12,77 | 700 | 0,0 | | |
| Yara International (NO) | 2 750 | 337,50 | 1 073 | 0,0 | | |
| Samhällsnyttiga varor & tjänster | | | 213 799 | 7,0 | 7,4 | |
| AES (US) | 9 400 | 12,18 | 770 | 0,0 | | |
| American Electric Power (US) | 4 300 | 35,98 | 1 040 | 0,0 | | |
| Brookfield Infrastructure Partners (US) | 258 | 21,05 | 37 | 0,0 | | |
| Centrica (GB) | 107 027 | 331,60 | 7 336 | 0,1 | | |
| Chubu Electric Power (JP) | 5 700 | 1 996,00 | 943 | 0,0 | | |
| CLP (HK) | 21 000 | 63,30 | 1 150 | 0,0 | | |
| Consolidated Edison (US) | 3 000 | 49,57 | 1 000 | 0,0 | | |
| Dominion Resources (US) | 5 300 | 42,72 | 1 522 | 0,1 | | |
| Duke Energy (US) | 11 300 | 17,81 | 1 353 | 0,0 | | |
| E.ON (DE) | 19 290 | 22,94 | 3 990 | 0,1 | | |
| EDF Energies Nouvelles (FR) | 10 000 | 31,66 | 2 855 | 0,1 | | |
| EDP Renovavés (PT) | 70 000 | 4,34 | 2 738 | 0,1 | | |
| Enel (IT) | 101 595 | 3,74 | 3 427 | 0,1 | | |
| Entergy (US) | 1 900 | 70,83 | 905 | 0,0 | | |
| Exelon (US) | 5 500 | 41,64 | 1 540 | 0,1 | | |
| FirstEnergy (US) | 3 000 | 37,02 | 747 | 0,0 | | |
| Fortum (FI) | 5 091 | 22,53 | 1 034 | 0,0 | | |
| GDF Suez (FR) | 15 701 | 26,85 | 3 802 | 0,1 | | |
| Hokkaido Electric Power (JP) | 4 700 | 1 660,00 | 647 | 0,0 | | |
| Iberdrola (ES) | 39 361 | 5,77 | 2 048 | 0,1 | | |
| International Power (GB) | 17 106 | 437,60 | 788 | 0,0 | | |
| Kansai Electric Power (JP) | 6 400 | 2 004,00 | 1 063 | 0,0 | | |
| Kyushu Electric Power (JP) | 4 500 | 1 820,00 | 679 | 0,0 | | |
| National Grid (GB) | 28 032 | 553,00 | 1 632 | 0,1 | | |
| Nextera Energy (US) | 3 600 | 51,99 | 1 258 | 0,0 | | |
| PG&E (US) | 9 700 | 47,84 | 3 120 | 0,1 | | |
| PPL (US) | 10 900 | 26,32 | 1 929 | 0,1 | | |
| Public Service Enterprise Group (US) | 5 100 | 31,81 | 1 091 | 0,0 | | |
| RWE (DE) | 4 080 | 49,89 | 1 836 | 0,1 | | |
| Scottish & Southern Energy (GB) | 8 964 | 1 225,00 | 1 156 | 0,0 | | |
| Sempra Energy (US) | 5 800 | 52,48 | 2 046 | 0,1 | | |
| Severn Trent (GB) | 8 731 | 1 478,00 | 1 358 | 0,0 | | |
| Southern (US) | 6 700 | 38,23 | 1 722 | 0,1 | | |
| Tohoku Electric Power (JP) | 4 700 | 1 810,00 | 705 | 0,0 | | |
| Tokyo Gas (JP) | 29 000 | 360,00 | 865 | 0,0 | | |
| Veolia Environnement (FR) | 8 500 | 21,87 | 1 677 | 0,1 | | |
| | | | 58 206 | 1,9 | 2,0 | |

| Telekommunikationservice | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | index |
|--|----------------|----------|----------------|------------|------------|-------|
| American Tower (US) | 5 002 | 51,64 | 1 737 | 0,1 | | |
| AT&T (US) | 62 387 | 29,38 | 12 323 | 0,4 | | |
| Belgacom (BE) | 3 090 | 25,13 | 700 | 0,0 | | |
| BT Group (GB) | 75 333 | 180,80 | 14 344 | 0,0 | | |
| Cable & Wireless (GB) | 34 012 | 48,53 | 1 744 | 0,0 | | |
| Cable & Wireless Worldwide (GB) | 34 012 | 65,70 | 2 235 | 0,0 | | |
| Crown Castle International (US) | 3 300 | 43,83 | 972 | 0,0 | | |
| Deutsche Telekom (DE) | 22 812 | 9,66 | 1 986 | 0,1 | | |
| Elisa (FI) | 4 945 | 16,27 | 726 | 0,0 | | |
| France Telecom (FR) | 16 356 | 15,60 | 2 300 | 0,1 | | |
| Frontier Communications (US) | 6 201 | 9,73 | 406 | 0,0 | | |
| KDDI (JP) | 59 469 000,00 | 2,294 | 2 294 | 0,1 | | |
| KPN (NL) | 19 289 | 10,92 | 1 900 | 0,1 | | |
| Millicom International Cellular SDB (SEK) (LU) | 27 927 | 646,00 | 18 041 | 0,6 | | |
| NII (US) | 2 013 | 44,66 | 604 | 0,0 | | |
| Nippon Telegraph & Telephone (JP) | 5 400 | 3 675,00 | 1 645 | 0,1 | | |
| NTT DoCoMo (JP) | 142 141 800,00 | 1,669 | 0,1 | | | |
| Portugal Telecom (PT) | 11 171 | 8,38 | 844 | 0,0 | | |
| Qwest Communications (US) | 55 366 | 7,61 | 2 833 | 0,1 | | |
| Rogers Communications B (CA) | 5 934 | 34,60 | 1 389 | 0,0 | | |
| Singapore Telecommunications (SG) | 208 000 | 3,05 | 3 329 | 0,1 | | |
| Sprint Nextel (US) | 50 122 | 4,23 | 1 425 | 0,0 | | |
| Tele2 (SE) | 208 772 | 139,60 | 29 145 | 1,0 | | |
| Telecom Italia (IT) | 104 919 | 0,97 | 915 | 0,0 | | |
| Telecom New Zealand (NZ) | 35 645 | 2,17 | 406 | 0,0 | | |
| Telefonica (ES) | 42 915 | 16,97 | 6 566 | 0,2 | | |
| Telekom Austria (AT) | 5 212 | 10,52 | 495 | 0,0 | | |
| Telenor (NO) | 10 381 | 94,80 | 1 138 | 0,0 | | |
| TeliaSonera (SE) | 1 485 753 | 53,30 | 79 191 | 2,6 | | |
| Telstra (AU) | 53 600 | 2,79 | 1 031 | 0,0 | | |
| Telus (CA) | 2 857 | 43,25 | 836 | 0,0 | | |
| Verizon Communications (US) | 25 836 | 35,78 | 6 215 | 0,2 | | |
| Vodafone Group (GB) | 477 338 | 165,80 | 8 330 | 0,3 | | |
| | | | 193 233 | 6,4 | 6,0 | |

| Ej noterade | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | index |
|-----------------|--------|----------|------------------|-------------|-----------|-------|
| Raycinet (SE)** | 54 000 | 0,00 | 0 | 0,0 | | |
| Summa | | | 3 015 313 | 99,4 | | |

Innehav och positioner i finansiella instrument % av fond
 Värdepappret tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. 99,4
 * Finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. -
 ** Övriga finansiella instrument. 0,0

Balansräkning

| Tillgångar (Kkr) | 101231 | 091231 | | |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 3 015 313 | 2 669 193 | | |
| Bank och övriga likvida medel | 16 629 | 16 787 | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 11 523 | 18 846 | | |
| Summa tillgångar | 3 043 465 | 2 704 826 | | |
| Skulder (Kkr) | 101231 | 091231 | | |
| Finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 0 | 0 | | |
| Övriga kortfristiga skulder | -8 759 | -14 093 | | |
| Summa skulder | -8 759 | -14 093 | | |
| Fondförmögenhet (Not A) | 3 034 706 | 2 690 733 | | |
| Poster inom linjen (Kkr) | 101231 | % av fond | 091231 | % av fond |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper | - | - | - | - |
| Utlånade värdepapper | - | - | - | - |
| Ställda säkerheter för derivat | - | - | - | - |
| Övriga åtaganden | - | - | - | - |

Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändringar (Kkr) | 101231 | 091231 |
|---|------------------|------------------|
| Värdeförändringar aktierelaterade finansiella instrument (Not B) | 246 907 | 567 203 |
| Utdelningar | 73 102 | 65 582 |
| Räntetäkter | 64 | 81 |
| Valutavinsten och förluster | -1 710 | 22 279 |
| Rabatt på förvaltningsarvode | 0 | 0 |
| Övriga intäkter | 47 | 240 |
| Summa intäkter och värdeförändringar | 318 410 | 655 386 |
| Kostnader (Kkr) | 101231 | 091231 |
| Ersättning till fondbolag | 11 295 | 9 111 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | 0 | 0 |
| Ersättning till tillsynsmyndighet | 0 | -30 |
| Transaktionskostnader | 416 | 821 |
| Räntekostnader | 28 | 65 |
| Övriga kostnader | 1 | 3 |
| Summa kostnader | 11 740 | 9 970 |
| Resultat | 306 671 | 645 415 |
| (Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr) | 101231 | 091231 |
| Fondförmögenhet vid årets början | 2 690 733 | 1 934 095 |
| Andelsutgivning | 226 398 | 310 639 |
| Andelsinlösen | -114 415 | -95 626 |
| Resultat enligt resultaträkning | 306 671 | 645 415 |
| Utdelning till andelsägare | -74 680 | -103 791 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 3 034 706 | 2 690 733 |
| (Not B) Värdeförändringar aktierelaterade finansiella instrument (Kkr) | 101231 | 091231 |
| Realisationsvinster | 37 407 | 33 517 |
| Realisationsförluster | -57 614 | -91 729 |
| Realiserade värdeförändringar | 267 113 | 625 415 |
| Summa | 246 907 | 567 203 |

KPA Etisk Blandfond 1

Fortsättning från sida 7

Innehav per 2010-12-31

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | index |
|------------------------------------|-----------|----------|----------------|-------------|-----------|-------|
| SCBC 125 Obligation 4.000% | | | | | | |
| 130410 | 2 600 000 | 3,02 | 2 655 | 0,4 | | |
| SCBC 126 Obligation 4.000% | | | | | | |
| 140409 | 2 200 000 | 3,44 | 2 237 | 0,4 | | |
| SCBC 127 Obligation 4.000% | | | | | | |
| 150415 | 2 900 000 | 3,77 | 2 926 | 0,5 | | |
| SCBC 131 Obligation 4.000% | | | | | | |
| 151118 | 1 000 000 | 3,93 | 1 003 | 0,2 | | |
| SEB Bolån 565 4.250% 120620 | 5 000 000 | 2,71 | 5 108 | 0,8 | | |
| SEB Bolån 566 4.250% 130619 | 1 600 000 | 3,14 | 1 641 | 0,3 | | |
| SEB Bolån 567 4.500% 140618 | 1 000 000 | 3,59 | 1 029 | 0,2 | | |
| SEB Bolån 568 4.000% 150617 | 2 500 000 | 3,90 | 2 510 | 0,4 | | |
| Stadshypotek 1572 6.000% | | | | | | |
| 120231 | 6 000 000 | 2,50 | 6 247 | 1,0 | | |
| Stadshypotek 1573 6.000% | | | | | | |
| 121219 | 7 000 000 | 2,87 | 7 411 | 1,2 | | |
| Stadshypotek 1574 6.000% | | | | | | |
| 130918 | 6 000 000 | 3,17 | 6 432 | 1,0 | | |
| Stadshypotek 1575 6.000% | | | | | | |
| 140618 | 7 000 000 | 3,48 | 7 563 | 1,2 | | |
| Stadshypotek 1576 6.000% | | | | | | |
| 150318 | 9 000 000 | 3,72 | 9 785 | 1,6 | | |
| Stadshypotek 1577 6.000% 151216 | 3 000 000 | 3,94 | 3 273 | 0,5 | | |
| Stadshypotek 1578 6.000% 160921 | 1 000 000 | 4,08 | 1 096 | 0,2 | | |
| Stadshypotek 1579 6.000% | | | | | | |
| 170621 | 1 000 000 | 4,19 | 1 100 | 0,2 | | |
| Swedbank Hypotek 176 4.250% 120620 | 3 000 000 | 2,73 | 3 064 | 0,5 | | |
| Swedbank Hypotek 177 4.750% 130619 | 7 700 000 | 3,15 | 7 985 | 1,3 | | |
| Swedbank Hypotek 166 6.750% 140505 | 6 400 000 | 3,51 | 7 040 | 1,1 | | |
| Swedbank Hypotek 182 3.750% 150318 | 7 600 000 | 3,82 | 7 580 | 1,2 | | |
| | | | 128 639 | 20,8 | | |

| Överstatliga obligationer | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | index |
|--|-----------|----------|--------------|------------|------------|-------|
| European Investment Bank 5.000% 201201 | 2 000 000 | 4,22 | 2 125 | 0,3 | | |
| | | | 2 125 | 0,3 | 0,0 | |

| Derivat | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av Kkr | % av fond | index |
|---------------------------------|------------|----------|-----------|----------|-----------|-------|
| DJ EURO STOXX50 2011-03-21 (DE) | 200 | 0,00 | 0 | 0,0 | | |
| FXFwd-CAD/SEK-20110331 | -101 255 | -0,39 | 0 | 0,0 | | |
| FXFwd-CHF/SEK-20110331 | 555 265 | -1,71 | -10 | 0,0 | | |
| FXFwd-EUR/NOK-20110331 | -79 088 | 1,07 | -1 | 0,0 | | |
| FXFwd-EUR/SEK-20110331 | -1 806 592 | -0,05 | 1 | 0,0 | | |
| FXFwd-EUR/SEK-20110331 | 9 014 818 | -0,22 | -2 | 0,0 | | |
| FXFwd-GBP/SEK-20110331 | -1 379 413 | 0,54 | -7 | 0,0 | | |
| FXFwd-GBP/SEK-20110331 | 1 064 833 | 0,89 | 10 | 0,0 | | |
| FXFwd-JPY/SEK-20110331 | -1 140 061 | -2,21 | 25 | 0,0 | | |
| FXFwd-USD/SEK-20110331 | 599 948 | -0,94 | -6 | 0,0 | | |
| FXFwd-USD/SEK-20110331 | -2 468 449 | 1,62 | -40 | 0,0 | | |

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av fond | % av index | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av fond | % av index | Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde | % av fond | % av index | | |
|--------------------------------|--------|-----------|----------------|------------|------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|----------------------------------|---------|----------|-----------|-----------|------------|--|--|
| Hitachi (JP) | 32 000 | 433,00 | 1 149 | 0,0 | | Eniro BTA (SE) | 1 527 030 | 0,55 | 840 | 0,0 | | Dow Chemical (US) | 9 383 | 34,14 | 2 154 | 0,1 | | | |
| Hoya Pentax HD (JP) | 2 800 | 1 972,00 | 4 588 | 0,0 | | Esprit (HK) | 6 506 | 37,00 | 208 | 0,0 | | Du Pont (US) | 7 459 | 49,88 | 2 501 | 0,1 | | | |
| Ibiden (JP) | 1 100 | 2 562,00 | 2 834 | 0,0 | | Fairfax Media (AU) | 24 160 | 1,40 | 233 | 0,0 | | Eldorado Gold (CA) | 9 400 | 18,50 | 1 177 | 0,0 | | | |
| IBM (US) | 7 261 | 146,76 | 7 164 | 0,3 | | Fast Retailing (JP) | 300 | 12 930,00 | 3 222 | 0,0 | | Goldcorp (US) | 5 318 | 45,88 | 1 651 | 0,1 | | | |
| Infinion Technologies (DE) | 6 781 | 6,96 | 4 266 | 0,0 | | Ford Motor (US) | 26 310 | 16,79 | 2 970 | 0,1 | | Holcim (CH) | 2 262 | 70,65 | 1 153 | 0,0 | | | |
| Intel (US) | 41 070 | 21,03 | 5 807 | 0,2 | | GameStop (US) | 1 500 | 22,88 | 231 | 0,0 | | Holmen B (SE) | 18 856 | 221,40 | 4 175 | 0,2 | | | |
| Intuit (US) | 3 551 | 49,30 | 1 177 | 0,0 | | Gannett (US) | 37 | 15,09 | 4 | 0,0 | | International Paper (US) | 2 215 | 27,24 | 406 | 0,0 | | | |
| Juniper Networks (US) | 2 817 | 36,92 | 699 | 0,0 | | Genuine Parts (US) | 2 305 | 51,34 | 796 | 0,0 | | JFE (JP) | 4 200 | 2 828,00 | 9 851 | 0,0 | | | |
| Keyence (JP) | 330 | 23 520,00 | 643 | 0,0 | | H&R Block (US) | 3 700 | 11,91 | 296 | 0,0 | | K+S (DE) | 888 | 56,36 | 485 | 0,0 | | | |
| Kla Tencor (US) | 2 919 | 38,64 | 758 | 0,0 | | Harley-Davidson (US) | 1 394 | 34,67 | 325 | 0,0 | | Kinross Gold (CA) | 4 142 | 18,91 | 530 | 0,0 | | | |
| Konica Minolta (JP) | 4 000 | 844,00 | 280 | 0,0 | | Hennes & Mauritz B (SE) | 391 045 | 224,00 | 87 594 | 3,5 | | Kobe Steel (JP) | 21 000 | 206,00 | 359 | 0,0 | | | |
| Mastercard (US) | 900 | 224,11 | 1 356 | 0,1 | | Hermes International (FR) | 419 | 156,75 | 592 | 0,0 | | Kuraray (JP) | 5 500 | 1 164,00 | 531 | 0,0 | | | |
| McAfee (US) | 1 400 | 46,31 | 436 | 0,0 | | Home Depot (US) | 10 400 | 35,06 | 2 451 | 0,1 | | Lafarge (FR) | 1 166 | 46,92 | 493 | 0,0 | | | |
| Microchip Technology (US) | 1 473 | 34,21 | 339 | 0,0 | | Honda Motor (JP) | 9 700 | 3 215,00 | 2 585 | 0,1 | | Linde (DE) | 1 802 | 113,55 | 1 845 | 0,1 | | | |
| Micron Technologies (US) | 4 813 | 8,02 | 260 | 0,0 | | Husqvarna B (SE) | 145 365 | 56,15 | 8 162 | 0,3 | | Lundin Mining SDB (SEK) (CA) | 66 865 | 48,61 | 3 250 | 0,1 | | | |
| Microsoft (US) | 48 050 | 27,92 | 9 019 | 0,4 | | Inditex (ES) | 1 623 | 56,03 | 820 | 0,0 | | MeadWestvaco (US) | 1 642 | 26,16 | 289 | 0,0 | | | |
| Motorola Solutions (US) | 18 814 | 9,07 | 1 147 | 0,0 | | Interpublic Group of Companies (US) | 4 302 | 10,62 | 307 | 0,0 | | Mitsubishi Chemical (JP) | 7 200 | 551,00 | 329 | 0,0 | | | |
| Murata Manufacturing (JP) | 5 400 | 5 690,00 | 2 547 | 0,1 | | JC Penney (US) | 3 760 | 32,31 | 817 | 0,0 | | Mitsui Mining & Smelting (JP) | 11 000 | 268,00 | 244 | 0,0 | | | |
| National Semiconductor (US) | 5 402 | 13,76 | 500 | 0,0 | | JM (SE) | 29 786 | 157,50 | 4 691 | 0,2 | | Mosaic (US) | 1 000 | 76,36 | 513 | 0,0 | | | |
| Neopost (FR) | 360 | 65,20 | 212 | 0,0 | | Johnson Controls (US) | 4 971 | 38,20 | 1 277 | 0,0 | | Newcrest Mining (AU) | 7 444 | 40,44 | 2 075 | 0,1 | | | |
| NetApp (US) | 4 254 | 54,96 | 1 572 | 0,1 | | Kingsfisher (GB) | 29 535 | 263,40 | 819 | 0,0 | | Nippon Steel (JP) | 32 000 | 292,00 | 7 075 | 0,0 | | | |
| Nintendo (JP) | 1 100 | 23 830,00 | 2 173 | 0,1 | | Kohl's (US) | 2 164 | 54,34 | 791 | 0,0 | | Nitto Denko (JP) | 1 500 | 3 825,00 | 476 | 0,0 | | | |
| Nippon Electric Glass (JP) | 4 000 | 1 172,00 | 3 899 | 0,1 | | Li & Fung (HK) | 28 000 | 45,45 | 1 101 | 0,0 | | Novozymes (DK) | 497 | 777,00 | 467 | 0,0 | | | |
| Nokia (SEK) (FI) | 31 014 | 69,30 | 2 149 | 0,1 | | Liberty Entertainment (US) | 390 | 66,48 | 174 | 0,0 | | Nucor (US) | 2 459 | 43,82 | 724 | 0,0 | | | |
| Nokia A (FI) | 21 900 | 7,74 | 1 529 | 0,1 | | Limited Brands (US) | 6 067 | 30,73 | 1 253 | 0,0 | | Potash Corp of Saskatchewan (CA) | 2 194 | 154,45 | 2 293 | 0,1 | | | |
| Nomura Research Institute (JP) | 6 403 | 15,40 | 300 | 0,0 | | Lowe's (US) | 8 338 | 25,08 | 1 406 | 0,1 | | PPG Industries (US) | 2 500 | 84,07 | 1 413 | 0,1 | | | |
| Nvidia (US) | 2 200 | 2 151,00 | 392 | 0,0 | | Macy's (US) | 2 620 | 25,30 | 446 | 0,0 | | Praxair (US) | 2 556 | 95,47 | 1 641 | 0,1 | | | |
| Omron (JP) | 25 862 | 31,30 | 5 442 | 0,2 | | Marks & Spencer Group (GB) | 16 532 | 369,00 | 642 | 0,0 | | Rexam (US) | 19 895 | 332,70 | 697 | 0,0 | | | |
| Oracle (US) | 3 078 | 30,91 | 640 | 0,0 | | Manul Group (JP) | 9 600 | 662,00 | 527 | 0,0 | | SCA B (SE) | 204 550 | 106,20 | 21 723 | 0,9 | | | |
| Paychex (US) | 11 363 | 49,49 | 3 781 | 0,1 | | Mattel (US) | 2 413 | 25,43 | 413 | 0,0 | | Shin-Etsu Chemical (JP) | 2 100 | 4 400,00 | 766 | 0,0 | | | |
| Qualcomm (US) | 3 641 | 58,07 | 1 431 | 0,1 | | McDonald's (US) | 6 225 | 76,76 | 3 212 | 0,1 | | Solvay (SE) | 415 | 79,75 | 298 | 0,0 | | | |
| Research in Motion (CA) | 4 000 | 1 190,00 | 395 | 0,0 | | McCraw-Hill (US) | 3 076 | 36,41 | 753 | 0,0 | | SSAB A (BE) | 64 056 | 113,00 | 7 238 | 0,3 | | | |
| Ricoh (JP) | 600 | 5 300,00 | 264 | 0,0 | | Mediatec (IT) | 6 471 | 4,53 | 264 | 0,0 | | SSAB B (SE) | 29 714 | 99,15 | 2 946 | 0,1 | | | |
| Salesforce.com (US) | 1 600 | 132,00 | 1 420 | 0,1 | | Michelin (FR) | 1 960 | 53,70 | 949 | 0,0 | | Stora Enso R (FI) | 4 203 | 7,69 | 291 | 0,0 | | | |
| SanDisk (US) | 1 284 | 49,86 | 430 | 0,0 | | Newell Rubbermaid (US) | 2 185 | 18,18 | 267 | 0,0 | | Stora Enso R SDB (SEK) (FI) | 27 962 | 60,40 | 1 941 | 0,1 | | | |
| SAP (DE) | 8 419 | 38,10 | 2 893 | 0,1 | | News Corporation A (US) | 12 100 | 14,56 | 1 184 | 0,0 | | Sumitomo Chemical (JP) | 11 000 | 490,00 | 365 | 0,0 | | | |
| Seagate Technology (US) | 2 917 | 15,03 | 295 | 0,0 | | News Corporation B (US) | 8 500 | 16,42 | 938 | 0,0 | | Sumitomo Metal Industries (JP) | 21 000 | 100,20 | 348 | 0,0 | | | |
| STMicroelectronics (FR) | 8 363 | 7,74 | 584 | 0,0 | | Nest (GB) | 3 334 | 1 975,00 | 693 | 0,0 | | Syngenta (CH) | 725 | 273,50 | 1430 | 0,1 | | | |
| Symantec (US) | 5 800 | 16,74 | 653 | 0,0 | | Nike B (US) | 2 658 | 85,42 | 1 526 | 0,1 | | Toray Industries (JP) | 9 000 | 485,00 | 362 | 0,0 | | | |
| TDK (JP) | 700 | 5 650,00 | 328 | 0,0 | | Nissan Motor (JP) | 26 400 | 773,00 | 1 692 | 0,1 | | United States Steel (US) | 2 253 | 58,42 | 885 | 0,0 | | | |
| Texas Instruments (US) | 7 400 | 32,50 | 1 617 | 0,1 | | Noblia (SE) | 53 298 | 60,25 | 3 211 | 0,1 | | UPM-Kymmene (FI) | 8 985 | 13,22 | 1 071 | 0,0 | | | |
| Tokyo Electron (JP) | 1 100 | 5 140,00 | 469 | 0,0 | | Omnicon (US) | 3 162 | 45,80 | 974 | 0,0 | | Voestalpine (AT) | 3 392 | 35,65 | 1 091 | 0,0 | | | |
| Total System Services (US) | 3 356 | 15,38 | 347 | 0,0 | | O'Reilly Automotive (US) | 4 100 | 60,42 | 1 665 | 0,1 | | Vulcan Materials (US) | 754 | 44,36 | 225 | 0,0 | | | |
| Tyo Electronics (US) | 2 900 | 35,40 | 690 | 0,0 | | Panasonic (JP) | 11 600 | 1 153,00 | 1 109 | 0,0 | | Xstrata (GB) | 14 487 | 1 505,50 | 2 296 | 0,1 | | | |
| VeriSign (US) | 2 000 | 32,67 | 439 | 0,0 | | Pearson (GB) | 4 947 | 1 008,00 | 525 | 0,0 | | Yamana Gold (CA) | 8 300 | 12,77 | 717 | 0,0 | | | |
| Western Union (US) | 6 463 | 18,57 | 807 | 0,0 | | Pinault-Printemps-Redoute (FR) | 464 | 119,00 | 498 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Visa (US) | 3 000 | 70,38 | 1 419 | 0,1 | | Porsche Automobil Pref (DE) | 470 | 59,66 | 253 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Xerox (US) | 19 663 | 11,52 | 1 523 | 0,1 | | Publicis Groupe (FR) | 1 216 | 39,00 | 428 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Yahoo (US) | 8 400 | 16,63 | 939 | 0,0 | | Reed Elsevier (NL) | 6 710 | 9,26 | 560 | 0,0 | | | | | | | | | |
| | | | 200 444 | 7,9 | 7,9 | | Reed Elsevier (GB) | 9 353 | 541,50 | 533 | 0,0 | | | | | | | | |
| | | | | | | | Sears (US) | 391 | 73,75 | 194 | 0,0 | | | | | | | | |
| Konsumtion, Dagligvaror | | | | | | | Sekisui Chemical (JP) | 8 000 | 583,00 | 387 | 0,0 | | | | | | | | |
| Aeon (JP) | 3 900 | 1 016,00 | 328 | 0,0 | | Sharp (JP) | 5 000 | 837,00 | 347 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Ahold (NL) | 9 158 | 9,88 | 816 | 0,0 | | Shaw Communications B (CA) | 6 168 | 21,35 | 891 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Ajinomoto (JP) | 5 000 | 846,00 | 351 | 0,0 | | Sony (JP) | 6 600 | 2 927,00 | 1 601 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Axon Products (US) | 4 129 | 29,06 | 807 | 0,0 | | Stanley Black & Decker (US) | 2 154 | 66,87 | 968 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Axfood (SE) | 8 412 | 251,50 | 2 116 | 0,1 | | Stanley Electric (JP) | 2 800 | 1 517,00 | 352 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Beiersdorf (DE) | 852 | 41,53 | 319 | 0,0 | | Staples (US) | 5 844 | 22,77 | 895 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Bunge (US) | 799 | 65,52 | 352 | 0,0 | | Starbucks (US) | 6 712 | 32,13 | 1 450 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Carrefour (FR) | 3 558 | 30,85 | 990 | 0,0 | | Swatch Group (CH) | 554 | 416,80 | 1 665 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Coca-Cola (US) | 11 200 | 65,77 | 4 952 | 0,2 | | Target (US) | 4 600 | 60,13 | 1 860 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Colgate-Palmolive (US) | 3 100 | 80,37 | 1 675 | 0,1 | | The GAP (US) | 3 445 | 22,14 | 513 | 0,0 | | | | | | | | | |
| ConAgra Foods (US) | 3 198 | 22,58 | 485 | 0,0 | | Thomson Reuters (CA) | 1 292 | 37,24 | 326 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Costco Wholesale (US) | 2 512 | 72,71 | 1 219 | 0,0 | | Time Hortons (US) | 1 821 | 41,23 | 505 | 0,0 | | | | | | | | | |
| CVS Caremark (US) | 8 418 | 34,27 | 1 968 | 0,1 | | Time Warner (US) | 7 269 | 32,17 | 1 572 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Danone (FR) | 6 566 | 47,02 | 2 784 | 0,1 | | Time Warner Cable (US) | 4 097 | 66,03 | 1 819 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Delhaize Group (BE) | 594 | 55,27 | 296 | 0,0 | | TJX Cos (US) | 2 618 | 44,39 | 781 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Estee Lauder A (US) | 1 109 | 80,70 | 602 | 0,0 | | Toyota Industries (JP) | 5 900 | 2 521,00 | 1 233 | 0,0 | | | | | | | | | |
| General Mills (US) | 3 860 | 35,59 | 924 | 0,0 | | Toyota Motor (JP) | 18 900 | 3 220,00 | 5 045 | 0,2 | | | | | | | | | |
| Heinz (US) | 5 206 | 49,46 | 1 731 | 0,1 | | Walt Disney (US) | 10 338 | 37,51 | 2 607 | 0,1 | | | | | | | | | |
| Kao (JP) | 5 000 | 2 188,00 | 907 | 0,0 | | Whirlpool (US) | 516 | 88,83 | 308 | 0,0 | | | | | | | | | |
| Kellogg (US) | 3 400 | 51,08 | 1 168 | 0,0 | | Viacom B (US) | 4 223 | 39,61 | 1 | | | | | | | | | | |

| Värdepapper | Antal | Dagskurs | Dagsvärde Kkr | % av fond | % av index | Poster inom linjen (Kkr) | 101231 | % av fond | 091231 | % av fond |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------------------------|--------|--------------|--------|--------------|
| Statsobligation 1051 3.750% 170812 | 46 700 000 | 3,03 | 48 684 | 1,9 | | Ställda säkerheter för derivat | 8 207 | 0,3 | 8 098 | 0,4 |
| Statsobligation 1052 4.250% 190312 | 78 100 000 | 3,18 | 84 062 | 3,3 | | Ovriga åtaganden | - | - | - | - |
| Statsobligation 1047 5.000% 201201 | 77 900 000 | 3,27 | 89 178 | 3,5 | | | | | | |
| Statsobligation 1053 3.500% 390330 | 38 030 000 | 3,83 | 35 882 | 1,4 | | | | | | |
| | | | 501 466 | 19,8 | 20,4 | | | | | |
| Säkerställda obligationer | | | | | | | | | | |
| LF Hypotek Obligation 505 4.500% 130918 | 3 100 000 | 3,24 | 3 199 | 0,1 | | | | | | |
| Länsförsäkringar Bank 504 4.500% 120321 | 1 400 000 | 2,53 | 1 432 | 0,1 | | | | | | |
| Länsförsäkringar Bank 506 4.500% 140505 | 6 200 000 | 3,53 | 6 386 | 0,3 | | | | | | |
| Länsförsäkringar Bank 508 4.000% 160315 | 3 000 000 | 4,04 | 2 994 | 0,1 | | | | | | |
| Nordea Hypotek 5524 4.000% 120620 | 15 000 000 | 2,66 | 15 282 | 0,6 | | | | | | |
| Nordea Hypotek 5525 4.250% 130619 | 7 300 000 | 3,07 | 7 501 | 0,3 | | | | | | |
| Nordea Hypotek 5526 4.000% 140618 | 23 600 000 | 3,50 | 23 974 | 0,9 | | | | | | |
| Nordea Hypotek 5520 3.250% 150617 | 18 300 000 | 3,83 | 17 870 | 0,7 | | | | | | |
| SCBC 124 Obligation 4.000% 120411 | 6 200 000 | 2,51 | 6 313 | 0,2 | | | | | | |
| SCBC 125 Obligation 4.000% 130410 | 7 100 000 | 3,02 | 7 250 | 0,3 | | | | | | |
| SCBC 126 Obligation 4.000% 140409 | 6 100 000 | 3,44 | 6 203 | 0,2 | | | | | | |
| SCBC 127 Obligation 4.000% 150415 | 7 800 000 | 3,77 | 7 870 | 0,3 | | | | | | |
| SCBC 131 Obligation 4.000% 151118 | 3 000 000 | 3,93 | 3 010 | 0,1 | | | | | | |
| SEB Bolån 565 4.250% 120620 | 13 000 000 | 2,71 | 13 281 | 0,5 | | | | | | |
| SEB Bolån 566 4.250% 130619 | 4 400 000 | 3,14 | 4 513 | 0,2 | | | | | | |
| SEB Bolån 567 4.500% 140618 | 2 000 000 | 3,59 | 2 058 | 0,1 | | | | | | |
| SEB Bolån 568 4.000% 150617 | 7 000 000 | 3,90 | 7 027 | 0,3 | | | | | | |
| Stadshypotek 1572 6.000% 120321 | 15 000 000 | 2,50 | 15 618 | 0,6 | | | | | | |
| Stadshypotek 1573 6.000% 121219 | 22 000 000 | 2,87 | 23 293 | 0,9 | | | | | | |
| Stadshypotek 1574 6.000% 130918 | 18 000 000 | 3,17 | 19 296 | 0,8 | | | | | | |
| Stadshypotek 1575 6.000% 140618 | 22 000 000 | 3,48 | 23 769 | 0,9 | | | | | | |
| Stadshypotek 1576 6.000% 150318 | 26 000 000 | 3,72 | 28 268 | 1,1 | | | | | | |
| Stadshypotek 1577 6.000% 151216 | 7 000 000 | 3,94 | 7 638 | 0,3 | | | | | | |
| Stadshypotek 1578 6.000% 160921 | 2 000 000 | 4,08 | 2 192 | 0,1 | | | | | | |
| Stadshypotek 1579 6.000% 170621 | 3 000 000 | 4,19 | 3 301 | 0,1 | | | | | | |
| Swedbank Hypotek 176 4.250% 120620 | 18 000 000 | 2,73 | 18 383 | 0,7 | | | | | | |
| Swedbank Hypotek 177 4.750% 130619 | 15 600 000 | 3,15 | 16 178 | 0,6 | | | | | | |
| Swedbank Hypotek 166 6.750% 140505 | 16 800 000 | 3,51 | 18 480 | 0,7 | | | | | | |
| Swedbank Hypotek 182 3.750% 150318 | 19 300 000 | 3,82 | 19 250 | 0,8 | | | | | | |
| | | | 331 829 | 13,1 | | | | | | |
| Överstatliga obligationer | | | | | | | | | | |
| European Investment Bank 5.000% 201201 | 6 000 000 | 4,22 | 6 375 | 0,3 | | | | | | |
| | | | 6 375 | 0,3 | | | | | | |
| Derivat | | | | | | | | | | |
| DJ EURO STOXX50 2011-03-21 (DE) | 1 260 | 0,00 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-DKK/SEK-20110331 | -461 017 | 0,02 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-EUR/AUD-20110331 | -455 380 | 2,84 | -89 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-EUR/CAD-20110331 | -958 054 | 0,47 | -30 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-EUR/CHF-20110331 | -867 107 | 2,11 | -132 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-EUR/NOK-20110331 | -316 353 | 1,07 | -4 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-EUR/SEK-20110331 | -1 400 758 | -0,01 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-EUR/SGD-20110331 | -305 349 | 1,64 | -26 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-GBP/SEK-20110331 | -6 578 739 | 0,54 | -36 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-JPY/SEK-20110331 | -6 685 388 | -2,71 | 181 | 0,0 | | | | | | |
| FXFwd-USD/SEK-20110331 | -10 216 636 | 1,62 | -165 | 0,0 | | | | | | |
| Nikkei 225 Index Future 2011-03-11 (JP) | 34 000 | 0,00 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| OMXS30 Future 2011-01-21 (SE) | -25 100 | 0,00 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| R10 mars 2011-03-16 (SE) | -5 000 000 | -0,08 | 4 | 0,0 | | | | | | |
| R10 mars 2011-03-16 (SE) | 5 000 000 | -0,08 | -4 | 0,0 | | | | | | |
| SGP 500 EMINI Future 2011-03-18 (US) | -350 | 0,00 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| SGP 500 Future 2011-03-17 (US) | 2 250 | 0,00 | 0 | 0,0 | | | | | | |
| | | | -301 | 0,0 | | | | | | |
| Summa | | | 2 493 250 | 98,6 | | | | | | |
| Innehav och positioner i finansiella instrument | | | | | | | | | | |
| Värdepappret tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | | | | | | | | | | 98,6 |
| * 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) | 101231 | | 091231 | | | | | | | |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 2 493 736 | | 2 129 611 | | | | | | | |
| Bank och övriga likvida medel | 16 471 | | 45 531 | | | | | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 24 471 | | 25 117 | | | | | | | |
| Summa tillgångar | 2 534 679 | | 2 200 259 | | | | | | | |
| Skulder (Kkr) | 101231 | | 091231 | | | | | | | |
| Finansiella instrument med negativt marknadsvärde | -487 | | -803 | | | | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | -4 049 | | -8 475 | | | | | | | |
| Summa skulder | 4 536 | | -9 277 | | | | | | | |
| Fondförmögenhet (Not A) | 2 530 144 | | 2 190 981 | | | | | | | |
| Poster inom linjen (Kkr) | 101231 | % av fond | 091231 | % av fond | | | | | | |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper | - | - | - | - | | | | | | |
| Utlånade värdepapper | - | - | - | - | | | | | | |

Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändringar (Kkr) | 101231 | 091231 |
|--|----------------|----------------|
| Värdeförändringar aktierelaterade finansiella instrument (Not B) | 133 715 | 337 443 |
| Ränta och värdeförändring på ränterelaterade värdepapper (Not C) | 15 249 | 11 297 |
| Utdelningar | 42 632 | 39 153 |
| Räntetäckter | 104 | 219 |
| Valutavinsten och förluster | -8 431 | 7 932 |
| Rabatt på förvaltningsarvode | 0 | 0 |
| Övriga intäkter | 34 | 126 |
| Summa intäkter och värdeförändringar | 183 303 | 396 171 |

| Kostnader (Kkr) | 101231 | 091231 |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Ersättning till fondbolag | 9 545 | 7 596 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | 0 | 0 |
| Ersättning till tillsynsmyndighet | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader | 582 | 828 |
| Räntekostnader | 40 | 35 |
| Övriga kostnader | 15 | 15 |
| Summa kostnader | 10 181 | 8 474 |

| Resultat | 173 121 | 387 697 |
|----------|---------|---------|
|----------|---------|---------|

| (Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr) | 101231 | 091231 |
|---|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 2 190 981 | 1 627 333 |
| Andelsutgivning | 300 839 | 312 704 |
| Andelsinlösen | -58 265 | -62 648 |
| Resultat enligt resultaträkning | 173 121 | 387 697 |
| Utdelning till andelsägare | -76 533 | -74 105 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 2 530 144 | 2 190 981 |

| (Not B) Värdeförändringar aktierelaterade finansiella instrument (Kkr) | 101231 | 091231 |
|--|----------------|----------------|
| Realisationsvinster | 115 171 | 176 604 |
| Realisationsförluster | -95 678 | -234 988 |
| Orealiserade värdeförändringar | 114 221 | 395 827 |
| Summa | 133 715 | 337 443 |

| (Not C) Ränta och värdeförändring på ränterelaterade värdepapper (Kkr) | 101231 | 091231 |
|--|---------------|---------------|
| Realisationsvinster | 6 790 | 7 357 |
| Realisationsförluster | -5 516 | -817 |
| Orealiserad värdeförändring | -20 315 | -22 351 |
| Erhållna och upplupna räntor | 34 291 | 27 109 |
| Summa | 15 249 | 11 297 |

Förklaring till faktarutor

Fondfakta

Förvaltare Fondens ansvariga förvaltare.

Fondbolag Fondbolag som ansvarar för förvaltningen av fonden.

Fondtyp Kategorisering av fonden baserat på hur fonden har placerat sina tillgångar. I aktier, räntebärande värdepapper eller en blandning av dessa.

Startdatum År och månad då fonden startade.

Jämförelseindex Det index som Swedbank Robur valt att jämföra fondens avkastning mot.

Basfakta

Fondförmögenhet, kkr Fondens totala förmögenhet angivet i tusentals kronor.

Handelskurs, kr Marknadsvärdet på fondens totala tillgångar, beräknat på den avlästa kursen vid rapportperiodens handelsstopp för fonden, med avdrag för förvaltningskostnader och delat med antalet andelar.

Andelsvärde, kr Marknadsvärdet på fondens totala tillgångar, beräknat på rapportperiodens definitiva slutkurser för samtliga börser, med avdrag för förvaltningskostnader och delat med antalet andelar.

Utdelning, kr per andel Fondens utdelning angiven i kronor per fondandel.

Duration, dagar Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Räntekänslighet, % Visar hur fondens andelskurs påverkas av en förändring i marknadsräntorna.

Fondens 5 största innehav De fem aktieinnehav som har störst andel i fonden utgivna av samma emittent, det vill säga den som ger/säljer ut nya aktier eller andra värdepapper.

Fakta

Fondavkastning, slutkurs (inkl utd), % Fondens värdeförändring under rapportperioden, beräknat på andelsvärdet, inklusive återinvesterade utdelningar.

Jmf-index, (inkl utd), % Värdeförändring för fondens jämförelseindex

under rapportperioden, inklusive återinvesterade utdelningar. Vilket index fonden idag jämförs med, anges i början av faktarutan. Observera att fonden kan ha haft ett annat jämförelseindex tidigare. Om så är fallet visas siffror för detta index under den berörda perioden.

Standardavvikelse fond, % Riskmått som visar hur fondens månadsavkastning varierat historiskt. Ju högre standardavvikelse desto större risk. Beräknat på fondens slutkurs.

Standardavvikelse Jmf-index Riskmått som visar hur jämförelseindexets månadsavkastning varierat historiskt. Beräknat på slutkurs.

Tracking error, % Riskmått som beskriver följsamheten mellan fondens avkastning (slutkurs) och avkastningen hos fondens jämförelseindex.

Informationskvot Beskriver fondens riskjusterade avkastning och är ett mått på hur väl förvaltaren lyckats utnyttja fondens aktiva risk. Ett värde på 0,5 eller högre brukar anses vara bra. Negativ informationskvot redovisas som "neg".

Fondavkastning, handelskurs (inkl utd), % Fondens värdeförändring under rapportperioden, beräknat på handelskursen, inklusive återinvesterade utdelningar.

Extern jämförelse

Morningstar Rating Rankningssystem för fonder baserat på avkastning och risk som jämför fonder inom samma kategori på den europeiska fondmarknaden. Betyget som visas är ett vägt genomsnitt av Morningstar Rating för 3, 5 respektive 10 år. Högst betyg är 5 stjärnor och ges till de 10 procent bästa fonderna i var och en av kategorierna.

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

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år Anger

hur många gånger fondens förmögenhet har omsatts under perioden. Anges i årstakt.

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % Andel av fondens omsättning (summa köpta och sålda finansiella instrument), som skett genom Swedbank Markets.

Genomsnittlig avkastning

Baseras på handelskurser.

Årsavkastning, engångsinsättning, % Genomsnittlig årsavkastning på en engångsinsättning i fonden, gjord för 2 respektive 5 år sedan.

Årsavkastning, Jmf-index, % Genomsnittlig årsavkastning på fondens jämförelseindex under de senaste 2 respektive 5 åren.

Årsavkastning, månadssparande, % Genomsnittlig årsavkastning för nominellt lika stora insättningar gjorda sista bankdagen i varje månad under de senaste 2 respektive 5 åren.

Standardavvikelse fond, % Mått på hur fondens månadsavkastning varierat under de senaste 2 respektive 5 åren.

Värdetillväxt sedan start

Baseras på handelskurser.

Sparbelopp: 30 000 kr Visar vad en insättning på 30 000 kr, gjord vid fondens start, är värd idag. Eventuella inköpsavgifter och skatteeffekter är inte medräknade i beloppet. Observera att denna uppgift saknas hos allemansfonderna, eftersom det inte var möjligt att göra en engångsinsättning på 30 000 kr i dessa när de startade.

Årsavkastning, engångsinsättning, % Visar vilken genomsnittlig årsavkastning fonden haft sedan starten.

Sparbelopp: 400 kr/månad Visar vad ett månadssparande på 400 kr sedan fondens start är värt idag. I parentes visas det totala sparbeloppet. Eventuella inköpsavgifter och skatteeffekter är inte medräknade i beloppet.

Årsavkastning, månadssparande, % Visar den genomsnittliga årsavkastningen som ett månadssparande på 400 kr gett sedan fondens start.

Avgifter

Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper Fondens utbetalda transaktionskostnader under året, dividerat med fondens omsättning (summa köpta och sålda finansiella instrument). Anges i årstakt.

Förvaltningskostnad i %/år av fondförmögenhet De totala förvaltningskostnaderna under året, dividerat med fondens genomsnittliga förmögenhet. Anges i årstakt.

TKA, %/år Totalkostnadsandel. Består av fondens samtliga kostnader dividerat med fondens genomsnittliga förmögenhet. Utöver förvaltningskostnaderna tillkommer i första hand courtage för aktieaffärer. Anges i årstakt.

TER, %/år Total Expense Ratio. Fondens samtliga kostnader, exklusive transaktionskostnader, dividerat med fondens genomsnittliga förmögenhet.

Syntetiskt TER Ersätter TER när en värdepappersfond investerar minst 10% av sitt nettotillgångsvärde i andra värdepappersfonder eller i andra fonder som offentliggör ett TER värde.

Förvaltningskostnad i kr, sparbelopp: 10 000 kr Visar hur stor förvaltningskostnaden varit i kronor, med ett ingående saldo på 10 000 kr i fonden vid årets start.

Förvaltningskostnad i kr, sparbelopp: 100 kr/ månad Visar hur stor förvaltningskostnaden varit i kronor, vid ett regelbundet månadssparande på 100 kr under innevarande år. Beloppet är avrundat till jämna tioöringar.

Definitioner och förklaringar till beräkningarna

Duration Ett vägt genomsnitt av återstående löptid för fondens räntebärande värdepapper, mätt i dagar. Ju högre värde desto mer känslig är fondens andelskurs för förändringar i marknadsräntan (se även Räntekänslighet).

Räntekänslighet Uttrycker hur värdet på fondens andelskurs förändras vid en förändring på en procentenhet hos marknadsräntan. Observera att måttet ger en ungefärlig indikation,

eftersom marknadsräntorna för olika löptider kan förändras i olika takt.

Standardavvikelse Standardavvikelsen är angiven i årstakt och baseras på en tidsserie av månadsavkastningstal de senaste 24 månaderna. Måttet visar hur avkastningen varierar kring sitt aritmetiska medelvärde. Standardavvikelsen kallas ibland även "volatiliteten".

Tracking error Beräknar årsnormaliserad standardavvikelse i skillnaden mellan månadsavkastningen i respektive fond och dess jämförelseindex. Ett högt värde på tracking error ska tolkas som att fondens avkastning historiskt sett har avvikit mycket från avkastningen hos fondens jämförelseindex. Detta innebär i princip att förvaltaren tagit positioner som avvikit från fondens index. Beräknas på månadsdata för de senaste 24 månaderna.

Informationskvot Ett utvärderingsmått av den aktiva risken (tracking error) i fonden. Måttet visar relationen mellan meravkastningen fonden givit jämförd med sitt index och den aktiva risken fonden haft. En hög informationskvot visar att fonden givit god riskjusterad meravkastning, det vill säga den aktiva risk fonden tagit har givit god meravkastning. Beräknas på månadsdata de senaste 24 månaderna.

Avkastningshistorik för riskmått När det gäller beräkning av mätten standardavvikelse, tracking error och informationskvot används från och med år 2003 24 månaders historik, för tidigare år har 12 månaders historik använts. Förändringen gjordes i syfte att följa externa rekommendationer.

Omsättningshastighet Omsättningshastigheten i en fond definieras som den minsta av summorna av fondens köpta och sålda värdepapper under året exkluderat värdepapper som har en löptid som är mindre än 1 år dividerat med den genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Beräkning av omsättningshastigheten i fonderna följer Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfon-

der med undantag för korta räntefonder där även värdepapper med en löptid som är kortare än 1 år inkluderas i beräkningen.

Förvaltningsavgift i % av fondförmögenhet I de totala förvaltningskostnaderna ingår "Ersättning till fondbolag", "Ersättning till förvaringsinstitut" och "Ersättning till tillsynsmyndighet". Ersättningen till fondbolaget finns för samtliga fonder angivet som förvaltningsavgift i % per år i slutet av rapporten. För vissa svenska aktiefonder är t ex förvaltningsavgiften 1,40% per år. Att den totala förvaltningskostnaden per år är högre än 1,40% (t ex 1,41%) i aktiefonderna beror således på att ersättningarna till förvaringsinstitut och tillsynsmyndighet tillkommit. För SICAV-fonderna tillkommer dessutom en skatt på ca 0,06%/år.

Observera att all kursutvecklingsstatistik som förekommer i denna rapport, likväl som i alla andra sammanhang då kursutveckling i våra fonder presenteras, redovisas efter att samtliga kostnader är avdragna. Detta innebär att det alltid är nettoavkastningen, före eventuell skatt, som redovisas.

TER, % Summan av förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader och skatt enligt resultaträkningen, exklusive transaktionskostnader, uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TKA, % Fondens totala kostnader enligt respektive fonds resultaträkning, dividerat med fondens genomsnittliga förmögenhet.

Syntetiskt TER Summan av förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader och skatt enligt resultaträkningen, exklusive transaktionskostnader, tillsammans med de kostnader som fonden ådragit sig genom sina innehav i underliggande fonder plus avgifter för teckning eller inlösen för dessa underliggande fonder, uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Absolut avkastning Visar i procent hur mycket en fonds värde ökat eller minskat under en viss period. Ingen jämförelse med index.

Aktiv förvaltning De flesta av Swedbank Roburs fonder är aktivt förvaltade, vilket innebär att utseendet på fondernas värdepappersportföljer avviker från motsvarande portföljer i fondernas jämförelseindex. Målet med aktiv förvaltning är att ge en avkastning som överträffar medelavkastningen på de marknader där fonderna har sina placeringar.

Avkastningskurva En fonds avkastningskurva visar den effektiva årsräntan för räntebärande värdepapper med olika återstående löptid. Avkastningskurvan ger en bild av ränteläget vid en viss tidpunkt, och visar även vilka samlade förväntningar som vid samma tidpunkt finns på det framtida ränteläget.

Cykliska bolag Se Konjunktur känsliga bolag.

Deflation Innebär i praktiken att prisnivån i en ekonomi sjunker. I Sverige används oftast KPI för att mäta prisnivån.

Derivatinstrument Samlingsnamn för en grupp riskhanteringsinstrument som har det gemensamt att de är "syntetiska" värdepapper, vars värde styrs av värdet på en underliggande tillgång. Den underliggande tillgången kan vara en aktie, valuta eller obligation. Vanligt förekommande derivatinstrument är optioner och terminer.

Diskontering Omräkning av en eller flera betalningsströmmar till deras teoretiska värde vid en tidigare tidpunkt, med hänsyn tagen till en viss ränta.

ECB, Europeiska Centralbanken ECB är gemensam centralbank för de länder som ingår i EMU. ECB:s mål är att upprätthålla prisstabilitet i medlemsländerna. Banken ska även verka för en "harmonisk och balanserad ekonomisk aktivitet", vilket innebär uthållig tillväxt utan inflation. Främsta verktyget som används för att uppnå dessa mål är successiva justeringar av styrräntan (refi rate).

Emittent Den som ger/säljer ut nya aktier eller andra värdepapper.

EMU En beteckning på den samarbetsorganisation för de länder som har den gemensamma valutan Euro.

Euro Beteckningen på den gemensamma valutan för de EU-länder som är med i EMU. Valutakod EUR.

IMF, International Monetary Fund Internationella valutafonden, ett överstatligt organ som ska verka för internationellt monetärt samarbete samt makroekonomisk och finansiell stabilitet. Huvudsakliga uppgifter är att övervaka medlemsländernas ekonomier, ge villkorad utlåning samt teknisk assistans.

Indexfond En indexfond förvaltas med målet att ge en avkastning som är så nära sitt jämförelseindex som möjligt. Innehaven i indexfonden utformas därför med målet att ha så små avvikelser som möjligt mot sitt jämförelseindex. Detta brukar kallas passiv förvaltning eftersom fonden medvetet försöker efterlikna sitt jämförelseindex, till skillnad från en aktiv förvaltning som medvetet försöker avvika från sitt jämförelseindex.

Inflation Innebär att prisnivån i en ekonomi stiger. I Sverige används oftast KPI för att mäta prisnivån.

Jämförelseindex Varje fond jämförs, där det är möjligt, med ett index som avspeglar den värdepappersmarknad som fonden placeras på. På så vis kommer fondens jämförelseindex att representera en "genomsnittsavkastning" på fondens placeringsmarknad. Eftersom det ofta föreligger en hel del olikheter mellan fonden och dess jämförelseindex blir jämförelserna sällan exakta. En fond vars avkastning hamnat strax under jämförelseindex kan likväl ha presterat bra och vice versa. Olikheterna beror bland annat på fondernas placeringsregler och praktiska placeringsmöjligheter samt på courtage och förvaltningskostnader. Dessutom påverkas även siffrorna av vilken tid på dygnet priser och valutor tas, likväl som på fondernas transaktionslikviditet och hur utdelningarna hanteras. I Dina Fonder jämförs fonderna med sina

respektive jämförelseindex inklusive utdelning, där sådana index finns.

KPI, Konsumentprisindex KPI är ett index som avspeglar utvecklingen av den allmänna prisnivån i Sverige. Det består av ett stort antal varor och tjänster som har bedömts avspegla svenskarnas "normala" konsumtion.

Konjunktur känsliga bolag Kallas även cykliska bolag. Med det menas företag vars vinst i stor utsträckning påverkas av konjunkturläget. Som exempel kan nämnas skogs- och stålbolag.

Kort ränta Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid på maximalt ett år.

Lång ränta Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid på över ett år.

Löptid Tiden från ett värdepappers utgivande, fram till och med värdepapprets förfallodag (slutbetalningsdag).

NAV, Net Asset Value Vanligt förekommande benämning på en fonds andelsvärde. Avser marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för avgifter och delat med antalet fondandelar.

Noterat Med begreppet noterat avses finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad.

Obligation Räntebärande värdepapper som vid emissionstillfället har en löptid som överstiger ett år. Obligationer utges bland annat av stat, kommuner eller bostadsfinansieringsinstitut.

Onoterat Med begreppet onoterat avses överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Option En option är en kontrakterad överenskommelse där utfärdaren påtar sig skyldigheten att sälja (köpoption) eller köpa (säljoption) en underliggande tillgång till ett visst pris vid en förutbestämd tidpunkt. Köparen av en option betalar alltså för rättigheten (aldrig skyldigheten) att köpa eller sälja den underlig-

gande tillgången i enlighet med optionens fastställda pris och tidpunkt. Standardiserade optioner handlas på en given "andrahandsmarknad" precis som aktier, valutor och obligationer. De sistnämnda värdepapperstyperna utgör även de vanligaste underliggande tillgångarna till vilka optioner kan knytas. Se även Derivatinstrument.

Passiv förvaltning Se Indexfond.

P/e-tal En akties aktuella börskurs dividerat med företagets vinst per aktie (efter skatt). P/e-talet är ett nyckeltal som ofta används vid värdering av företag.

Realränteobligation Obligationer, vanligtvis utgivna av staten, som ger en fast avkastning utöver inflationen. När obligationen förfaller återbetalas inte bara det nominella beloppet utan förändringen i inflationen läggs till (när inflationen räknas in kallas det "real").

Relativ avkastning Den avkastning som uppnåtts i en fond under en viss period, jämfört med avkastningen på fondens jämförelseindex under motsvarande period. Med andra ord beräknas fondens relativa avkastning som fondens avkastning minus avkastningen hos fondens jämförelseindex.

Reporänta En av Riksbankens viktigaste styrräntor, dvs en av de räntor som bestämmer vad bankerna ska betala när de lånar pengar i Riksbanken. Reporäntan är den ränta som framför allt påverkar de korta marknadsräntorna.

Riskjusterad avkastning Avkastning

där hänsyn tagits till hur mycket risk man tagit för att uppnå denna avkastning. Ett finansiellt instruments eller en portföljs avkastning dividerad med dess risk, mätt som standardavvikelse (volatilitet). Om två portföljer har samma avkastning men olika standardavvikelse så har portföljen med lägst standardavvikelse högst riskjusterad avkastning.

Räntebärande värdepapper Omfattar en kategori värdepapper som ger en i förväg bestämd ränta under en bestämd tidsperiod. Exempel på räntebärande värdepapper är obligationer och statsskuldväxlar.

Räntekänsliga bolag Kategori av företag vars vinst påverkas relativt mycket av ränteläget. Banker, försäkringsbolag och fastighetsbolag är exempel på branscher där bolagen normalt är räntekänsliga.

SIXPRX, Svenskt Fondförvaltarindex Index som utgår ifrån Affärsvärldens Generalindex, men som justeras för de placeringsregler som fondförvaltare måste följa. Exempelvis får ingen aktie i enskilt bolag väga mer än 10%. I SIXPRX ingår utdelningar.

Statsskuldväxel Benämning på ett räntebärande värdepapper som utges av staten och har en löptid på maximalt ett år.

Substansvärde Marknadsvärdet på ett företags tillgångar minus företags skulder.

Säkerställda bostadsobligationer Säkerställda bostadsobligationer är obligationer där innehavaren har

särskild förmånsrätt, vid en eventuell konkurs, i en specificerad säkerhetsmassa. Säkerhetsmassan består av hypotekskrediter förenade med panträtt i fast egendom.

Det vill säga att om utgivaren går i konkurs får innehavaren av obligationen förmånsrätt i säkerhetsmassan.

Termin Ett avtal om att göra en affär vid en bestämd framtida tidpunkt, till ett pris som bestäms idag.

Transaktionslikviditet Benämning på den likviditet som en fond behöver ha för att möta eventuell inlösen och/eller för att kunna genomföra omplaceringar inom en nära framtid. Om en fond enbart innehåller transaktionslikviditet och inga övriga likvida medel anses den vara "fullinvesterad". I princip innebär detta att förvaltaren hittat fullgoda investeringsalternativ för hela fondkapitalet.

Undervikt De flesta fonder jämförs mot ett för fonden relevant jämförelseindex. Detta index bör i möjligaste mån avspegla den marknad på vilken fonden investerar. Fonden sägs ha undervikt i en aktie, bransch eller ett land om aktien, branschen eller landet har en lägre vikt i fonden än i dess jämförelseindex (se även Övervikt).

Övervikt Fonden sägs ha övervikt i en aktie, bransch eller ett land om aktien, branschen eller landet har en större vikt i fonden än i dess jämförelseindex. (Se även undervikt.)

Land- och valutakod

I nedanstående tabell finns samtliga landkoder, valutakoder och valutakurser, per 2010-12-31, som gäller för denna rapport.

| Land | Landkod | Valutakod | Valutakurs |
|----------------|---------|-----------|------------|
| Australien | AU | AUD | 6,891257 |
| Belgien | BE | EUR | 9,019 |
| Danmark | DK | DKK | 1,210267 |
| Finland | FI | EUR | 9,019 |
| Frankrike | FR | EUR | 9,019 |
| Grekland | GR | EUR | 9,019 |
| Hongkong | HK | HKD | 0,864825 |
| Irland | IE | EUR | 9,019 |
| Israel | IL | ILS | 1,898306 |
| Italien | IT | EUR | 9,019 |
| Japan | JP | JPY | 0,0828907 |
| Kanada | CA | CAD | 6,765813 |
| Luxemburg | LU | EUR | 9,019 |
| Nederländerna | NL | EUR | 9,019 |
| Norge | NO | NOK | 1,156619 |
| Nya Zeeland | NZ | NZD | 5,25189 |
| Portugal | PT | EUR | 9,019 |
| Schweiz | CH | CHF | 7,212584 |
| Singapore | SG | SGD | 5,247922 |
| Spanien | ES | EUR | 9,019 |
| Storbritannien | GB | GBP | 10,52563 |
| Sverige | SE | SEK | 1,000000 |
| Tyskland | DE | EUR | 9,019 |
| USA | US | USD | 6,72285 |
| Österrike | AT | EUR | 9,019 |

1) Enbart USD-noterade innehav

Värderings- och redovisningsprinciper

Värderingsprinciper

Noterat

Aktierelaterade finansiella instrument 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 finansiella instrument värderas till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/säljkurs), stängning, köpkurs. Om sådant värde inte skulle finnas används föregående bankdags mittkurs.

Onoterat

För onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflödesanalys

OTC-derivat

För OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde,
 - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

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.

Jämförelseindex

| Förkortning | Indexinnehåll | Berörda fonder |
|---------------------------|---|-----------------------|
| Aktiefondsindex | | |
| Benchmark KPA Aktiefond | 50% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 50% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX* | KPA Etisk Aktiefond |
| Blandfondsindex | | |
| Benchmark KPA Blandfond 1 | 10% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 35% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX * 33% OMRX T-Bond och 22% OMRX Mortgage All | KPA Etisk Blandfond 1 |
| Benchmark KPA Blandfond 2 | 33% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 33% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX *, 34% Räntekomposit bestående av 20,4% OMRX T-Bond, och 13,6% OMRX Mortgage All | KPA Etisk Blandfond 2 |
| Räntefondsindex | | |
| OMRX T-bill | OMRX T-bill | KPA Etisk Räntefond |

Förändringar som skett mellan 2010-06-30 och 2010-12-31

| Tidigare Index | Nytt Index | Berörda fonder |
|--|---|-----------------------|
| 10% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 35% KPA OMX60, ett index beräknat av Nasdaq OMX * 33% OMRX T-Bond och 22% OMRX Mortgage | 10% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 35% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX * 33% OMRX T-Bond och 22% OMRX Mortgage All | KPA Etisk Blandfond 1 |
| 33% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 33% KPA OMX60, ett index beräknat av Nasdaq OMX * 34% Räntekomposit bestående av 20,4% OMRX T-Bond, och 13,6% OMRX Mortgage | 33% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI* 33% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX * 34% Räntekomposit bestående av 20,4% OMRX T-Bond, och 13,6% OMRX Mortgage All | KPA Etisk Blandfond 2 |

MSCI är en förkortning för Morgan Stanley Capital International.

* based on Folksam ethical security screening.

Friskrivningsklausul

Källa: MSCI. Denna information är endast avsedd för ditt eget bruk och får inte föras vidare eller användas i samband med utgivning av eller erbjudande om värdepapper, finansiella instrument eller index. Varken MSCI eller någon tredje part som är inblandad i eller har anknytning till, sammanställning, beräkning eller framtagande av MSCI data ("MSCI Parterna") ger några uttryckliga eller implicita garantier eller utfästelser rörande sådan data (eller för resultat som erhålls genom användning av denna data) och MSCI Parterna frånsäger sig härmed uttryckligen alla garantier avseende äkthet, riktighet, fullständighet, säljbarhet eller lämplighet för ett speciellt ändamål såvitt gäller dessa data. Utan inskränkning av det förut sagda ska inte någon av MSCI Parterna under några omständigheter ha något ansvar för direkt skada, indirekt skada, specialskadestånd, straffskadestånd, följdskada eller någon annan skada (innefattande vinst/förlust) ens om de blivit underrättade om möjligheten av sådan skada.

Information gällande index beräknade av MSCI

Indexen enligt ovan är anpassade index, beräknade av MSCI, för och på uppdrag av Swedbank Robur. För att beräkna dessa index har MSCI utgått från sina standardindex och därefter uteslutit de värdepapper som Swedbank Robur valt att utesluta i enlighet med Folksamns etiska placeringskriterier. Kvartalsvis revideras den bas av värdepapper som ska uteslutas och delges MSCI. MSCI har ingen del i utveckling, granskning eller godkännande av Folksamfonderns etiska placeringskriterier eller i de listor med bolag som utesluts från standardindexen för att skapa de ovanstående indexen. Lista med företag som Folksam inte investerar i finns på www.folksam.se.

Köp och försäljningar som påverkats av KPA Pensions etiska placeringskriterier

Utifrån KPA Pensions etiska placeringskriterier (se sid 3) ställs etiska krav på de företag som fonderna investerar i. De ramar som placeringskriterierna ställer upp leder emellanåt till att innehav säljs om de aktuella bolagen inte lever upp till kraven. Det händer emellertid också att bolag som fonderna tidigare inte kunnat placera i förändrar sin inriktning så att de uppfyller kraven.

Under 2010 genomfördes följande köp och försäljningar i fonderna.

KPA Etisk Aktiefond Innehav som har sålts

| Bolag | Land | Bransch | Kriterium |
|----------------------------|---------|-----------------------------|------------------------------|
| Canadian Natural Resources | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Cenovus Energy | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| SNC-Lavalin Group | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Suncor Energy | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Foster Wheeler | Schweiz | Industrivaror och -tjänster | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Industrivärden | Sverige | Finans | Bryter mot kriteriet Vapen |
| Corning | USA | Industrivaror och -tjänster | Bryter mot kriteriet Vapen |
| Xilinx | USA | Industrivaror och -tjänster | Bryter mot kriteriet Vapen |
| Archer-Daniels-Midland | USA | Dagligvaror | Bryter mot kriteriet Alkohol |

KPA Etisk Blandfond 1 Innehav som har sålts

| Bolag | Land | Bransch | Kriterium |
|----------------------------|---------|-----------------------------|------------------------------|
| Canadian Natural Resources | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Cenovus Energy | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Suncor Energy | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Industrivärden | Sverige | Finans | Bryter mot kriteriet Vapen |
| Archer-Daniels-Midland | USA | Dagligvaror | Bryter mot kriteriet Alkohol |
| Corning | USA | Industrivaror och -tjänster | Bryter mot kriteriet Vapen |

KPA Etisk Blandfond 2 Innehav som har sålts

| Bolag | Land | Bransch | Kriterium |
|----------------------------|------------|-----------------------------|------------------------------|
| Macquarie Group | Australien | Finans | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Canadian Natural Resources | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Cenovus Energy | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| SNC-Lavalin Group | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Suncor Energy | Kanada | Energi | Bryter mot kriteriet Miljö |
| Industrivärden | Sverige | Finans | Bryter mot kriteriet Vapen |
| Archer-Daniels-Midland | USA | Dagligvaror | Bryter mot kriteriet Alkohol |
| Corning | USA | Industrivaror och -tjänster | Bryter mot kriteriet Vapen |
| Xilinx | USA | Industrivaror och -tjänster | Bryter mot kriteriet Vapen |

Sambandet mellan risk och avkastning är grunden i allt sparande. För att få möjlighet till hög avkastning måste du acceptera en hög risk. Fondtyper har olika risk, och därmed olika möjligheter till hög avkastning.

Vid utvärdering av kapitalplaceringar är det viktigt att beakta placeringarnas riskinnehåll. I fondsammanhang är standardavvikelsen (σ), ibland även kallad volatiliteten, det vanligast använda måttet vid uppskattning av risknivå. Måttet visar hur fondens avkastning varierat kring sitt genomsnittsvärde under en vald tidsperiod.

Vilken är nyttan med att känna till en fonds standardavvikelse?

Det finns ett samband mellan standardavvikelse och avkastning i en fond. Vad man med säkerhet kan säga är att sannolikheten för extraordinär avkastning i en fond, positiv såväl som negativ, ökar med en hög standardavvikelse och vice versa. Graderingen kan även användas

som hjälpmedel för att identifiera fonder med hög avkastningspotential, eftersom ett högre risktagande normalt sett höjer den förväntade framtida avkastningen. Standardavvikelsens betydelse för placeringsbeslutet torde minska i takt med att spartidens längd ökar, eftersom variationen i avkastning tenderar att minska över tiden.

En viktig sak att notera i detta sammanhang är att det är fondens framtida risknivå som kommer att avgöra fondens framtida avkastning. De siffror vi redovisar i denna rapport baseras på historiska avkastningsdata. De bör alltså främst betraktas som en indikation på framtida risknivå. För att få mer konkret nytta av standardavvikelsen som riskmått har vi på Swedbank Robur med hjälp av detta mått graderat våra fonder i sex riskklasser.

Risksymbolen



Risksymbolen visar vilken riskklass varje fond tillhör. Vi graderar våra fonder i sex riskklasser. 1 för lägst risk och 6 för högst risk. När vi gör indelningen i riskklasser bygger det på standardavvikelsen för månadsavkastningen under en tidsperiod för de senaste tre åren.

Standardavvikelse är ett mått som visar hur mycket fondens avkastning varierat över tiden. Har avkastning-

en varierat mycket under en tidsperiod betyder det att risken varit hög. Liten variation betyder i stället låg risk.

Vid de tillfällen fonden funnits kortare tid än tre år, men längre tid än ett år används standardavvikelsen för fonden sedan start. För fonder som funnits kortare tid än ett år, klassificeras fonden utifrån sin inriktning.

Styrelse och revisorer

Swedbank Robur AB

Styrelseledamöter

Ordförande Michael Wolf, VD Swedbank AB

Mikael Björknert, Chef Group Business Support
Swedbank AB

Göran Bronner, Koncernriskchef Swedbank AB

Stefan Carlsson, Chef Large Corporates & Institutions
Swedbank AB

Lars Friberg, VD Swedbank S.A.

Håkan Johansson, Chef Investment Center Swedbank AB

VD

Thomas Eriksson

Revisorer

Deloitte AB

Swedbank Robur Fonder AB

Styrelseledamöter

Ordförande KG Lindvall, fd vVD Nordea Bank AB

VD Carina Tovi

Jan Andersson, fd Director Deutsche Bank, fd Chefredaktör
Affärsvärlden

Thomas Eriksson, VD Swedbank Robur AB

Kerstin Stenberg, fd ekonomidirektör Alecta

Fredrik Sandberg, Finanschef Swedbank Robur AB

Revisorer

Deloitte AB

