

**Swedbank**



Robur

I samarbete med



**KPA Pensions fonder**  
Årsberättelse 2011

# Innehållsförteckning

3 KPA-fondernas etiska placeringskriterier

4 KPA Etisk Aktiefond

8 KPA Etisk Blandfond 1

11 KPA Etisk Blandfond 2

15 KPA Etisk Räntefond

17 Värderings- och redovisningsprinciper

18 Ordlista

21 Köp och försäljningar som påverkats av  
KPA Pensions etiska placeringskriterier

22 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 Ineko, Stockholm. 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 bolagsexkluderings 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, pansarvärvnsvapen, 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 vapenbestyrkade.

Med strategiska produkter avses elektronik för ammunition och minor, eldledningssystem 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, piptobak, snus, tugtobak 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 etikanalystiker som ser till att KPA-fondernas etikkriterier tillämpas i förvaltningen av fonderna. Swedbank Robur ansvarar även för ägarstyrning och röstning vid bolagsstämmor.

# KPA Etisk Aktiefond

# KPA Etisk Aktiefond

ISIN: SE0000885105

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar minst 75 % 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 -7,9 %

Marknaden

2011 var en mycket orolig tid på världens aktiemarknader och skillnaderna i börsutveckling blev stora. USA var den marknad som bäst stod emot den globala nedgångstrenden. Stockholmsbörsen sjönk med 13,6 % under 2011, medan världsindexet MSCI Worlds nedgång stannade på 3,7 %. Årets bästa sektor i Sverige blev energi. De sämsta var industri, råvaror och finans. De bästa sektorna globalt var hälsovård och konsumentvaror och de sämsta var finans och råvaror samt industri.

## Fondens strategi

Fonden 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 2011 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. Börsåret 2011 var oroligt och det försämrade investeringsklimatet sänkte investerarnas riskvilja. Detta påverkade i hög grad innovationsföretagen inom fondens spjutspetsdel. Samtidigt försvärades kreditförsörjningen för främst mindre bolag av den finansiella osäkerheten inom EU. Värderingarna befann sig vid årets utgång på mycket låga nivåer och återspeglade förväntningar om en svag vinstdriven utveckling även under 2012.

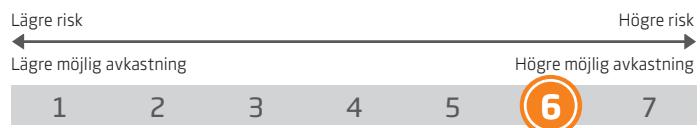
## Extern jämförelse

Fonden hade 2011-12-31 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. Ny medförvaltare är Johan Andreasson. Karl Nygren, Ola Sundling, Peter Fahlstedt och Erik Edward har lämnat fondens förvaltarteam 2011-12-01.

Författare: Göran Villner/Johan Andreasson  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefonder  
Startdatum: 1999-03-01  
Jämförelseindex: Benchmark KPA Etisk Aktiefond



Kursutveckling



Fondens 5 största aktieinnehav	Värde, % av Kkr fond
Hennes & Mauritz AB	168 565 5,9
Ericsson LM	145 850 5,1
Atlas Copco AB	104 285 3,6
Nordea Bank AB	97 644 3,4
TeliaSonera AB	68 638 2,4

**Köp och försäljning av finansiella instrument med närmiljö** 111231  
Omsättning genom närmiljövärdepappersinstitut, % 0,0

<b>Omsättning</b>	<b>111231</b>
Omsättningshastighet, ggr/år	0,0

<b>Derivatinstrument</b>	<b>111231</b>
Högsta hävstång	0
Lägsta hävstång	0
Genomsnittlig hävstång	0

<b>Kostnader</b>	<b>111231</b>
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,40
Transaktionskostnader i Kkr	224
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,03
Årlig avgift i % av fondförmögenheten	0,40
Teckningsavgift	0
Uttagsavgift	0
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr	38
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån	247

Risk- och avkastningsmått	111231
Standardavvikelse fond, %	11,3
Standardavvikelse jmf-index, %	11,3
Tracking error, %	0,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-1,9

Hävstång beräknas som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden. Talen för högsta, lägsta respektive genomsnittlig hävstång avser perioden 1 jul - 31 dec 2011.

Med anledning av byte av fondbolag kan en del nyckeltal inte beräknas, vidare kan vissa jämförelsetal saknas.  
Ärvundningsdifferenser kan förekomma.

Basfakta	111231	101231	091231	081231	071231	061231	051231	041231	031231	021231
Fondformögenhet, Kkr	2 866 735	3 034 706	2 690 733	1 934 095	2 711 144	2 667 130	2 113 558	1 363 309	1 027 290	628 597
Andelsvärde, kr	151,79	170,41	156,82	123,69	191,45	199,07	174,49	135,76	127,63	112,81
Antal utestående andelar, tusental	18 886	17 808	17 159	15 636	14 161	-	-	-	-	-
Utdelning, kr per andel	5,00	4,37	6,42	6,94	6,38	4,14	3,78	2,71	2,85	2,27
Fondavkastning slutturs (inkl utd), %	-7,9	11,5	32,0	-32,5	-0,8	16,7	32,0	8,6	15,9	-31,9
Jmf-index (inkl utd), %	-7,3	12,6	34,0	-31,2	-1,2	15,7	31,6	9,6	21,5	-33,8

## Innehav per 2011-12-31

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
<b>Finans</b>			<b>Finans</b>			<b>Finans</b>		
Ace (US)	1 795	0,1	Keycorp (US)	273	0,0	Amgen (US)	3 991	0,1
Aegon (NL)	363	0,0	Kimco Realty (US)	336	0,0	Aspen Pharmacare (ZA)	2 487	0,1
Aflac (US)	1 618	0,1	Kungsleden (SE)	4 105	0,1	Astellas Pharma (JP)	1 534	0,1
Ageas (BE)	223	0,0	Land Securities (GB)	676	0,0	AstraZeneca (GB)	4 477	0,2
Ageas VVPR STRIP (BE)	0	0,0	Legal & General (GB)	1 012	0,0	AstraZeneca SDB (GB)	51 200	1,8
Allianz (DE)	4 392	0,2	Legg Mason (US)	245	0,0	Baxter (US)	3 576	0,1
Allied Irish Banks (IE)	6	0,0	Lend Lease (AU)	476	0,0	Bayer (DE)	5 086	0,2
Alistate (US)	981	0,0	Leopalace21 (JP)	276	0,0	Becton Dickinson (US)	1 284	0,0
Alpha Bank (GR)	34	0,0	Lincoln National (US)	413	0,0	Biogen Idec (US)	2 375	0,1
American Capital (US)	158	0,0	Lloyds Banking Group (GB)	1 861	0,1	Boston Scientific (US)	552	0,0
American Express (US)	3 396	0,1	London Stock Exchange (GB)	430	0,0	Bristol-Myers Squibb (US)	4 242	0,1
American International EQY Warrant (US)	24	0,0	Man Group (GB)	220	0,0	Cardinal Health (US)	2 011	0,1
American International Group (US)	191	0,0	Manulife Financial (CA)	1 081	0,0	Carefusion (US)	1 260	0,0
Ameriprise Financial (US)	805	0,0	Marsh & McLennan (US)	1 351	0,0	Celgene (US)	2 291	0,1
AMP (AU)	1 594	0,1	Mbia (US)	171	0,0	Cigna (US)	1 029	0,0
Anmaly Capital Management (US)	2 374	0,1	Mediobanca (IT)	334	0,0	Coventry Health Care (US)	541	0,0
ANZ Banking Group (AU)	4 961	0,2	Metlife (US)	2 914	0,1	Covdien (US)	1 851	0,1
AON (US)	1 172	0,0	Mjic Investment (US)	54	0,0	CR Bard (US)	979	0,0
Apartment Investment & Management (US)	628	0,0	Mirvac Group (AU)	1 195	0,0	CSL (AU)	1 332	0,0
Assicurazioni Generali (IT)	1 003	0,0	Mitsubishi Estate (JP)	1 332	0,0	Daiichi Sankyo (JP)	1 006	0,0
Associated Banc (US)	98	0,0	Mitsubishi UFJ Financial Group (JP)	2 826	0,1	Eisai (JP)	1 107	0,0
Atrium European Real Estate (AT)	196	0,0	Mitsui Fudosan (JP)	1 000	0,0	Elan (IE)	833	0,0
Australian Stock Exchange (AU)	731	0,0	Mizuho Financial Group (JP)	1 784	0,1	Elekta B (SE)	17 695	0,6
Aviva (GB)	775	0,0	Moody's (US)	658	0,0	Eli Lilly (US)	2 820	0,1
AXA (FR)	1 687	0,1	Morgan Stanley (US)	1 757	0,1	Essilior (FR)	1 433	0,0
Banca Monte dei Paschi di Siena (IT)	153	0,0	MS & AD Insurance Group (JP)	902	0,0	Express Scripts (US)	2 070	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (ES)	3 423	0,1	Münchener Rückversicherung (DE)	2 842	0,1	Forest Laboratories (US)	1 763	0,1
Banco Comercial Portugues (PT)	65	0,0	National Australia Bank (AU)	3 162	0,1	Fresenius Medical Care (DE)	1 291	0,0
Banco Popolare (IT)	116	0,0	Nippon Building Fund (JP)	281	0,0	Getinge Industrier B (SE)	22 819	0,8
Banco Popular Espanol (ES)	411	0,0	NKSJ (JP)	370	0,0	Gilead Sciences (US)	2 227	0,1
Banco Santander (ES)	4 702	0,2	Nomura (JP)	889	0,0	GlaxoSmithKline (GB)	8 093	0,3
Banco Santander ADR (ES)	100	0,0	Nordea (SE)	97 644	3,4	Health Net (US)	436	0,0
Bank of America (US)	3 988	0,1	Northern Trust (US)	1 610	0,1	Hikma Pharmaceuticals (GB)	2 134	0,1
Bank of East Asia (HK)	622	0,0	NYSE Euronext (US)	1 428	0,0	Humana (US)	1 081	0,0
Bank of Montreal (US)	166	0,0	Old Mutual (GB)	913	0,0	Illumina (US)	1 191	0,0
Bank of Montreal (CA)	3 870	0,1	ORIX (JP)	2 153	0,1	Intuitive Surgical (US)	1 270	0,0
Bank of Nova Scotia (CA)	3 775	0,1	Oversea-Chinese Banking (SG)	1 448	0,1	Johnson & Johnson (US)	12 446	0,4
Bank of NY Mellon (US)	1 520	0,1	Piraeus Bank (GR)	12	0,0	Life Technologies (US)	640	0,0
Bank of Yokohama (JP)	714	0,0	PNC Financial Services Group (US)	2 420	0,1	McKesson (US)	1 780	0,1
Barclays (GB)	2 206	0,1	Power Corp of Canada (CA)	898	0,0	Meda (SE)	10 610	0,4
BB & T (US)	1 618	0,1	Power Financial (CA)	625	0,0	Medco Health Solutions (US)	1 912	0,1
BNP Paribas (FR)	2 757	0,1	Principal Financial Group (US)	1 823	0,1	Medtronic (US)	3 365	0,1
BOC Hong Kong (HK)	854	0,0	Progressive (US)	1 164	0,0	Merck (US)	9 428	0,3
Boston Properties (US)	3 723	0,1	ProLogis (US)	2 578	0,1	Merck (DE)	701	0,0
British Land (GB)	569	0,0	Prudential (GB)	1 743	0,1	Mitsubishi Tanabe Pharma (JP)	1 519	0,1
Brookfield Asset Management A (CA)	2 766	0,1	Prudential Financial (US)	1 343	0,0	Nobel Biocare (CH)	186	0,0
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA)	1 781	0,1	Public Storage (US)	1 689	0,1	Novartis (CH)	8 393	0,3
Capital One Financial (US)	1 252	0,0	RSA Insurance Group (GB)	453	0,0	Novo Nordisk (DK)	3 646	0,1
Castellum (SE)	9 590	0,3	Sampo (FI)	832	0,0	Olympus (JP)	271	0,0
Charles Schwab (US)	811	0,0	SEB A (SE)	48 882	1,7	Pfizer (US)	14 138	0,5
Charter Hall Office Reit (AU)	223	0,0	Shinsei Bank (JP)	242	0,0	PharMerica (US)	1 034	0,0
Chubb (US)	4 282	0,1	Shizuka Bank (JP)	867	0,0	Quest Diagnostics (US)	1 075	0,0
Citigroup (US)	4 422	0,2	Simon Property Group (US)	4 585	0,2	Roche (CH)	9 144	0,3
Citigroup (US)	707	0,0	Sino Land (HK)	1 483	0,1	Sanofi (FR)	6 815	0,2
City Developments (SG)	1 976	0,1	SLM (US)	433	0,0	Sanofi CVR (FR)	22	0,0
CME Group (US)	1 002	0,0	Societe Generale (FR)	855	0,0	Shire (GB)	2 136	0,1
Comerica (US)	460	0,0	Standard Chartered (GB)	5 201	0,2	St Jude Medical (US)	1 002	0,0
Commerzbank (DE)	289	0,0	State Street (US)	2 158	0,1	Thermo Fisher Scientific (US)	1 086	0,0
Commonwealth Bank of Australia (AU)	6 642	0,2	Stockland (AU)	647	0,0	UnitedHealth Group (US)	5 256	0,2
Credit Agricole (FR)	244	0,0	Sumitomo Mitsui Financial (JP)	3 267	0,1	Vertex Pharmaceuticals (US)	479	0,0
Credit Saison (JP)	619	0,0	Sumitomo Mitsui Trust (JP)	2 533	0,1	WellPoint (US)	2 092	0,1
Credit Suisse (CH)	2 240	0,1	Sumitomo Realty & Development (JP)	601	0,0	Zimmer (US)	978	0,0
D. Carnegie & Co (SE) <sup>a</sup>	0	0,0	Sun Hung Kai Properties (HK)	2 079	0,1		279 993,1	9,8
Daiwa Securities (JP)	1 475	0,1	Sun Life Financial (CA)	839	0,0			
Danske Bank (DK)	652	0,0	Sun Trust Banks (US)	1 441	0,1			
DBS Group (SG)	2 710	0,1	Suncorp Group (AU)	963	0,0			
Deutsche Bank (DE)	3 149	0,1	Svenska Handelsbanken A (SE)	55 130	2,0			
Deutsche Börse New (DE)	790	0,0	Swedbank A (SE)	57 943	2,0			
Dexia (BE)	16	0,0	Swire Pacific (HK)	745	0,0			
Discover Financial (US)	723	0,0	Swiss Re (CH)	1 394	0,0			
DNB (NO)	1 169	0,0	Synovus Financial (US)	44	0,0			
E* Trade Financial (US)	34	0,0	T Rowe Price (US)	1 253	0,0			
EFG Eurobank Ergasias (GR)	38	0,0	TsD (JP)	1 623	0,1			
Equity Residential Properties (US)	1 387	0,0	Tokio Marine (JP)	881	0,0			
Erste Group Bank (AT)	274	0,0	Tokyu Land (JP)	259	0,0			
F&C Asset Management (GB)	21	0,0	Toronto-Dominion Bank (CA)	4 109	0,1			
Fabege (SE)	4 662	0,2	Toronto-Dominion Bank (CA)	4 038	0,1			
Fairfax Financial (CA)	588	0,0	Travelers (US)	2 905	0,1			
Fannie Mae (US)	13	0,0	Tree.com (US)	5	0,0			
Fifth Third Bancorp (US)	1 978	0,1	UBS (CH)	3 977	0,1			
First Horizon National (US)	241	0,0	Unibail-Rodamco (FR)	1 105	0,0			
Freddy Mac (US)	10	0,0	Unicredito (IT)	1 476	0,1			
Fukuoka Financial (JP)	1 698	0,1	Union di Banche Italiane ScpA (IT)	270	0,0			
Genworth Financial (US)	246	0,0	United Overseas Bank (SG)	1 372	0,0			
Goldman Sachs (US)	3 297	0,1	US Bancorp (US)	4 075	0,1			
Governor & Co of the Bank of Ireland (GB)	37	0,0	Vornado Realty Trust (US)	770	0,0			
Hammerson (GB)	463	0,0	Washington Mutual (US)	12	0,0			
Hang Lung Properties (HK)	488	0,0	Wells Fargo (US)	13 471	0,5			
Hartford Financial (US)	344	0,0	Westfield Group (AU)	1 572	0,1			
HCP (US)	1 050	0,0	Westfield Retail Trust (AU)	501	0,0			
Hong Kong Exchange & Clearing (HK)	2 322	0,1	Westpac Banking (AU)	4 054	0,1			
Host Hotels & Resorts (US)	759	0,0	Weyerhaeuser (US)	750	0,0			
HSBC (GB)	9 136	0,3	XL Group (US)	1 431	0,0			
Huntington Bancshares (US)	251	0,0	Zurich Financial Services (CH)	2 084	0,1			
Immobofinanz (AT)	0	0,0		568 872,2	19,8			
Immobofinanz (AT)	221	0,0						
ING Groep (NL)	2 957	0,1						
Insurance Australia Group (AU)	708	0,0						
IntercontinentalExchange (US)	578	0,0						
Intesa Sanpaolo (IT)	988	0,0						
Irish Life & Permanent (IE)	1	0,0						
iStar Financial (US)	121	0,0						
Japan Real Estate Investment (JP)	321	0,0						
Joyo Bank (JP)	1 727	0,1						
JPMorgan Chase (US)	8 951	0,3						
KBC Groep (BE)	164	0,0						

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
Hays (GB)	292	0.0	Microchip Technology (US)	3 388	0.1	Discovery Communications A (US)	1 906	0.1
Ingersoll-Rand (US)	1 061	0.0	Micron Technologies (US)	478	0.0	Discovery Communications C (US)	255	0.0
Intrum Justitia (SE)	5 635	0.2	Microsoft (US)	14 878	0.5	DISH Network (US)	646	0.0
JS Group (JP)	775	0.0	Motorola Mobility (US)	862	0.0	Dollar Tree (US)	1 880	0.1
Kamigumi (JP)	828	0.0	Motorola Solutions (US)	1 176	0.0	DSG International (GB)	75	0.0
Kawasaki Kisen Kaisha (JP)	867	0.0	Murata Manufacturing (JP)	1 233	0.0	Eastman Kodak (US)	26	0.0
Keikyu (JP)	1 047	0.0	NetApp (US)	1 176	0.0	Electrolux B (SE)	19 386	0.7
Kintetsu (JP)	885	0.0	Nintendo (JP)	1 322	0.0	Eniro (SE)	750	0.0
Kubota (JP)	920	0.0	Nippon Electric Glass (JP)	543	0.0	Esprit (HK)	125	0.0
Kurita Water Industries (JP)	2 031	0.1	Nokia (FI)	1 415	0.0	FairFax Media (AU)	282	0.0
Lime Energy (US)	2 616	0.1	Nokia A (FI)	1 401	0.0	Fast Retailing (JP)	1 123	0.0
Macquarie Atlas Roads (AU)	1 587	0.1	Nomura Research Institute (JP)	698	0.0	Ford Motor (US)	2 842	0.1
Manpower (US)	414	0.0	Nvidia (US)	657	0.0	GameStop (US)	380	0.0
Masco (US)	227	0.0	Omron (JP)	689	0.0	Gannett (US)	292	0.0
Meyer Burger Technology (CH)	1 472	0.1	Oracle (US)	8 775	0.3	Genuine Parts (US)	4 060	0.1
Mitsui OSK Lines (JP)	372	0.0	Paychex (US)	845	0.0	H&R Block (US)	302	0.0
NCC B (SE)	6 112	0.2	Photonstar Led Group (GB)	213	0.0	Harley-Davidson (US)	855	0.0
Norfolk Southern (US)	3 896	0.1	Qualcomm (US)	7 789	0.3	Hennes & Mauritz B (SE)	168 565	5.9
Paccar (US)	1 016	0.0	Research in Motion (CA)	512	0.0	Hermes International (FR)	1 980	0.1
Philips Electronics (NL)	1 728	0.1	Ricoh (JP)	478	0.0	Home Depot (US)	7 064	0.2
Pitney Bowes (US)	411	0.0	Rohm (JP)	448	0.0	Honda Motor (JP)	4 184	0.1
PostNL (NL)	117	0.0	Sage Group (GB)	1 021	0.0	HSN (US)	369	0.0
Precision Castparts (US)	2 485	0.1	SanDisk (US)	728	0.0	Husqvarna B (SE)	8 257	0.3
Rentekil Initial (GB)	227	0.0	SAP (DE)	4 386	0.2	Inditex (ES)	1 371	0.0
Republic Services (US)	1 171	0.0	SCSK (JP)	84	0.0	Interpublic Group of Companies (US)	661	0.0
Rockwell Automation (US)	1 198	0.0	Seagate Technology (US)	755	0.0	Interval Leisure Group (US)	73	0.0
Roper Industries (US)	1 563	0.1	SMA Solar Technology (DE)	960	0.0	JC Penney (US)	588	0.0
RR Donnelley & Sons (US)	356	0.0	STMicroelectronics (FR)	1 085	0.0	JM (SE)	6 108	0.2
Saint-Gobain (FR)	1 270	0.0	Symantec (US)	2 607	0.1	Johnson Controls (US)	3 028	0.1
Sandvik (SE)	61 401	2.1	TDK (JP)	486	0.0	Kingfisher (GB)	870	0.0
SAS (SE)	774	0.0	TE Connectivity (US)	2 344	0.1	Kohl's (US)	1 063	0.0
Scania B (SE)	24 795	0.9	Texas Instruments (US)	2 395	0.1	Li & Fung (HK)	660	0.0
Securitas B (SE)	12 159	0.4	Tokyo Electron (JP)	872	0.0	Liberty Global A (US)	1 273	0.0
SGS (CH)	3 055	0.1	Total System Services (US)	2 414	0.1	Liberty Media Liber-A (US)	235	0.0
Shanks Group (GB)	1 451	0.1	VeriSign (US)	2 449	0.1	Limited Brands (US)	1 693	0.1
Singapore Airlines (SG)	501	0.0	Visa (US)	4 872	0.2	Live Nation (US)	66	0.0
Skanska B (SE)	33 368	1.2	Xerox (US)	662	0.0	Liz Claiborne (US)	225	0.0
SKF B (SE)	36 354	1.3	Yahoo (US)	1 450	0.1	LKQ (US)	12 785	0.4
SMC (JP)	1 328	0.0	Yahoo Japan (JP)	552	0.0	Lowe's (US)	2 570	0.1
Stanley Black & Decker (US)	938	0.0		364 140.2	12.7	Macy's (US)	1 331	0.0
Sumitomo Electric Industries (JP)	1 127	0.0				Marks & Spencer Group (GB)	650	0.0
Sweco B (SE)	3 393	0.1				Marui Group (JP)	615	0.0
TNT Express (NL)	275	0.0				Mattel (US)	1 058	0.0
Tobu Railway (JP)	1 050	0.0				McDonald's (US)	6 821	0.2
Toku (JP)	777	0.0				McGraw-Hill (US)	1 190	0.0
Toll (AU)	231	0.0				Mediaset (IT)	289	0.0
Torma Systems (NO)	3 600	0.1				Michelin (FR)	851	0.0
Trelleborg B (SE)	11 313	0.4				New Oriental Education & Technology ADR (US)	4 616	0.2
Trina Solar (KY)	504	0.0				Newell Rubbermaid (US)	557	0.0
Tyco (US)	1 569	0.1				News Corporation A (US)	1 565	0.1
Union Pacific (US)	2 973	0.1				News Corporation B (US)	935	0.0
United Parcel Service B (US)	4 962	0.2				Nike B (US)	2 825	0.1
Vallourec (FR)	320	0.0				Nissan Motor (JP)	3 200	0.1
Ventec (GB)	0	0.0				Nobia (SE)	2 246	0.1
Vinci (FR)	1 642	0.1				Office Depot (US)	62	0.0
Virgin Australia (AU)	16	0.0				Omnicom (US)	1 240	0.0
Waste Connections (US)	3 736	0.1				Orchard Supply Hardware Stores - Pref (US)	0	0.0
Waste Management (US)	1 324	0.0				Orchard Supply Hardware Stores Class A (US)	0	0.0
Wolseley (GB)	629	0.0				Panasonic (JP)	2 261	0.1
Yingti Green Energy (US)	1 068	0.0				Pearson (GB)	1 456	0.1
	<b>536 351.8</b>	<b>18.7</b>				Porsche Automobil Pref (DE)	701	0.0
						PPR (FR)	1 053	0.0
<b>Informationsteknologi</b>						Publicis Groupe (FR)	887	0.0
Accenture (US)	4 343	0.2				Rakuten (JP)	738	0.0
Activision Blizzard (US)	507	0.0				Reed Elsevier (GB)	796	0.0
Adobe Systems (US)	1 195	0.0				Reed Elsevier (NL)	724	0.0
Advantest (JP)	235	0.0				Ross Stores (US)	2 085	0.1
Aixtron (DE)	1 446	0.1				Sears (US)	196	0.0
Analog Devices (US)	1 130	0.0				Sekisui Chemical (JP)	962	0.0
AOI (US)	102	0.0				SES (FR)	493	0.0
Apple (US)	29 152	1.0				Sharp (JP)	660	0.0
Applied Materials (US)	2 140	0.1				Shaw Communications B (CA)	1 166	0.0
ASML (NL)	1 558	0.1				Sony (JP)	1 244	0.0
Autodesk (US)	1 993	0.1				Staples (US)	887	0.0
Automatic Data Processing (US)	1 987	0.1				Starbucks (US)	2 696	0.1
CA (US)	826	0.0				Swatch Group (CH)	1 567	0.1
Cadence Design Systems (US)	2 421	0.1				Target (US)	4 068	0.1
Canon (JP)	4 694	0.2				Taylor Wimpey (GB)	262	0.0
Cap Gemini (FR)	511	0.0				The GAP (US)	996	0.0
Cisco Systems (US)	7 957	0.3				Tim Hortons (CA)	3 417	0.1
Cognizant Technology Solutions (US)	1 544	0.1				Time Warner (US)	2 693	0.1
Dell (US)	1 894	0.1				Time Warner Cable (US)	1 189	0.0
eBay (US)	2 398	0.1				Toyota Industries (JP)	1 027	0.0
EchoStar (US)	95	0.0				Toyota Motor (JP)	6 536	0.2
Electronic Arts (US)	570	0.0				Viacom B (US)	1 665	0.1
EMC (US)	4 250	0.1				Walt Disney (US)	6 031	0.2
Ericsson B (SE)	145 850	5.1				Whirlpool (US)	386	0.0
Fidelity National (US)	501	0.0				Wolters Kluwer (NL)	565	0.0
First Solar (US)	93	0.0				WPP (GB)	972	0.0
Flextronics (US)	148	0.0				Yamada Denki (JP)	1 429	0.0
Fujifilm (JP)	780	0.0				Yamaha (JP)	1 157	0.0
Google (US)	11 946	0.4				Yamaha Motor (JP)	443	0.0
Hewlett-Packard (US)	4 932	0.2				Yell Group (GB)	14	0.0
Hexagon B (SE)	6 120	0.2				Yum! Brands (US)	3 896	0.1
Hitachi (JP)	1 800	0.1				Zon Multimedia (PT)	33	0.0
IAC/Interactive (US)	574	0.0					<b>387 367.8</b>	<b>13.5</b>
Ibiden (JP)	339	0.0						
IBM (US)	18 030	0.6						
Infineon Technologies (DE)	809	0.0						
Intel (US)	10 503	0.4						
Juniper Networks (US)	908	0.0						
Keyence (JP)	1 022	0.0						
Kla-Tencor (US)	929	0.0						
Kyocera (JP)	1 324	0.0						
Lender Processing (US)	514	0.0						
Mastercard (US)	4 856	0.2						
MEMC Electronic Materials (US)	114	0.0						

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
Occidental Petroleum (US)	7 002	0.2
Repsol (ES)	4 462	0.2
Royal Dutch Shell A (NL)	11 215	0.4
Royal Dutch Shell B (NL)	7 992	0.3
Statoil (NO)	2 480	0.1
Total (FR)	8 698	0.3
TransCanada (CA)	4 257	0.1
Woodside Petroleum (AU)	1 225	0.0
<b>103 518,7</b>	<b>3,6</b>	
Råvaror		
Agnico-Eagle Mines (CA)	524	0.0
Agricor (CA)	1 887	0.1
Air Liquide (FR)	2 895	0.1
Air Products & Chemicals (US)	3 013	0.1
Allegheny Technologies (US)	1 984	0.1
Anglo American (GB)	5 583	0.2
Asahi Kasei (JP)	951	0.0
BASF SE (DE)	4 966	0.2
BHP Billiton (GB)	7 387	0.3
BHP Billiton (AU)	10 837	0.4
Boliden (SE)	17 970	0.6
CRH (GB)	924	0.0
Dow Chemical (US)	2 925	0.1
DuPont (US)	4 224	0.1
DuluxGroup (AU)	138	0.0
Écolab (US)	1 153	0.0
Goldcorp (CA)	3 989	0.1
Höglund (CH)	1 484	0.1
Holmen B (SE)	6 826	0.2
International Paper (US)	1 035	0.0
JFE (JP)	733	0.0
K+S (DE)	509	0.0
Kinross Gold (CA)	924	0.0
Kobe Steel (JP)	530	0.0
Lafarge (FR)	650	0.0
Linde (DE)	2 670	0.1
Lundin Mining SDB (SE)	3 950	0.1
MeadWestvaco (US)	777	0.0
Mitsubishi Chemical (JP)	604	0.0
Mitsui Mining & Smelting (JP)	443	0.0
Mosaic (US)	2 040	0.1
Newcrest Mining (AU)	3 085	0.1
Newmont Mining (US)	2 057	0.1
Nippon Steel (JP)	838	0.0
Norsk Hydro (NO)	595	0.0
Novozymes (DK)	771	0.0
Nucor (US)	1 082	0.0
Orica (AU)	1 157	0.0
Owens-Illinois (US)	319	0.0
Potash Corp of Saskatchewan (CA)	2 834	0.1
Praxair (US)	2 458	0.1
Rexam (GB)	400	0.0
SCA B (SE)	38 493	1.3
Sherwin-Williams (US)	1 224	0.0
Shin-Etsu Chemical (JP)	1 553	0.1
Sigma-Aldrich (US)	985	0.0
Solvay (BE)	542	0.0
SSAB A (SE)	7 160	0.2
SSAB B (SE)	2 871	0.1
Stora Enso R (FI)	399	0.0
Stora Enso R SDB (FI)	2 704	0.1
Sumitomo Chemical (JP)	601	0.0
Sumitomo Metal Industries (JP)	611	0.0
Syngenta (CH)	2 028	0.1
Toray Industries (JP)	1 031	0.0
Umicore (BE)	2 836	0.1
United States Steel (US)	1 059	0.0
UPM-Kymmene (FI)	570	0.0
Voestalpine (AT)	1 446	0.1
Vulcan Materials (US)	469	0.0
Yamana Gold (CA)	819	0.0
Yara International (NO)	758	0.0
<b>178 280,2</b>	<b>6,2</b>	
Samhällsnyttiga varor & tjänster		
AES (US)	763	0.0
American Electric Power (US)	1 218	0.0
Brookfield Infrastructure Partners (US)	2 290	0.1
Centrica (GB)	3 299	0.1
Chubu Electric Power (JP)	730	0.0
CLP (HK)	1 224	0.0
Consolidated Edison (US)	1 276	0.0
Dominion Resources (US)	4 112	0.1
Duke Energy (US)	1 704	0.1
E.ON (DE)	2 862	0.1
EDP Renovaveis (PT)	459	0.0
Enel (IT)	2 843	0.1
Entergy (US)	951	0.0
Exelon (US)	1 635	0.1
FirstEnergy (US)	2 338	0.1
Fortum (FI)	747	0.0
GDF Suez (FR)	2 951	0.1
Hokkaido Electric Power (JP)	459	0.0
Iberdrola (ES)	1 740	0.1
International Power (GB)	615	0.0
Kansai Electric Power (JP)	673	0.0
Kyushu Electric Power (JP)	442	0.0
National Grid (GB)	1 867	0.1
Nextera Energy (US)	1 502	0.1
PG&E (US)	2 741	0.1
PPL (US)	2 198	0.1
Public Service Enterprise Group (US)	1 154	0.0
RWE (DE)	1 037	0.0
Sempra Energy (US)	2 187	0.1
Severn Trent (GB)	1 392	0.0
Southern (US)	2 126	0.1
SSE (GB)	1 233	0.0

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
Tohoku Electric Power (JP)	309	0.0
Tokyo Gas (JP)	915	0.0
Veolia Environnement (FR)	641	0.0
	<b>57 118,3</b>	<b>2,0</b>
Telekommunikationservice		
American Tower (US)	2 058	0.1
AT&T (US)	12 933	0.5
Belgacom (BE)	667	0.0
BT Group (GB)	1 532	0.1
Cable & Wireless (GB)	138	0.0
Cable & Wireless Worldwide (GB)	59	0.0
CenturyLink (US)	2 349	0.1
Chorus (NZ)	119	0.0
Crown Castle International (US)	1 013	0.0
Deutsche Telekom (DE)	1 800	0.1
Eltisa (FI)	2 404	0.1
France Telecom (FR)	1 766	0.1
Frontier Communications (US)	219	0.0
KDDI (JP)	2 602	0.1
KPN (NL)	1 587	0.1
Millicom International Cellular SDB (LU)	32 124	1.1
NII (US)	294	0.0
Nippon Telegraph & Telephone (JP)	1 893	0.1
Portugal Telecom (PT)	442	0.0
Rogers Communications B (CA)	1 568	0.1
Singapore Telecommunications (SG)	3 398	0.1
Sprint Nextel (US)	804	0.0
Tele2 (SE)	25 934	0.9
Telecom Italia (IT)	776	0.0
Telecom New Zealand (NZ)	395	0.0
Telefónica (ES)	5 112	0.2
Telekom Austria (AT)	428	0.0
Telenor (NO)	1 170	0.0
TeliaSonera (SE)	68 638	2.4
Telstra (AU)	1 254	0.0
Telus (CA)	1 051	0.0
Verizon Communications (US)	8 701	0.3
Vivendi (FR)	1 861	0.1
Vodafone Group (GB)	11 227	0.4
	<b>200 106,8</b>	<b>7,0</b>
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 816 650	98,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Summa finansiella instrument	2 816 650	98,3
Netto övriga tillgångar och skulder	50 085,0	1,7
Fondförmögenhet	2 866 735	100,0
Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond	
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	98,2	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-	
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
Övriga finansiella instrument	0,0	
Emmittentexponering	% av fond	
ABB Ltd	1,7	
Ageas Hybrid Financing	0,0	
American International Group I	0,0	
AstraZeneca PLC	1,9	
Atlas Copco AB	3,6	
Banco Santander SA	0,2	
Bank of Montreal	0,1	
Cable & Wireless Communication	0,0	
Cardinal Health Inc	0,1	
Citigroup Inc	0,2	
Comcast Corp	0,2	
Discovery Communications Inc	0,1	
Immofinanz AG	0,0	
News Corp	0,1	
Nokia OYJ	0,1	
Orchard Supply Hardware Stores	0,0	
Royal Dutch Shell PLC	0,7	
Sanofi	0,2	
SSAB AB	0,3	
Stora Enso OYJ	0,1	
Teva Pharmaceutical Industries	0,1	
Toronto-Dominion Bank/The	0,3	
Balansräkning		
Tillgångar, Kkr	111231	101231
Överlåtbara värdepapper	2 816 650	3 015 313
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 816 650	3 015 313
Bankmedel och övriga likvida medel	38 596	16 629
Övriga tillgångar	82 495	11 523
Summa tillgångar	2 937 741	3 043 465
Skulder, Kkr	111231	101231
Skatteskulder	291	257
Övriga skulder	70 715	8 501
Summa skulder	71 006	8 759
Fondförmögenheten	2 866 735	3 034 706

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring (Kkr)	111231	101231
Värdeförändring på överlättbara värdepapper	-321 384	246 907
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Ränteintäkter	552	64
Utdelningar	92 167	73 102
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 326	-1 710
Övriga intäkter	32	47
Summa intäkter och värdeförändring	-231 958	318 410
Kostnader (Kkr)	111231	101231
Förvaltningskostnader	11 554	11 295
Räntekostnader	9	28
Övriga finansiella kostnader	0	0
Övriga kostnader	224	417
Summa kostnader	11 787	11 740
Årets resultat	-243 745	306 671
Förändring av fondförmögenheten, Kkr	111231	
Fondförmögenhet vid årets början	3 034 706	
Andelsutgivning	244 823	
Andelsinlösen	-79 207	
Årets resultat enligt resultaträkning	-243 745	
Lämnad utdelning	-89 842	
Fondförmögenhet vid årets slut	2 866 735	

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 50% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSCI\*, 50% KPA OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX\*. Jämförelseindex speglar den genomsnittliga marknadsutvecklingen i fondens tillätna placeringsuniversum enligt placeringslinjeringen. För optimer. m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettoering och hedging.

## Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdeutveckling på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också högre risk, eftersom kurserna svänger kraftigtare på aktiemarknaden än på räntemarknaden. Eftersom placeringarna till stor del är koncentrerade till ett land (Sverige) är risken högre i fonden än i exempelvis renat globalfonder som sprider placeringarna till flera olika länder och regioner. Sverige och övriga marknader som fonden placerar i är dock mogna och etablerade och placeringarna sprids till flera olika branscher, vilket minskar risken jämfört med en fond som investerar entart i en sektor. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i den annan valuta än svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar. Då derivat används i en begränsad utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i liten omfattning.

# KPA Etisk Blandfond 1

## KPA Etisk Blandfond 1

ISIN: SE0000885097

### Placeringsinriktning

Fonden är en bred förvaltad blandfond som består av 35 % svenska aktier och aktierelaterade finansiella instrument, 10 % utländska aktier och aktierelaterade finansiella instrument samt 55 % svenska räntebärande överlåtbara värdepapper. Mer än 35 % 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 1,8 %.

### Marknaden

2011 präglades av stora regionala skillnader på marknaderna. Börserna i euroområdet gick sämst. Även börserna i Tokyo, Stockholm och på tillväxtmarknaderna hörde till förlorarna, medan USA klarade sig bättre. Statsobligationer utgivna av stater som uppfattades som säkra, t.ex. Sverige, Tyskland och USA, gav en hög avkastning. Även tillväxtländernas obligationer avkastade bra, medan det omvända gällde för de mest krisdrabbade euroländerna.

### Fondens strategi

Fonden arbetar aktivt med allokering och var under större delen av 2011 försiktig inställt till aktier. Fonden hade en lägre aktieandel än normalt, vilket gynnade avkastningen. Den försiktiga inställningen till aktier grundades på att vår underliggande modell fångade upp förvagningar i konjunktur och likviditet, d.v.s. faktorer där aktiemarknaden normalt hämtar sin styrka. Vår analys gjorde också gällande att osäkerheten i euroområdet skulle fördjupas under året. Under oktober och december ökades aktievikten tillfälligt då aktiekurserna sjunkit väldigt mycket. Oktober var den enda riktigt positiva månaden för aktier 2011. Fondens avslutade året med en neutral aktievikt. När det gällde fördelningen mellan länder och regioner var fonden positiv till USA i stort sett hela året. Detta gynnade fonden, eftersom den amerikanska börsen utvecklades betydligt bättre under 2011 än de flesta av världens övriga börsar. Fondens fortsatte att undervikt Europa i maj och regionen förblev underviktad till oktober. Under oktober överväktades istället Sverige och Europa i samband med att aktievikten ökades generellt i fonden.

### Extern jämförelse

Fonden hade 2011-12-31 fondbetyg 5 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. Nya förvaltare är Mårten Larsson och David Stenlund.

Förvaltare: Mårten Larsson/David Stenlund  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Blandfonder  
Startdatum: 1999-03-01  
Jämförelseindex: Benchmark KB1



### Kursutveckling



### Fondens 5 största aktieinnehav

	Värde, % av Kkr fond
Hennes & Mauritz AB	28 663 4,1
Ericsson LM	25 076 3,6
Atlas Copco AB	17 846 2,6
Nordea Bank AB	16 568 2,4
TeliaSonera AB	12 088 1,7

### Köp och försäljning av finansiella instrument med närliggande

111 231
Omsättning genom närliggande värdepappersinstitut, %

### Omsättning

111 231
Omsättningshastighet, ggr/år

### Derivatinstrument

111 231
Högsta hävtång
Lägsta hävtång
Genomsnittlig hävtång

### Kostnader

111 231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet
0,40
Transaktionskostnader i Kkr
117
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper
0,02
Årlig avgift i % av fondförmögenheten
0,41
Teckningsavgift
0
Uttagsavgift
0
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr
40
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån
2,60

### Risk- och avkastningsmått

111 231
Standardavvikelse fond, %
4,9
Standardavvikelse jmf-index, %
4,9
Tracking error, %
0,3
Duration, år
5,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %
5,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %
3,3

Hävtång beräknas som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden. Talen för högsta, lägsta respektive genomsnittlig hävtång avser perioden 1 jul - 31 dec 2011.

Med anledning av byte av fondbolag kan en del nyckeltal inte beräknas, vidare kan vissa jämförelsetal saknas.

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Basfakta	111231	101231	091231	081231	071231	061231	051231	041231	031231	021231
Fondformögenhet, Kkr	694 279	618 314	536 876	329 879	356 058	335 632	243 239	299 459	285 170	251 589
Andelsvärde, kr	154,71	157,16	149,60	129,62	150,69	154,80	145,33	127,63	121,74	110,97
Antal utestående andelar, tusental	4 487	3 934	3 589	2 545	2 363	-	-	-	-	-
Utdelning, kr per andel	5,16	4,89	4,46	5,03	5,07	8,16	5,28	5,08	2,38	3,35
Fondavkastning slutturs (inkl utd), %	1,8	8,3	18,9	-10,8	0,6	12,6	18,6	9,3	12,1	-12,4
Jmf-index (inkl utd), %	1,7	9,4	19,4	-9,9	1,0	11,1	16,7	10,0	15,6	-12,4

## Innehav per 2011-12-31

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
<b>Finans</b>			Teva Pharmaceutical (IL)	98	0,0	Comcast Special (US)	266	0,0
Ace (US)	474	0,1	Thermo Fisher Scientific (US)	67	0,0	Electrolux B (SE)	3 559	0,5
Aflac (US)	78	0,0	UnitedHealth Group (US)	141	0,0	Eniro (SE)	116	0,0
Ageas VVPR STRIP (BE)	0	0,0	WellPoint (US)	201	0,0	Hennes & Mauritz B (SE)	28 663	4,1
Allianz (DE)	108	0,0		24 599,9	3,5	Home Depot (US)	198	0,0
American Express (US)	453	0,1				Husqvarna B (SE)	1 494	0,2
ANZ Banking Group (AU)	141	0,0				Inditex (ES)	49	0,0
AON (US)	348	0,1				Johnson Controls (US)	1 177	0,2
Assicurazioni Generali (IT)	23	0,0				Kohl's (US)	218	0,0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (ES)	235	0,0				Lowe's (US)	59	0,0
Banco Santander (ES)	216	0,0				McDonald's (US)	480	0,1
Bank of America (US)	247	0,0				News Corporation B (US)	373	0,1
Bank of Nova Scotia (CA)	220	0,0				Nike B (US)	142	0,0
Bank of NY Mellon (US)	160	0,0				Nobia (SE)	484	0,1
Barclays (GB)	320	0,0				Reed Elsevier (GB)	348	0,1
BNP Paribas (FR)	140	0,0				Reed Elsevier (NL)	264	0,0
Boston Properties (US)	223	0,0				Staples (US)	164	0,0
Castellum (SE)	1 720	0,2				Target (US)	242	0,0
Charles Schwab (US)	221	0,0				Time Warner (US)	204	0,0
Chubb (US)	46	0,0				Time Warner Cable (US)	90	0,0
Citigroup (US)	374	0,1				TJX Cos (US)	593	0,1
Commonwealth Bank of Australia (AU)	274	0,0				Walt Disney (US)	465	0,1
Credit Suisse (CH)	247	0,0				Yum! Brands (US)	384	0,1
D. Carnegie & Co (SE)*	0	0,0				Zon Multimedia (PT)	137	0,0
Deutsche Bank (DE)	164	0,0					42 998,5	6,2
Fabege (SE)	987	0,1						
Goldman Sachs (US)	203	0,0						
Hang Seng Bank (HK)	24	0,0						
Hong Kong Exchange & Clearing (HK)	55	0,0						
HSBC (GB)	733	0,1						
Hudson City Bancorp (US)	27	0,0						
ING Groep (NL)	353	0,1						
Intesa Sanpaolo (IT)	35	0,0						
JPMorgan Chase (US)	337	0,0						
Kungsleden (SE)	637	0,1						
Metlife (US)	135	0,0						
Morgan Stanley (US)	42	0,0						
Münchener Rückversicherung (DE)	85	0,0						
National Australia Bank (AU)	371	0,1						
Nordea (SE)	16 568	2,4						
Northern Trust (US)	16	0,0						
Old Republic International (US)	196	0,0						
Oversea-Chinese Banking (SG)	360	0,1						
Prudential (GB)	105	0,0						
Prudential Financial (US)	100	0,0						
QBE Insurance Group (AU)	50	0,0						
Royal Bank of Canada (CA)	321	0,0						
SEB A (SE)	8 165	1,2						
Simon Property Group (US)	672	0,1						
Societé Générale (FR)	34	0,0						
State Street (US)	122	0,0						
Sun Hung Kai Properties (HK)	86	0,0						
Suncorp Group (AU)	300	0,0						
Svenska Handelsbanken A (SE)	9 835	1,4						
Swedbank A (SE)	10 212	1,5						
Toronto-Dominion Bank (CA)	310	0,0						
Travelers (US)	226	0,0						
UBS (CH)	343	0,0						
Unibail-Rodamco (FR)	187	0,0						
Unicredito (IT)	63	0,0						
US Bancorp (US)	185	0,0						
Wells Fargo (US)	563	0,1						
Westfield Group (AU)	115	0,0						
Westfield Retail Trust (AU)	37	0,0						
Westpac Banking (AU)	230	0,0						
Weyerhaeuser (US)	365	0,1						
Zurich Financial Services (CH)	277	0,0						
	60 499,9	8,7						
<b>Hälsovård</b>								
Abbott Laboratories (US)	195	0,0						
Aetna (US)	40	0,0						
Amgen (US)	244	0,0						
AstraZeneca (GB)	294	0,0						
AstraZeneca SDB (GB)	8 522	1,2						
Baxter (US)	53	0,0						
Bayer (DE)	121	0,0						
Becton Dickinson (US)	32	0,0						
Beximco Pharmaceuticals (US)	1	0,0						
Biogen Idec (US)	146	0,0						
Boston Scientific (US)	28	0,0						
Bristol-Myers Squibb (US)	51	0,0						
Cardinal Health (US)	251	0,0						
Carefusion (US)	78	0,0						
Celgene (US)	371	0,1						
CR Bard (US)	23	0,0						
CSL (AU)	49	0,0						
Elektro B (SE)	3 032	0,4						
Eli Lilly (US)	152	0,0						
Express Scripts (US)	43	0,0						
Getinge Industrier B (SE)	4 177	0,6						
Gilead Sciences (US)	66	0,0						
GlaxoSmithKline (GB)	406	0,1						
Johnson & Johnson (US)	408	0,1						
McKesson (US)	362	0,1						
Meda (SE)	2 138	0,3						
Medco Health Solutions (US)	57	0,0						
Medtronic (US)	186	0,0						
Merck (US)	247	0,0						
Novartis (CH)	408	0,1						
Novo Nordisk (DK)	464	0,1						
Pfizer (US)	492	0,1						
Quest Diagnostics (US)	25	0,0						
Roche (CH)	355	0,1						
Sanofi (FR)	325	0,0						
Sanofi CVR (FR)	1	0,0						
St Jude Medical (US)	24	0,0						
Stryker (US)	229	0,0						
	7 868,4	1,1						
<b>Konsumation, sällanköpsvaror</b>								
Amazon.com (US)	341	0,0						
Apollo Group A (US)	42	0,0						
Autoliv SDB (SE)	2 213	0,3						
AutoZone (US)	60	0,0						
Best Buy (US)	34	0,0						
	2 355,7	0,3						
<b>Telekommunikationservice</b>								
American Electric Power (US)	57	0,0						
Duke Energy (US)	422	0,1						
E.ON (DE)	181	0,0						
Edison International (US)	85	0,0						
Enef (IT)	77	0,0						
Entergy (US)	50	0,0						
Exelon (US)	178	0,0						
FirstEnergy (US)	30	0,0						
Fortum (FI)	47	0,0						
GDF Suez (FR)	183	0,0						
Iberdrola (ES)	61	0,0						
International Power (GB)	290	0,0						
PG&E (US)	28	0,0						
PPL (US)	454	0,1						
Publis Service Enterprise Group (US)	45	0,0						
RWE (DE)	33	0,0						
Severn Trent (GB)	77	0,0						
SSE (GB)	47	0,0						
	2 355,7	0,3						
<b>Statsobligationer</b>								
Statsobligation 1041 6.750% 140505	38 988	5,6						
Statsobligation 1046 5.500% 121008	119	0,0						

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
Statsobligation 1047 5.000% 201201	34 624	5,0
Statsobligation 1049 4.500% 150812	28 038	4,0
Statsobligation 1050 3.000% 160712	21 380	3,1
Statsobligation 1051 3.750% 170812	23 912	3,4
Statsobligation 1052 4.250% 190312	34 368	5,0
Statsobligation 1053 3.500% 390330	22 443	3,2
Statsobligation 1054 3.500% 220601	28 007	4,0
	<b>231 878,9</b>	<b>33,4</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>		
LF Hypotek Obligation 505 4.500% 130918	1 144	0,2
Länsförsäkringar Bank 506 4.500% 140505	2 419	0,3
Länsförsäkringar Bank 508 4.000% 160315	3 137	0,5
Nordea Hypotek 5520 3.250% 150617	6 783	1,0
Nordea Hypotek 5525 4.250% 130619	8 981	1,3
Nordea Hypotek 5526 4.000% 140618	8 872	1,3
Nordea Hypotek 5527 4.500% 160615	5 251	0,8
SCBC 125 Obligation 4.000% 130410	2 666	0,4
SCBC 126 Obligation 4.000% 140409	2 291	0,3
SCBC 127 Obligation 4.000% 150415	3 050	0,4
SCBC 131 Obligation 4.000% 151118	2 107	0,3
SCBC 132 Obligation 4.000% 160921	1 051	0,2
SEB Bolån 566 4.250% 130619	3 872	0,6
SEB Bolån 567 4.500% 140618	3 165	0,5
SEB Bolån 568 4.000% 150617	3 679	0,5
SEB Bolån 569 4.250% 160615	4 238	0,6
Stadshypotek 1574 6.000% 130918	10 661	1,5
Stadshypotek 1575 6.000% 140618	9 823	1,4
Stadshypotek 1576 6.000% 150318	11 122	1,6
Stadshypotek 1577 6.000% 151216	4 511	0,6
Stadshypotek 1578 6.000% 160921	2 277	0,3
Stadshypotek 1579 6.000% 170621	1 151	0,2
Swedbank Hypotek 1665 7.50% 140505	11 031	1,6
Swedbank Hypotek 1774 4.750% 130619	8 416	1,2
Swedbank Hypotek 1805 7.00% 200512	1 749	0,3
Swedbank Hypotek 1823 7.750% 150318	7 082	1,0
Swedbank Hypotek 1833 7.750% 150916	4 168	0,6
Swedbank Hypotek 1843 7.750% 160615	2 908	0,4
Swedbank Hypotek 185 3.750% 170315	4 248	0,6
	<b>141 852,5</b>	<b>20,4</b>
<b>Överstatliga obligationer</b>		
European Investment Bank 5.000% 201201	2 223	0,3
	<b>2 222,9</b>	<b>0,3</b>
<b>OTC Derivatinstrument</b>		
FXFwd-AUD/SEK-20120330 <sup>a</sup>	8	0,0
FXFwd-AUD/SEK-20120330 <sup>b</sup>	-1	0,0
FXFwd-EUR/CHF-20120330 <sup>c</sup>	-7	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20120330 <sup>d</sup>	-32	0,0
FXFwd-GBP/CHF-20120330 <sup>e</sup>	-1	0,0
FXFwd-GBP/NOK-20120330 <sup>f</sup>	0	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20120330 <sup>g</sup>	-5	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20120330 <sup>h</sup>	2	0,0
FXFwd-GBP/SGD-20120330 <sup>i</sup>	-4	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20120330 <sup>j</sup>	-13	0,0
FXFwd-USD/SEK-20120330 <sup>k</sup>	-25	0,0
FXFwd-USD/SEK-20120330 <sup>l</sup>	-14	0,0
FXFwd-USD/SEK-20120330 <sup>m</sup>	8	0,0
	<b>-83,9</b>	<b>0,0</b>
<b>Övriga Derivatinstrument</b>		
DJ Euro Stoxx 50 Future 2012-03-16 <sup>n</sup>	0	0,0
OMX50 Future 2012-01-20 <sup>o</sup>	0	0,0
S&P 500 EMINI Future 2012-03-16 <sup>p</sup>	0	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Övrigt</b>		
DB X-Trackers MSCI Japan TRN Index (JP) <sup>q</sup>	6 087	0,9
	<b>6 086,9</b>	<b>0,9</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>679 385</b>	<b>97,9</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-102</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>679 284</b>	<b>97,8</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	14 995,0	2,2
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>694 279</b>	<b>100,0</b>
<b>Innehav och positioner i finansiella instrument</b>		<b>% av fond</b>
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		97,0
<sup>a</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		0,9
<sup>b</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		-
<sup>c</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		-
<sup>d</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		-
<sup>e</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		-
<sup>f</sup> Övriga finansiella instrument.		0,0

## Emittentexponering

Emittent	% av fond
ABB Ltd	1,2
AstraZeneca PLC	1,3
Atlas Copco AB	2,6
Cardinal Health Inc	0,0
Citibank	0,0
Länsförsäkringar Hypotek	1,0
Nokia OYJ	0,0
Nordea Hypotek	4,3
Royal Dutch Shell PLC	0,1
Sanofi	0,0
SBAB Säkerställda Obligationer	1,6
SEB Bolån	2,2
SE-Banken	0,0
SSAB AB	0,3
STADSHYPOTEK	5,7
Svenska Handelsbanken	0,0
Swedbank Hypotek	5,7
Sweden Government	33,4

## Balansräkning

Tillgångar, Kkr	111 231	101 231
Överlåtbara värdepapper	673 281	597 373
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	18	109
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	5
Fondandelar	6 087	6 534
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>679 385</b>	<b>604 021</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5 524	7 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 195	7 497
Övriga tillgångar	15 015	1 458
<b>Summa tillgångar</b>	<b>708 119</b>	<b>620 019</b>

Skulder, Kkr	111 231	101 231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	102	85
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	5
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>102</b>	<b>90</b>
Skatteskulder	116	109
Övriga skulder	13 623	1 505
<b>Summa skulder</b>	<b>13 841</b>	<b>1 705</b>
<b>Fondförmögenheten</b>	<b>694 279</b>	<b>618 314</b>

Poster inom linjen, Kkr	111 231	101 231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 947	901

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring (Kkr)	111 231	101 231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-16 651	26 737
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-108	43
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 034	-769
Värdeförändring på fondandelar	-838	443
Ränteintäkter	15 583	13 179
Utdelningar	9 543	7 291
Valutakursvinster och -förluster netto	160	-363
Övriga intäkter	1	2
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>10 524</b>	<b>46 477</b>

Kostnader (Kkr)	111 231	101 231
Förvaltningskostnader	2 617	2 254
Räntekostnader	9	4
Övriga finansiella kostnader	0	0
Övriga kostnader	132	125
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 758</b>	<b>2 383</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>7 766</b>	<b>44 094</b>

Förändring av fondförmögenheten, Kkr	111 231
Fondförmögenhet vid årets början	618 314
Andelsutgivning	204 901
Andelsinlösen	-115 436
Årets resultat enligt resultaträkning	7 766
Lämnad utdelning	-21 267
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>694 279</b>

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 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. Jämförelseindex speglar den genomsnittliga marknadsutvecklingen i fondens tillåtna placeringssuniversum enligt placeringsinriktningen.

## Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i en regelbunden handel. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netträttning och hedging.

## Fondens risker

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntepapper. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemärket kan svänga kraftigt. Risken i räntepappernas beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget. Längre löptid innebär högre risk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar. Då derivat används i en begränsad utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i liten omfattning.

# KPA Etisk Blandfond 2

## KPA Etisk Blandfond 2

ISIN: SE0000885089

### Placeringsinriktning

Fonden är en bred förvaltad 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 -0,9 %.

### Marknaden

2011 präglades av stora regionala skillnader på marknaderna. Börserna i euroområdet gick sämst. Även börserna i Tokyo, Stockholm och på tillväxtmarknaderna hörde till förlorarna, medan USA klarade sig bättre. Statsobligationer utgivna av stater som uppfattades som säkra, t.ex. Sverige, Tyskland och USA, gav en hög avkastning. Även tillväxtländernas obligationer avkastade bra, medan det omvänta gällde för de mest krisdrabbade euroländerna.

### Fondens strategi

Fonden arbetar aktivt med allokering och var under större delen av 2011 försiktig till inställt till aktier. Fondens hade en lägre aktieandel än normalt, vilket gynnade avkastningen. Den försiktiga inställningen till aktier grundades på att vår underliggande modell fångade upp försvagningar i konjunktur och likviditet, d.v.s. faktorer där aktiemarknaden normalt hämtar sin styrka. Vår analys gjorde också gällande att osäkerheten i euroområdet skulle fördjupas under året. Under oktober och december ökades aktiekvoten tillfälligt då aktiekurserna sjunkit väldigt mycket. Oktober var den enda riktigt positiva månaden för aktier 2011. Fondens avslutade året med en neutral aktiekvant. När det gällde fördelningen mellan länder och regioner var fonden positiv till USA i stort sett hela året. Detta gynnade fonden, eftersom den amerikanska börsen utvecklades betydligt bättre under 2011 än de flesta av världens övriga börsar. Fondens fortsatte att undervikt Europa i maj och regionen förblev underviktad till oktober. Under oktober överväktades istället Sverige och Europa i samband med att aktiekvoten ökades generellt i fonden.

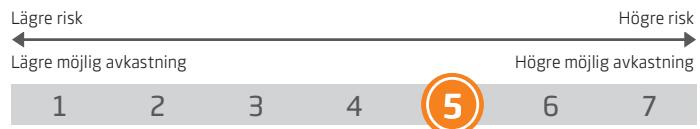
### Extern jämförelse

Fonden hade 2011-12-31 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. Nya förvaltare är Mårten Larsson och David Stenlund.

Förvaltare: Mårten Larsson/David Stenlund  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Blandfonder  
Startdatum: 1999-03-01  
Jämförelseindex: Benchmark KB2



### Kursutveckling



### Fondens 5 största aktieinnehav

	Värde, % av Kkr fond
Hennes & Mauritz AB	111 472 4,2
Ericsson LM	97 161 3,6
Atlas Copco AB	68 685 2,6
Nordea Bank AB	64 245 2,4
TeliaSonera AB	46 484 1,7

### Köp och försäljning av finansiella instrument med närliggande

Omsättning genom närliggande värdepappersinstitut, % 10,0

### Omsättning

Omsättningshastighet, ggr/år 0,2

### Derivatinstrument

Högsta hävtång	6
Lägsta hävtång	2
Genomsnittlig hävtång	3

### Kostnader

Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,40
Transaktionskostnader i Kkr	391
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,01
Årlig avgift i % av fondförmögenheten	0,40
Teckningsavgift	0
Uttagsavgift	0
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr	39
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån	2,56

### Risk- och avkastningsmått

Standardavvikelse fond, %	6,7
Standardavvikelse jmf-index, %	6,7
Tracking error, %	0,4
Duration, år	5,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	3,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,9

Hävtång beräknas som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden. Talen för högsta, lägsta respektive genomsnittlig hävtång avser perioden 1 jul - 31 dec 2011.

Med anledning av byte av fondbolag kan en del nyckeltal inte beräknas, vidare kan vissa jämförelsetal saknas.

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Basfakta	111231	101231	091231	081231	071231	061231	051231	041231	031231	021231
Fondformögenhet, Kkr	2 672 359	2 530 144	2 190 981	1 627 333	1 816 757	1 712 913	1 372 694	933 358	665 853	422 355
Andelsvärde, kr	156,11	162,68	155,77	132,66	169,99	176,73	163,30	136,81	131,24	120,95
Antal utestående andelar, tusental	17 119	15 553	14 066	12 267	10 688	-	-	-	-	-
Utdelning, kr per andel	5,09	5,12	5,60	5,78	5,74	4,82	4,26	4,09	3,97	3,35
Fondavkastning slutturs (inkl utd), %	-0,9	7,7	21,7	-18,9	-0,7	11,4	23,1	7,5	12,3	-21,6
Jmf-index (inkl utd), %	-1,1	9,3	22,5	-17,6	0,2	10,8	21,7	9,0	16,1	-21,0

## Innehav per 2011-12-31

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
<b>Finans</b>			Lloyds Banking Group (GB)	634	0,0	Coventry Health Care (US)	235	0,0
Ace (US)	1 063	0,0	London Stock Exchange (GB)	187	0,0	Covidien (US)	987	0,0
Aflac (US)	1 068	0,0	Man Group (GB)	237	0,0	CP Bard (US)	953	0,0
Ageas (BE)	171	0,0	Marsh & McLennan (US)	933	0,0	CSL (AU)	675	0,0
Ageas VVPR STRIP (BB)	0	0,0	Mediobanca (IT)	145	0,0	Daiichi Sankyo (JP)	435	0,0
Allianz (DE)	1 829	0,1	Metlife (US)	1 092	0,0	Eisai (JP)	482	0,0
Allied Irish Banks (IE)	2	0,0	Mirvva Group (AU)	109	0,0	Elektro B (SE)	12 178	0,5
Allstate (US)	426	0,0	Mitsubishi Estate (JP)	717	0,0	Eli Lilly (US)	1 723	0,1
Alpha Bank (GR)	15	0,0	Mitsubishi UFJ Financial Group (JP)	3 132	0,1	Essilor (FR)	621	0,0
American Capital (US)	69	0,0	Mitsui Fudosan (JP)	400	0,0	Express Scripts (US)	1 222	0,0
American Express (US)	2 636	0,1	Mizuho Financial Group (JP)	1 141	0,0	Forest Laboratories (US)	643	0,0
American International EOY Warrant (US)	11	0,0	Morgan Stanley (US)	1 115	0,0	Fresenius Medical Care (DE)	561	0,0
American International Group (US)	89	0,0	MS & AD Insurance Group (JP)	1 080	0,0	Getinge Industrer B (SE)	15 704	0,6
Ameriprise Financial (US)	894	0,0	Münchener Rückversicherung (DE)	806	0,0	Gilead Sciences (US)	2 429	0,1
AMP (AU)	1 085	0,0	National Australia Bank (AU)	1 822	0,1	GlaxoSmithKline (GB)	5 914	0,2
ANZ Banking Group (AU)	2 006	0,1	National Bank Of Canada (CA)	1 094	0,0	Health Net (US)	190	0,0
AON (US)	509	0,0	National Bank Of Greece (GR)	328	0,0	Hospira (US)	625	0,0
Apartment Investment & Management (US)	272	0,0	Nippon Building Fund (JP)	225	0,0	Humana (US)	541	0,0
Ascendas Real Estate Investment Trust (SG)	1 132	0,0	NKSJ (JP)	168	0,0	Illumina (US)	251	0,0
Assicurazioni Generali (IT)	650	0,0	Nordea (SE)	64 245	2,4	Intuitive Surgical (US)	1 270	0,0
Associated Banc (US)	142	0,0	Northern Trust (US)	461	0,0	Johnson & Johnson (US)	8 001	0,3
Australian Stock Exchange (AU)	322	0,0	Old Mutual (GB)	1 037	0,0	Laboratory Corporation of America (US)	472	0,0
Aviva (GB)	682	0,0	Old Republic International (US)	187	0,0	Lonza Group (CH)	243	0,0
AXA (FR)	1 264	0,0	ORIX (JP)	816	0,0	McKesson (US)	1 254	0,0
Banca Monte dei Paschi di Siena (IT)	66	0,0	Oversea-Chinese Banking (SG)	1 508	0,1	Meda (SE)	8 325	0,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (ES)	1 623	0,1	People's United Financial (US)	370	0,0	Medco Health Solutions (US)	1 063	0,0
Banco Comercial Portugues (PT)	50	0,0	Piraeus Bank (GR)	5	0,0	Medtronic (US)	1 582	0,1
Banco Popolare (IT)	204	0,0	Plum Creek (US)	377	0,0	Merck (US)	5 980	0,2
Banco Popular Espanol (ES)	178	0,0	PNC Financial Services Group (US)	1 740	0,1	Merck (DE)	304	0,0
Banco Santander ADR (ES)	3 239	0,1	Power Corp of Canada (CA)	743	0,0	Mitsubishi Tanabe Pharma (JP)	434	0,0
Bank of America (US)	2 646	0,1	Power Financial (CA)	719	0,0	Nobel Biocare (CH)	80	0,0
Bank of East Asia (HK)	260	0,0	Principal Financial Group (US)	1 027	0,0	Novartis (CH)	5 804	0,2
Bank of Montreal (CA)	1 687	0,1	Progressive (US)	840	0,0	Novo Nordisk (DK)	2 342	0,1
Bank of Montreal (US)	72	0,0	ProLogis (US)	1 174	0,0	Pfizer (US)	7 640	0,3
Bank of Nova Scotia (CA)	2 561	0,1	Prudential Financial (US)	1 306	0,0	Quest Diagnostics (US)	467	0,0
Bank of NY Mellon (US)	970	0,0	QBE Insurance Group (AU)	1 006	0,0	Roche (CH)	4 806	0,2
Bank of Yokohama (JP)	324	0,0	Regions Financial (US)	857	0,0	Sanofi (FR)	3 455	0,1
Barclays (GB)	1 531	0,1	Resolution (GB)	701	0,0	Sanofi CVR (FR)	18	0,0
BB & T (US)	720	0,0	Royal Bank of Canada (CA)	3 227	0,1	Shionogi & Co (JP)	264	0,0
BlackRock (US)	1 222	0,0	Royal Bank of Scotland (GB)	238	0,0	Smith & Nephew (GB)	393	0,0
BNP Paribas (FR)	1 452	0,1	RSA Insurance Group (GB)	197	0,0	St Jude Medical (US)	647	0,0
BOC Hong Kong (HK)	378	0,0	Sampo (FI)	756	0,0	Stryker (US)	792	0,0
Boston Properties (US)	1 844	0,1	Scor SE (FR)	329	0,0	Takeda Pharmaceutical (JP)	1 415	0,1
British Land (GB)	247	0,0	SEB A (SE)	32 232	1,2	Teva Pharmaceutical (IL)	2 236	0,1
Brookfield Asset Management A (CA)	1 039	0,0	Shinsei Bank (JP)	107	0,0	Thermo Fisher Scientific (US)	1 057	0,0
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA)	1 617	0,1	Simon Property Group (US)	1 781	0,1	UnitedHealth Group (US)	2 521	0,1
Capital One Financial (US)	1 413	0,1	Sino Land (HK)	1	0,0	Vertex Pharmaceuticals (US)	273	0,0
Castellum (SE)	6 601	0,2	SLM (US)	188	0,0	WellPoint (US)	1 613	0,1
Charles Schwab (US)	537	0,0	Societe Generale (FR)	567	0,0	Zimmer (US)	754	0,0
Charter Hall Office Reit (AU)	96	0,0	Standard Chartered (GB)	3 017	0,1	<b>170 993,3</b>	<b>6,4</b>	
Chubb (US)	1 229	0,0	Stockland (AU)	1 216	0,0			
Citigroup (US)	3 582	0,1	Sumitomo Mitsui Financial (JP)	2 082	0,1	<b>Industri</b>		
City Developments (SG)	235	0,0	Sumitomo Mitsui Trust (JP)	441	0,0	3M (US)	2 878	0,1
CME Group (US)	668	0,0	Sumitomo Realty & Development (JP)	240	0,0	ABB (CH)	2 254	0,1
Comerica (US)	766	0,0	Sun Hung Kai Properties (HK)	1 091	0,0	ABB SDB (CH)	29 920	1,1
Commerzbank (DE)	350	0,0	Sun Life Financial (CA)	619	0,0	Abertis Infraestructuras (ES)	492	0,0
Commonwealth Bank of Australia (AU)	3 834	0,1	Sun Trust Banks (US)	491	0,0	Adecco (CH)	605	0,0
Credit Agricole (FR)	222	0,0	Suncorp Group (AU)	1 493	0,1	Alfa Laval (SE)	19 687	0,7
Credit Suisse (CH)	275	0,0	Svenska Handelsbanken A (SE)	38 100	1,4	Amada (JP)	217	0,0
Credit Suisse (SE) <sup>a</sup>	1 114	0,0	Swedbank A (SE)	39 124	1,5	Asahi Glass (JP)	1 439	0,1
Daiwa House (JP)	409	0,0	Swire Pacific (HK)	579	0,0	Asciango (AU)	36	0,0
Daiwa Securities (JP)	428	0,0	Swiss Re (CH)	1 312	0,0	Assa Abloy B (SE)	24 724	0,9
Danske Bank (DK)	283	0,0	Synovus Financial (US)	118	0,0	Atlanta (IT)	1 020	0,0
Deutsche Bank (DE)	1 450	0,1	TSD (JP)	141	0,0	Atlas Copco A (SE)	45 721	1,7
Deutsche Börse New (DE)	342	0,0	Tokio Marine (JP)	668	0,0	Atlas Copco B (SE)	22 964	0,9
Dexia (BE)	7	0,0	Tokyu Land (JP)	337	0,0	Brambles (AU)	423	0,0
Dnb (NO)	507	0,0	Toronto-Dominion Bank (CA)	2 825	0,1	Brisa-Auto Estradas de Portugal (PT)	102	0,0
EFG Eurobank Ergasias (GR)	6	0,0	Travelers (US)	1 538	0,1	Canadian National Railway (CA)	2 111	0,1
Equity Residential Properties (US)	1 306	0,0	UBS (CH)	1 753	0,1	Canadian Pacific Railway (CA)	1 115	0,0
Erste Group Bank (AT)	490	0,0	Unibail-Rodamco (FR)	928	0,0	Capita (GB)	311	0,0
F&S Asset Management (GB)	34	0,0	Unicredito (IT)	572	0,0	Caterpillar (US)	2 717	0,1
Fabege (SE)	3 209	0,1	Unione di Banche Italiane ScpA (IT)	234	0,0	Central Japan Railway (JP)	463	0,0
Fairfax Financial (CA)	294	0,0	United Overseas Bank (SG)	1 292	0,0	CH Robinson Worldwide (US)	1 493	0,1
Fidelity National Financial (US)	251	0,0	Unum (US)	359	0,0	Cooper Industries (US)	937	0,0
Franklin Resources (US)	828	0,0	US Bancorp (US)	1 895	0,1	CSX (US)	1 386	0,1
Fukuoka Financial (JP)	1 784	0,1	Vornado Realty Trust (US)	1 441	0,1	Dai Nippon Printing (JP)	264	0,0
Genworth Financial (US)	107	0,0	Washington Mutual (US)	5	0,0	Deere & Company (US)	1 717	0,1
Goldman Sachs (US)	1 957	0,1	Wells Fargo (US)	6 175	0,2	Deutsche Lufthansa (DE)	179	0,0
Governor & Co of the Bank of Ireland (GB)	16	0,0	Westfield Group (AU)	781	0,0	Deutsche Post (DE)	1 170	0,0
Group Bruxelles Lambert (BE)	1 282	0,0	Westfield Retail Trust (AU)	1 265	0,0	East Japan Railway (JP)	1 746	0,1
Hammerson (GB)	201	0,0	Westpac Banking (AU)	2 870	0,1	Emerson Electric (US)	1 641	0,1
Hang Lung Properties (HK)	702	0,0	Weyerhaeuser (US)	325	0,0	Expeditors International Washington (US)	374	0,0
Hang Seng Bank (HK)	375	0,0	Zurich Financial Services (CH)	1 642	0,1	Fanuc (JP)	1 260	0,0
Hartford Financial (US)	806	0,0		353 628,1	13,2	FedEx (US)	1 077	0,0
HCP (US)	996	0,0				Firstrgroup (GB)	161	0,0
Hong Kong Exchange & Clearing (HK)	767	0,0				Fluor (US)	481	0,0
Host Hotels & Resorts (US)	329	0,0				G4S (GB)	407	0,0
HSBC (GB)	5 741	0,2				Geberit (CH)	1 003	0,0
Huntington Bancshares (US)	109	0,0				Hankyu (JP)	346	0,0
IGM Financial (CA)	403	0,0				Hays (GB)	127	0,0
ING Groep (NL)	1 853	0,1				Ingersoll-Rand (US)	461	0,0
Insurance Australia Group (AU)	308	0,0				Intrum Justitia (SE)	3 878	0,1
Intesa Sanpaolo (IT)	607	0,0				J S Group (JP)	342	0,0
Invesco (US)	678	0,0				Kajima (JP)	252	0,0
Joyo Bank (JP)	666	0,0				Kamigumi (JP)	355	0,0
JPMorgan Chase (US)	5 535	0,2				Kawasaki Kisen Kaisha (JP)	50	0,0
KBC Groep (BE)	53	0,0				Keikyu (JP)	985	0,0
Keycorp (US)	340	0,0				Kintetsu (JP)	563	0,0
Kimco Realty (US)	625	0,0				Kubota (JP)	402	0,0
Kungsleden (SE)	2 825	0,1				Kurita Water Industries (JP)	356	0,0
Land Securities (GB)	293	0,0				Macquarie Atlas Roads (AU)	45	0,0
Legal & General (GB)	1 364	0,1				Manpower (US)	425	0,0
Legg Mason (US)	107	0,0				Masco (US)	540	0,0
Lend Lease (AU)	204	0,0				Mitsui (JP)	1 941	0,1
Leopalace21 (JP)	23	0,0				NCC B (SE)	4 206	0,2
Lincoln National (US)	179	0,0				Nidec (JP)	1 013	0,0
						Norfolk Southern (US)	1 299	0,0

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond	Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
Paccar (US)	441	0.0	Tokyo Electron (JP)	384	0.0	Mattel (US)	459	0.0
Philips Electronics (NL)	1 042	0.0	Total System Services (US)	450	0.0	McDonald's (US)	4 282	0.2
Pitney Bowes (US)	1	0.0	VeriSign (US)	1 543	0.1	McGraw-Hill (US)	948	0.0
PostNL (NL)	51	0.0	Visa (US)	2 088	0.1	Mediaset (IT)	123	0.0
Precision Castparts (US)	1 469	0.1	Western Union (US)	809	0.0	Michelin (FR)	797	0.0
Republic Services (US)	680	0.0	Xerox (US)	1 073	0.0	Newell Rubbermaid (US)	242	0.0
Porkell Automation (US)	520	0.0	Yahoo (US)	929	0.0	News Corporation A (US)	1 480	0.1
RR Donnelley & Sons (US)	154	0.0		222 448,7	8,3	News Corporation B (US)	1 059	0.0
Saint-Gobain (FR)	862	0.0				Next (GB)	972	0.0
Sandvik (SE)	41 499	1.6	Konsumtion, Dagligvaror			Nike B (US)	1 756	0.1
SAS (SE)	533	0.0	Aeon (JP)	367	0.0	Nissan Motor (JP)	1 628	0.1
Scania B (SE)	14 685	0.5	Ahold (NL)	848	0.0	Nobia (SE)	1 545	0.1
Schindler (CH)	1 569	0.1	Ajinomoto (JP)	412	0.0	Omnicom (US)	966	0.0
Secom (JP)	538	0.0	Avon Products (US)	495	0.0	Orchard Supply Hardware Stores - Pref (US)	0	0.0
Securitas B (SE)	8 368	0.3	Axfood (SE)	2 694	0.1	Orchard Supply Hardware Stores Class A (US)	0	0.0
SGS (CH)	1 015	0.0	Beiersdorf (DE)	332	0.0	O'Reilly Automotive (US)	2 247	0.1
Singapore Airlines (SG)	1 006	0.0	Bunge (US)	1 176	0.0	Panasonic (JP)	676	0.0
Skanska B (SE)	19 478	0.7	Carrefour (FR)	1 111	0.0	Pearson (GB)	638	0.0
SKF B (SE)	24 540	0.9	Coca-Cola (US)	6 523	0.2	Porsche Automobil Pref (DE)	302	0.0
SMC (JP)	553	0.0	Colgate-Palmolive (US)	1 963	0.1	PPR (FR)	457	0.0
Stanley Black & Decker (US)	998	0.0	ConAgra Foods (US)	579	0.0	Publicis Groupe (FR)	385	0.0
THK (JP)	311	0.0	Costco Wholesale (US)	2 691	0.1	Reed Elsevier (NL)	538	0.0
TNT Express (NL)	119	0.0	CVS Caremark (US)	2 353	0.1	Reed Elsevier (GB)	517	0.0
Tobu Railway (JP)	455	0.0	Danone (FR)	2 838	0.1	Sears (US)	85	0.0
Tokyu (JP)	338	0.0	Delhaize Group (BE)	229	0.0	Sekisui Chemical (JP)	453	0.0
Toll (AU)	101	0.0	Distribuidora Internacional (ES)	220	0.0	Sharp (JP)	300	0.0
Trelleborg B (SE)	6 903	0.3	Estee Lauder A (US)	854	0.0	Shaw Communications B (CA)	841	0.0
Tyco (US)	1 217	0.0	General Mills (US)	1 069	0.0	Sony (JP)	813	0.0
Union Pacific (US)	2 201	0.1	Heinz (US)	1 929	0.1	Stanley Electric (JP)	282	0.0
United Parcel Service B (US)	2 191	0.1	Kao (JP)	937	0.0	Staples (US)	556	0.0
Vestas Wind Systems (DK)	92	0.0	Kellogg (US)	1 179	0.0	Starbucks (US)	2 117	0.1
Vinci (FR)	1 329	0.0	Kimberly-Clark (US)	1 258	0.0	Swatch Group (CH)	1 428	0.1
Waste Management (US)	575	0.0	Kraft Foods (US)	2 603	0.1	Target (US)	1 615	0.1
Wolseley (GB)	999	0.0	Kroger (US)	781	0.0	The GAP (US)	438	0.0
WW Grainger (US)	1 564	0.1	L'Oréal (FR)	1 107	0.0	Thomson Reuters (CA)	237	0.0
	330 464,7	12,4	McCormick (US)	1 486	0.1	Tim Hortons (CA)	604	0.0
<b>Informationsteknologi</b>			Mead Johnson Nutrition (US)	1 772	0.1	Time Warner (US)	1 801	0.1
Accenture (US)	1 579	0.1	Metro (DE)	262	0.0	Time Warner Cable (US)	1 785	0.1
Activision Blizzard (US)	355	0.0	Nestle (CH)	8 010	0.3	TJX Cos (US)	1 158	0.0
Adobe Systems (US)	994	0.0	Nissin Food (JP)	349	0.0	Toyota Industries (JP)	1 101	0.0
Advantest (JP)	105	0.0	Oriflame SDB (LU)	4 613	0.2	Toyota Motor (JP)	4 319	0.2
Analog Devices (US)	491	0.0	PepsiCo (US)	3 758	0.1	Viacom B (US)	1 315	0.0
AOL (US)	68	0.0	Procter & Gamble (US)	8 488	0.3	Walt Disney (US)	2 658	0.1
Apple (US)	17 480	0.7	Ralcorp (US)	571	0.0	Whirlpool (US)	168	0.0
Applied Materials (US)	780	0.0	Reckitt Benckiser Group (GB)	1 249	0.0	Wolters Kluwer (NL)	240	0.0
ASML (NL)	676	0.0	Safeway (US)	533	0.0	WPP (GB)	1 330	0.0
Autodesk (US)	1 072	0.0	Sara Lee (US)	618	0.0	Yamada Denki (JP)	374	0.0
Automatic Data Processing (US)	1 002	0.0	Seven & I (JP)	764	0.0	Yamaha (JP)	975	0.0
Broadcom (US)	517	0.0	Shiseido (JP)	378	0.0	Yamaha Motor (JP)	1 007	0.0
CA (US)	1 289	0.0	Shoppers Drug Mart (CA)	1 024	0.0	Yum! Brands (US)	2 384	0.1
Canon (JP)	2 081	0.1	Supervalu (US)	202	0.0	Zon Multimedia (PT)	488	0.0
Cisco Systems (US)	5 126	0.2	Sysco (US)	923	0.0		233 307,9	8,7
Cognizant Technology Solutions (US)	1 376	0.1	Tesco (GB)	2 282	0.1	<b>Olja &amp; gas</b>		
Dell (US)	69	0.0	Unilever (GB)	1 693	0.1	BG Group (GB)	3 729	0.1
Fiserv (US)	490	0.0	Unilever (NL)	3 248	0.1	BP (GB)	6 392	0.2
Flextronics (US)	208	0.0	Walgreen (US)	1 326	0.0	Cameco (CA)	682	0.0
Fujifilm (JP)	1 819	0.1	Wilmar International (SG)	1 242	0.0	Chevron (US)	10 359	0.4
Google (US)	6 850	0.3		81 343,7	3,0	ConocoPhillips (US)	5 095	0.2
Hewlett-Packard (US)	2 419	0.1	Autoliv SDB (SE)	8 709	0.3	EnCana (CA)	738	0.0
Hexagon B (SE)	4 182	0.2	Bed Bath & Beyond (US)	775	0.0	ENI (IT)	2 457	0.1
Hitachi (JP)	1 152	0.0	Best Buy (US)	867	0.0	Enquest (GB)	1 495	0.1
Hoya Pentax HD (JP)	414	0.0	BMW (DE)	831	0.0	Nexen (CA)	524	0.0
Ibiden (JP)	149	0.0	Canadian Tire A (CA)	986	0.0	Occidental Petroleum (US)	4 175	0.2
IBM (US)	10 413	0.4	Coach (US)	1 623	0.1	Peabody Energy (US)	636	0.0
Infineon Technologies (DE)	351	0.0	Comcast (US)	3 095	0.1	Repsol (ES)	1 516	0.1
Intel (US)	6 828	0.3	Comcast Special (US)	1	0.0	Royal Dutch Shell A (NL)	6 267	0.2
Intuit (US)	1 280	0.0	Compagnie Financiere Richemont (CH)	1 452	0.1	Royal Dutch Shell B (NL)	4 045	0.2
Juniper Networks (US)	394	0.0	Compass Group (GB)	813	0.0	Statoil (NO)	1 729	0.1
Keyence (JP)	546	0.0	Discovery Communications A (US)	307	0.0	Total (FR)	5 156	0.2
Kla Tencor (US)	966	0.0	Discovery Communications C (US)	282	0.0	TransCanada (CA)	2 069	0.1
Konica Minolta (JP)	205	0.0	DISH Network (US)	280	0.0	Transocean (US)	1 079	0.0
Mastercard (US)	2 300	0.1	Eastman Kodak (US)	11	0.0	Tullow Oil (GB)	1 642	0.1
Microchip Technology (US)	370	0.0	Electrolux B (SE)	13 342	0.5		59 782,3	2,2
Micron Technologies (US)	208	0.0	Eniro (SE)	516	0.0	<b>Råvaror</b>		
Microsoft (US)	8 551	0.3	Espirit (HK)	58	0.0	Agnico-Eagle Mines (CA)	349	0.0
Motorola Mobility (US)	625	0.0	Fairfax Media (AU)	122	0.0	Agricium (CA)	921	0.0
Motorola Solutions (US)	853	0.0	Fast Retailing (JP)	374	0.0	Air Liquide (FR)	1 830	0.1
Murata Manufacturing (JP)	1 903	0.1	Ford Motor (US)	1 941	0.1	Air Products & Chemicals (US)	990	0.0
Neopost (FR)	167	0.0	GameStop (US)	248	0.0	Akzo Nobel (NL)	1 028	0.0
NetApp (US)	1 058	0.0	Gannett (US)	3	0.0	Allegheny Technologies (US)	853	0.0
Nintendo (JP)	1 039	0.0	Genuine Parts (US)	967	0.0	Amcor (AU)	754	0.0
Nippon Electric Glass (JP)	272	0.0	H&R Block (US)	414	0.0	Anglo American (GB)	2 551	0.1
Nokia (FI)	974	0.0	Harley-Davidson (US)	371	0.0	Antofagasta (GB)	1 036	0.0
Nokia A (FI)	735	0.0	Hennes & Mauritz B (SE)	111 472	4,2	Aperam (FR)	33	0.0
Nomura Research Institute (JP)	310	0.0	Hermes International (FR)	859	0.0	ArcelorMittal (NL)	850	0.0
Nvidia (US)	608	0.0	Home Depot (US)	2 937	0.1	Asahi Kasei (JP)	413	0.0
Omron (JP)	303	0.0	Honda Motor (JP)	2 029	0.1	BASF SE (DE)	2 685	0.1
Oracle (US)	4 548	0.2	Husqvarna B (SE)	5 683	0.2	BHP Billiton (GB)	2 780	0.1
Paychex (US)	635	0.0	Inditex (ES)	914	0.0	BHP Billiton (AU)	6 035	0.2
Qualcomm (US)	4 261	0.2	Interpublic Group of Companies (US)	287	0.0	Boliden (SE)	12 367	0.5
Research in Motion (CA)	363	0.0	JC Penney (US)	906	0.0	CRH (GB)	827	0.0
Ricoh (JP)	1 076	0.0	JM (SE)	4 203	0.2	Dow Chemical (US)	1 850	0.1
Rohm (JP)	192	0.0	Johnson Controls (US)	1 065	0.0	Du Pont (US)	2 341	0.1
Salesforce.com (US)	1 113	0.0	Kingfisher (GB)	789	0.0	Eldorado Gold (CA)	887	0.0
SanDisk (US)	433	0.0	Kohl's (US)	732	0.0	Goldcorp (CA)	1 619	0.1
SAP (DE)	3 061	0.1	Li & Fung (HK)	711	0.0	Holcim (CH)	833	0.0
Seagate Technology (US)	328	0.0	Liberty Media Liber-A (US)	184	0.0	Holmen B (SE)	4 698	0.2
STMicroelectronics (FR)	342	0.0	Limited Brands (US)	1 678	0.1	International Paper (US)	449	0.0
Symantec (US)	622	0.0	Lowe's (US)	1 451	0.1	IE (JP)	522	0.0
TDK (JP)	213	0.0	Macy's (US)	578	0.0	K+S (DE)	276	0.0
TE Connectivity (US)	613	0.0	Marks & Spencer Group (GB)	548	0.0	Kinross Gold (CA)	324	0.0
Texas Instruments (US)	1 477	0.1	Marui Group (JP)	513	0.0	Kobe Steel (JP)	223	0.0
						Kuraray (JP)	537	0.0
						Lafarge (FR)	282	0.0
						Linde (DE)	1 843	0.1
						Lundin Mining SDB (SE)	2 725	0.1

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
MeadWestvaco (US)	1 425	0.1
Mitsubishi Chemical (JP)	272	0.0
Mitsui Mining & Smelting (JP)	195	0.0
Mosaic (US)	346	0.0
Newcrest Mining (AU)	1 549	0.1
Nippon Steel (JP)	547	0.0
Nitto Denko (JP)	368	0.0
Novozymes (DK)	528	0.0
Nucor (US)	667	0.0
Potash Corp of Saskatchewan (CA)	1 866	0.1
PPG Industries (US)	1 431	0.1
Praxair (US)	1 873	0.1
Rexam (GB)	748	0.0
SCB A (SE)	27 492	1.0
Shin-Etsu Chemical (JP)	709	0.0
Solvay (BE)	235	0.0
SSAB A (SE)	5 951	0.2
SSAB B (SE)	1 976	0.1
Stora Enso R (FI)	173	0.0
Stora Enso R SDB (FI)	1 861	0.1
Sumitomo Chemical (JP)	275	0.0
Sumitomo Metal Industries (JP)	262	0.0
Syngenta (CH)	1 462	0.1
Toray Industries (JP)	442	0.0
United States Steel (US)	409	0.0
UPM-Kymmene (FI)	680	0.0
Voestalpine (AT)	654	0.0
Vulcan Materials (US)	203	0.0
Xstrata (GB)	1 509	0.1
Yamana Gold (CA)	839	0.0
<b>112 657,2</b>	<b>4,2</b>	
<b>Samhällsnyttiga varor &amp; tjänster</b>		
American Electric Power (US)	2 011	0.1
Centrica (GB)	1 124	0.0
Chubu Electric Power (JP)	589	0.0
CLP (HK)	612	0.0
Dominion Resources (US)	1 492	0.1
Duke Energy (US)	1 418	0.1
E.ON (DE)	2 048	0.1
Enel (IT)	1 351	0.1
Entergy (US)	651	0.0
Exelon (US)	1 219	0.0
FirstEnergy (US)	850	0.0
Fortum (FI)	659	0.0
GDF Suez (FR)	1 978	0.1
Iberdrola (ES)	1 764	0.1
Kansai Electric Power (JP)	526	0.0
National Grid (GB)	1 814	0.1
Nextera Energy (US)	1 210	0.0
PG&E (US)	876	0.0
Public Service Enterprise Group (US)	792	0.0
RWE (DE)	1 195	0.0
Severn Trent (GB)	1 047	0.0
Southern (US)	1 491	0.1
SSE (GB)	1 347	0.1
Tokyo Electric Power (JP)	236	0.0
Xcel Energy (US)	2 501	0.1
<b>30 803,2</b>	<b>1,2</b>	
<b>Telekommunikationservice</b>		
American Tower (US)	2 697	0.1
AT&T (US)	7 845	0.3
Belagacom (BE)	289	0.0
BT Group (GB)	1 264	0.0
Cable & Wireless (GB)	127	0.0
Cable & Wireless Worldwide (GB)	54	0.0
Centurylink (US)	757	0.0
Chorus (NZ)	52	0.0
Deutsche Telekom (DE)	1 157	0.0
Elisa (FI)	633	0.0
France Telecom (FR)	1 066	0.0
Frontier Communications (US)	904	0.0
KDDI (JP)	2 249	0.1
KPN (NL)	996	0.0
Millicom International Cellular SDB (LU)	21 983	0.8
NII (US)	288	0.0
Nippon Telegraph & Telephone (JP)	1 262	0.0
NTT DoCoMo (JP)	996	0.0
Portugal Telecom (PT)	192	0.0
Rogers Communications B (CA)	1 394	0.1
Singapore Telecommunications (SG)	997	0.0
Tele2 (SE)	17 848	0.7
Telecom Italia (IT)	580	0.0
Telecom New Zealand (NZ)	171	0.0
Telefonica (ES)	3 037	0.1
Telenor (NO)	508	0.0
TeliaSonera (SE)	46 484	1.7
Telstra (AU)	1 155	0.0
Teleus (CA)	1 266	0.0
Verizon Communications (US)	4 997	0.2
Vivendi (FR)	1 093	0.0
Vodafone Group (GB)	6 148	0.2
<b>130 489,9</b>	<b>4,9</b>	
<b>Statsobligationer</b>		
Statsobligation 1041 6.750% 140505	87 828	3.3
Statsobligation 1047 5.000% 201201	88 110	3.3
Statsobligation 1049 4.500% 150812	68 005	2.5
Statsobligation 1050 3.000% 160712	49 954	1.9
Statsobligation 1051 3.750% 170812	56 741	2.1
Statsobligation 1052 4.250% 190312	83 419	3.1
Statsobligation 1053 3.500% 390330	53 429	2.0
Statsobligation 1054 3.500% 220601	62 136	2.3
<b>549 621,4</b>	<b>20,6</b>	
<b>Säkerställda obligationer</b>		
LF Hypotek Obligation 505 4.500% 130918	3 224	0.1
Länsförsäkringsbank 506 4.500% 140505	6 522	0.2
Länsförsäkringsbank 508 4.000% 160315	7 216	0.3

Finansiella instrument	Marknads-värde, Kkr	% av fond
Nordea Hypotek 5520 3.250% 150617	18 705	0.7
Nordea Hypotek 5525 4.250% 130619	19 717	0.7
Nordea Hypotek 5526 4.000% 140618	28 183	1.1
Nordea Hypotek 5527 4.500% 160615	13 608	0.5
SCBC 125 Obligation 4.000% 130410	7 280	0.3
SCBC 126 Obligation 4.000% 140409	6 352	0.3
SCBC 127 Obligation 4.000% 150415	9 254	0.3
SCBC 131 Obligation 4.000% 151118	5 267	0.2
SCBC 132 Obligation 4.000% 160921	2 102	0.1
SEB Bolån 566 4.250% 130619	12 493	0.5
SEB Bolån 567 4.500% 140618	7 913	0.3
SEB Bolån 568 4.000% 150617	9 986	0.4
SEB Bolån 569 4.250% 160615	7 946	0.3
Stadshypotek 1574 6.000% 130918	20 256	0.8
Stadshypotek 1575 6.000% 140618	22 921	0.9
Stadshypotek 1576 6.000% 150318	20 019	0.7
Stadshypotek 1577 6.000% 151216	10 151	0.4
Stadshypotek 1578 6.000% 160921	6 830	0.3
Stadshypotek 1579 6.000% 170621	3 454	0.1
Swedbank Hypotek 166 6.750% 140505	20 517	0.8
Swedbank Hypotek 177 4.750% 130619	21 923	0.8
Swedbank Hypotek 180 5.700% 200512	3 148	0.1
Swedbank Hypotek 182 3.750% 150318	19 162	0.7
Swedbank Hypotek 183 3.750% 150916	10 421	0.4
Swedbank Hypotek 184 3.750% 160615	8 100	0.3
Swedbank Hypotek 185 3.750% 170315	7 666	0.3
<b>340 336,9</b>	<b>12,7</b>	
<b>Överstatliga obligationer</b>		
European Investment Bank 5.000% 201201	6 669	0.2
<b>6 668,6</b>	<b>0,2</b>	
<b>OTC Derivatinstrument</b>		
FXFwd-CAD/SEK-20120330 <sup>b</sup>	-16	0.0
FXFwd-CAD/SEK-20120330 <sup>c</sup>	17	0.0
FXFwd-EUR/AUD-20120330 <sup>b</sup>	-74	0.0
FXFwd-EUR/SEK-20120330 <sup>b</sup>	-408	0.0
FXFwd-GBP/CAD-20120330 <sup>b</sup>	-117	0.0
FXFwd-GBP/CHF-20120330 <sup>b</sup>	-21	0.0
FXFwd-GBP/NOK-20120330 <sup>b</sup>	1	0.0
FXFwd-GBP/SEK-20120330 <sup>b</sup>	-13	0.0
FXFwd-GBP/SEK-20120330 <sup>c</sup>	5	0.0
FXFwd-GBP/SGD-20120330 <sup>b</sup>	-9	0.0
FXFwd-JPY/SEK-20120330 <sup>b</sup>	-98	0.0
FXFwd-USD/SEK-20120330 <sup>b</sup>	-20	0.0
FXFwd-USD/SEK-20120330 <sup>c</sup>	11	0.0
FXFwd-USD/SEK-20120330 <sup>d</sup>	-365	0.0
<b>-1 108,6</b>	<b>0,0</b>	
<b>Övriga Derivatinstrument</b>		
DJ Euro Stoxx 50 Future 2012-03-16 <sup>a</sup>	0	0.0
Nikel 225 Index Future 2012-03-08 <sup>a</sup>	0	0.0
OMXS30 Future 2012-01-20 <sup>a</sup>	0	0.0
S&P 500 EMINI Future 2012-03-16 <sup>a</sup>	0	0.0
S&P 500 Future 2012-03-15 <sup>a</sup>	0	0.0
<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 622 580</b>	<b>98,1</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-1 143</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>2 621 437</b>	<b>98,1</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	50 922,0	1,9
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 672 359</b>	<b>100,0</b>
<b>Innehav och positioner i finansiella instrument</b>		<b>% av fond</b>
Overlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	98,1	
^ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0,0	
^ Overlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
^ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
^ Overlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-	
^ Overlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
^ Övriga finansiella instrument.	0,0	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 622 580</b>	<b>98,1</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-1 143</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>2 621 437</b>	<b>98,1</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	50 922,0	1,9
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 672 359</b>	<b>100,0</b>
<b>Emmittent</b>		<b>% av fond</b>
ABB Ltd	1,2	
Ageas Hybrid Financing	0,0	
American International Group I	0,0	
AstraZeneca PLC	1,4	
Atlas Copco AB	2,6	
Bank of Montreal	0,1	
Cable & Wireless Communication	0,0	
Cardinal Health Inc	0,0	
Citibank	0,0	
Comcast Corp	0,1	
Den Danske Bank	0,0	
Discovery Communications Inc	0,0	
Goldman Sachs	0,0	
Länsförsäkringar Hypotek	0,6	
Morgan Stanley	0,0	
News Corp	0,1	
Nokia OYJ	0,1	
Nordea Hypotek	3,0	
Orchard Supply Hardware Stores	0,0	
Royal Dutch Shell PLC	0,4	
Sanofi	0,1	
SBAB Säkerställda Obligationer	1,1	
SEB Bolån	1,4	
SE-Banken	0,0	
SSAB AB	0,3	
STADSHYPOTEK	3,1	
Standard & Poors	0,0	
Stora Enso OYJ	0,1	
Swedbank	0,0	
Swedbank Hypotek	3,4	
Sweden Government	20,6	

## Balansräkning

Tillgångar, Kkr	111231	101231
Overlåtbara värdepapper	2 622 546	2 493 551
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	34	181
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	4
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 622 580</b>	<b>2 493 736</b>
Skulder, Kkr	111231	101231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 143	483
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	4
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1 143</b>	<b>487</b>
Skatteskulder	182	181
Övriga skulder	39 778	3 868
<b>Summa skulder</b>	<b>41 102</b>	<b>4 536</b>
<b>Fondförmögenheten</b>	<b>2 672 359</b>	<b>2 530 144</b>
Poster inom linjen, Kkr	111231	101231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	14 223	8 125

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring (Kkr)	111231	101231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-122 636	119 019
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-807	-1 425
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	15 980	-2 920
Ränteintäkter	39 204	34 394
Utdelningar	53 122	42 632
Valutakursvinster och -förluster netto	3 251	-8 431
Övriga intäkter	18	34
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-11 869</b>	<b>183 303</b>
Kostnader (Kkr)	111231	101231
Förvaltningskostnader	10 348	9 545
Räntekostnader	47	40
Övriga finansiella kostnader	0	0
Övriga kostnader	405	596
<b>Summa kostnader</b>	<b>10 801</b>	<b>10 181</b>
Årets resultat	-22 670	173 121

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 33% KPA World excluding Sweden, a custom index calculated by MSC\*, 33% OMXS60, ett index beräknat av Nasdaq OMX \*, 34% Räntekomposit bestående av 20,4% OMX T-Bond, och 13,6% OMX Mortgage All. Jämförelseindex speglar den genomsnittliga marknadsutvecklingen i fondens tillätna placeringuniversum enligt placeringsindikrötningen.

## Fondens risker

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntepapper. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Risken i räntepapper beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget. Längre löptid innebär högre risk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar. Då derivat används i en begränsad utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i liten omfattning.

# KPA Etisk Räntefond

# KPA Etisk Räntefond

ISIN: SE0000885071

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad kort räntefond som placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper i svenska kronor. Mer än 35 % 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. Fondens avstår från placeringar i tobaks-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag samt följer vissa placeringsskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

## Fondavkastning

Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 2,2 %

Marknaden

Under 2011 påverkades räntemarknaden främst av statsfinansiella problem i såväl Europa som USA. Efter ett antal höjningar sänkte Riksbanken och ECB sina styrräntor under hösten. Både börser och räntor föll när investerarna sökte sig till mindre riskfyllda placeringar. I Sverige sjönk den tvååriga statsobligationsräntan från 2,02 % till 0,84 % medan den ettåriga räntan sjönk från 1,57 % till 1,07 %.

Fondens strategi

Under inledningen av 2011 drogs löptiden i fonden upp då de korta räntorna steg kraftigt och Riksbankens förväntade höjningar var fullt ut prissatta av marknaden. Under våren föll räntorna kraftigt och dessutom sjönk förväntningarna på Riksbankens framtida höjningar markant. Fondens löptid drogs ned under våren till följd av bedömmningen att räntenivåerna var mindre attraktiva. Under sommaren och hösten fortsatte räntorna att falla och fonden minskade andelen fastförräntande obligationer och ökade både andelen obligationer med rörlig ränta och andelen certifikat. På så sätt drogs löptiden i fonden ner samtidigt som förändringstakten höjdes. Fonden hade under året dels en stor andel säkerställda bostadslåneobligationer, dels en stor andel obligationer med rörlig ränta.

### Extern jämförelse

Fonden hade 2011-12-31 fondbetyg 3 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Ränte, SEK penningmarknad i Morningstars Fondindex.

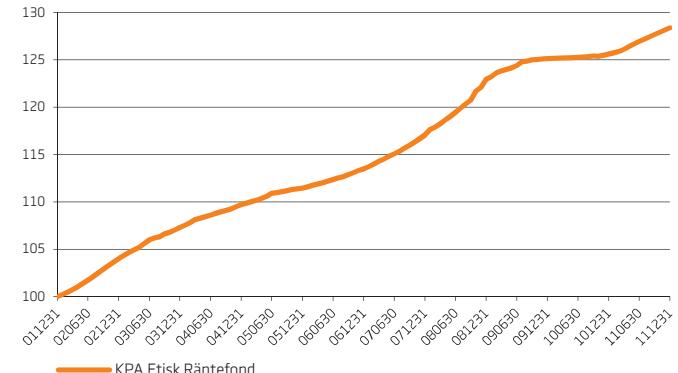
Övrigt

Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat som ett led i placeringsinriktningen utnyttjades i liten utsträckning under perioden. Fonden deltog i emissioner av räntebärande värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 29 milioner kronor.

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



Kursutveckling



<b>Köp och försäljning av finansiella instrument med närmiljö</b>	<b>111231</b>
Omsättning genom närmiljö värdepappersinstitut, %	32,1
<b>Omsättning</b>	<b>111231</b>
Omsättningshastighet, ggr/år	1,2
<b>Derivatinstrument</b>	<b>111231</b>
Högsta hävtid	65
Längsta hävtid	1
Genomsnittlig hävtid	42
<b>Kostnader</b>	<b>111231</b>
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,40
Transaktionskostnader i Kkr	26
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,00
Årlig avgift i % av fondförmögenheten	0,41
Teckningsavgift	0
Uttagsavgift	0
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr	40
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån	2,64
<b>Risk- och avkastningsmått</b>	<b>111231</b>
Standardavvikelse fond, %	0,3
Standardavvikelse jmf-index, %	0,2
Tracking error, %	0,1
Duration, år	0,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,3
Genomsnittlig 5-årsavkastning 5 år, %	2,5

Hävstång beräknas som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden. Talen för högsta, lägsta respektive genomsnittlig hävstång avser perioden 1 jul - 31 dec 2011.  
Med anledning av byte av fondbolag kan en del nyckeltal inte beräknas, vidare kan vissa jämförelsetal saknas.  
Avrundningsdifferenser kan förekomma.

<b>Basfakta</b>	<b>111231</b>	<b>101231</b>	<b>091231</b>	<b>081231</b>	<b>071231</b>	<b>061231</b>	<b>051231</b>	<b>041231</b>	<b>031231</b>	<b>021231</b>
Fondförmögenhet, Kkr	415 210	370 369	388 656	353 157	304 916	286 568	211 448	292 914	271 932	252 139
Andelsvärde, kr	1 066,42	1 049,60	1 070,35	1 093,83	1 071,00	1 048,90	1 052,73	1 062,56	1 072,52	1 062,07
Antal utestående andelar, tusental	389	353	363	323	285	-	-	-	-	-
Utdelning, kr per andel	6,12	25,28	42,73	29,79	10,56	22,63	26,73	33,47	22,20	39,43
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	2,2	0,4	1,8	5,0	3,1	1,8	1,6	2,2	3,1	4,0
Jmf-index (inkl utd), %	1,6	0,3	0,4	4,4	3,4	2,2	1,9	2,6	3,5	4,6

## Innehav per 2011-12-31

<b>Finansiella instrument</b>	<b>Marknadsvärde, Kkr</b>	<b>% av fond</b>
<b>Bank/Bostads Certifikat</b>		
Handelsbanken Certifikat 120116 <sup>1</sup>	7 994	1,9
Nordea Bank Certifikat 120113 <sup>1</sup>	2 998	0,7
SBAB Certifikat 120229 <sup>1</sup>	996	0,2
SBAB Certifikat 120321 <sup>1</sup>	5 968	1,4
SBAB Certifikat 120329 <sup>1</sup>	5 962	1,4
	<b>23 918,7</b>	<b>5,8</b>
<b>Bankobligationer</b>		
Nordea Bank FRN 120103	6 014	1,4
SBAB FRN 130329	999	0,2
SBAB FRN 130620	4 004	1,0
SBAB FRN 130930	4 985	1,2
Swedbank FRN 130330	4 005	1,0
Swedbank FRN 130507	5 989	1,4
Swedbank FRN 131101	4 003	1,0
Swedbank Senior FRN 120910	5 011	1,2
	<b>35 009,6</b>	<b>8,4</b>
<b>Kommuninvest certifikat</b>		
Kommuninvest Certifikat 120321 <sup>1</sup>	23 893	5,8
	<b>23 893,3</b>	<b>5,8</b>
<b>Kommunobligationer</b>		
Göteborg Stad 1.865% 120331	1 996	0,5
Göteborg Stad FRN 120416	1 003	0,2
Göteborg Stad FRN 120416	1 004	0,2
Göteborg Stad FRN 120824	1 000	0,2
Göteborg Stad FRN 121204	1 004	0,2
Göteborg Stad FRN 130329	3 007	0,7
Göteborg Stad FRN 130506	2 002	0,5
Stockholms Landsting 122 3,250% 130524	3 050	0,7
Stockholms Läns Landsting FRN 130219	4 000	1,0
	<b>18 065,7</b>	<b>4,4</b>
<b>Statsgaranterade obligationer</b>		
Swedbank 2,500% 120127	2 001	0,5
	<b>2 000,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Statsskuldväxlar</b>		
Statsskuldväxel 120921 <sup>1</sup>	2 244	0,5
Statsskuldväxel 120118 <sup>1</sup>	4 497	1,1
Statsskuldväxel 120215 <sup>1</sup>	10 982	2,6
	<b>17 722,3</b>	<b>4,3</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>		
Landshypotek FRN 130513	8 004	1,9
Landshypotek FRN 130918	3 005	0,7
Landshypotek FRN 131122	4 002	1,0
Landshypotek FRN 404 120208	7 003	1,7
Landshypotek FRN 406 120815	5 013	1,2
Länsförsäkringar Hypotek FRN 120321	3 003	0,7
Nordea Hypotek 5524 4,000% 120620	21 489	5,2
Nordea Hypotek FRN 130111	1 004	0,2
Nordea Hypotek FRN 130417	13 046	3,1
SBAB FRN 130731	7 034	1,7
SCBC 124 Obligation 4,000% 120411	30 852	7,4
SCBC 125 Obligation 4,000% 130410	15 379	3,7
SEB Bolån 565 4,250% 120620	5 050	1,2
SEB Bolån 566 4,250% 130619	3 614	0,9
SEB FRN 120425	4 005	1,0
SHBASS FRN 120803	17 028	4,1
Stadshypotek 1572 6,000% 120321	23 176	5,6
Stadshypotek FRN 130201	19 054	4,6
Stadshypotek FRN 130211	3 012	0,7
Stadshypotek FRN 130403	8 006	1,9
Stadshypotek FRN 130603	6 005	1,4
Stadshypotek FRN 130903	9 007	2,2
Stadshypotek FRN 131003	1 001	0,2
Swedbank Hypotek 1764 4,250% 120620	19 192	4,6
Swedbank Hypotek 1774 7,50% 130619	10 390	2,5
Swedbank Hypotek FRN 130619	9 045	2,2
Swedbank Hypotek FRN 120620	9 023	2,2
Swedbank Hypotek FRN 120713	3 008	0,7
Swedbank Hypotek FRN 120927	2 005	0,5
Swedbank Hypotek FRN 131212	7 006	1,7
Swedbank Hypotek FRN 131216	4 005	1,0
	<b>281 464,0</b>	<b>67,8</b>
<b>Övriga Derivatinstrument</b>		
FRA Juni 2012 <sup>1</sup>	0	0,0
FRA Juni 2012 <sup>1</sup>	0	0,0
R2 Mars Future 2012-03-21 <sup>1</sup>	0	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		
	<b>402 074</b>	<b>96,8</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		
	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>		
	<b>402 074</b>	<b>96,8</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	13 135,0	3,2
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>415 210</b>	<b>100,0</b>
<b>Innehav och positioner i finansiella instrument</b>		
	<b>% av fond</b>	
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	81,1	
<sup>1</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	15,8	
<sup>2</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
<sup>3</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
<sup>4</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-	
<sup>5</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	
<sup>6</sup> Övriga finansiella instrument.	-	

## Emmittentexponering

<b>Emissent</b>	<b>% av fond</b>
Göteborgs Stad	2,7
LANDSHYPOTEK	6,5
Nordea Bank AB	2,2
Nordea Hypotek	8,6
OM HEX	0,0
SBAB	5,5
SBAB Säkerställda Obligationer	12,8
SEB Bolån	3,1
STADSHYPOTEK	20,8
Stockholms Läns Landsting	1,7
Swedbank	5,1
Swedbank Hypotek	15,3
Sweden Government	4,3

## Fondens risker

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Genom sin placeringsinriktning mot svenska räntebärande värdepapper med kort löptid och att fonden placerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet begränsas fondens kreditrisk vilket gör att en placering i fonden innebär en mycket låg risk. Då derivat används i en liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

## Balansräkning

<b>Tillgångar, Kkr</b>	<b>111231</b>	<b>101231</b>
Överlåtbara värdepapper	336 540	359 671
Penningmarknadsinstrument	65 534	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	5
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>402 074</b>	<b>359 675</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	8 444	5 723
Förutbetadda kostnader och upplupna intäkter	4 687	5 014
Övriga tillgångar	130	185
<b>Summa tillgångar</b>	<b>415 335</b>	<b>370 597</b>

<b>Skulder, Kkr</b>	<b>111231</b>	<b>101231</b>
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	5
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Skatteskulder	9	37
Övriga skulder	116	187
<b>Summa skulder</b>	<b>126</b>	<b>228</b>
<b>Fondförmögenheten</b>	<b>415 210</b>	<b>370 597</b>

<b>Poster inom linjen, Kkr</b>	<b>111231</b>	<b>101231</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 593	744

## Resultaträkning

<b>Intäkter och värdeförändring (Kkr)</b>	<b>111231</b>	<b>101231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 223	-6 783
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-473	-270
Ränteintäkter	12 712	10 213
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>10 017</b>	<b>3 160</b>

<b>Kostnader (Kkr)</b>	<b>111231</b>	<b>101231</b>
Förvaltningskostnader	1 557	1 529
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader	0	0
Övriga kostnader	38	29
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 596</b>	<b>1 558</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>8 421</b>	<b>1 602</b>
<b>Förändring av fondförmögenheten, Kkr</b>	<b>111231</b>	
Fondförmögenhet vid årets början	370 369	
Andelsutgivning	102 146	
Andelsinlösen	-63 414	
Årets resultat enligt resultaträkning	8 421	
Lämnad utdelning	2 313	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>415 210</b>	

## Förklaring till jämförelseindex

jämförelseindex speglar den genomsnittliga marknadsutvecklingen i fondens tillåtna placeringsuniversum enligt placeringsinriktningen.

## Förklaring till omsättning

**Omsättningshastighet**  
Den lägsta summan av periodens köpta eller sålda finansiella instrument dividerad med periodens genomsnittliga fondförmögenhet. Värdepapperslån samt kontantavräknade derivatinstrument exkluderas samt, för aktiefonder, även penningmarknadsinstrument.

**Omsättningshastighet vid derivathandel**  
Summan av periodens köpta och sålda finansiella instrument (minus värdet av tecknade och inlösta andelar i fonden) dividerad med periodens genomsnittliga fondförmögenhet.  
Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettrint och hedging.

## Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat.

# 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/säljkurs) 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 överlätbara värdepapper och penningmarknadsinstrumentsom fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspolis från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspolis inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - på grundval av nylygen 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 marknadspolis från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspolis 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:

- marknadspolis från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspolis inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde.,
  - på grundval av nylygen 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 marknadspolis från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
- om marknadspolis 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, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11 och FFFS 2011:42 samt beaktar de rekommendationer för redovisning av investeringsfonder som utfärdats av Fondbolagens Förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

## Revisionsberättelse

Fondernas årsberättelse, bokföring och fondbolagets förvaltning har granskats av revisorerna i Swedbank Robur Fonder AB, Deloitte AB. Revisionsberättelsen för respektive fond kan rekvireras från Swedbank Robur Fonder AB, 105 34 Stockholm.

# Ordlista

## Absolut avkastning

Visar i procent hur mycket en fonds värde ökat eller minskat under en viss period. Ingen jämförelse görs mot fondens index. (Se även Relativ avkastning).

## Aktiv förvaltning

Målet med aktiv förvaltning är att ge en avkastning som överträffar den genomsnittliga avkastningen på de marknader där fonderna har sina placeringar, det vill säga en avkastning som är högre än jämförelseindex. De flesta av Swedbank Roburs fonder är aktivt förvaltade, vilket innebär att innehaven i fondernas värdepappersportföljer avviker från motsvarande portföljer i fondernas jämförelseindex. (Se även Passiv förvaltning).

## Avgifter

Anges i årstakt och visar fondens transaktionskostnader i procent av omsatta värdepapper. Beräknas som transaktionskostnaderna dividerade med fondens omsättning (köpta och sålda finansiella instrument) under året.

## Avkastningskurva

Avkastningskurvan visar grafiskt sambandet mellan ränta och löptid på obligationer av samma slag, exempelvis svenska statsobligationer. En uppåtlutande avkastningskurva visar att räntan är högre på obligationer med längre löptid jämfört med obligationer med kortare löptid.

## Basispunkt (räntepunkt)

En baspunkt (allas även baspunkt eller räntepunkt) är detsamma som en hundradels procentenhets (0,01 procentenheter). (Se även Kreditspread).

## Cykliska bolag

Se Konjunkturkänsliga bolag – och jämför med Defensiva bolag.

## Defensiva bolag

Kallas även för icke-cykliska bolag. Med det menas företag vars vinstdriften inte påverkas speciellt mycket av konjunkturläget. Som exempel kan nämnas livsmedels- och läkemedelsbolag. (Jämför Cykliska bolag/Konjunkturkänsliga bolag.)

## 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 exempelvis en aktie, valuta eller obligation. Vanligt förekommande derivatinstrument är optioner och terminer.

## Duration

Ett vägt genomsnitt av återstående löptid för fondens räntebärande värdepapper, mätt i antal år. Ju högre värde desto mer känslig är fondens andelskurs för förändringar i marknadsräntan.

## Emittent

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

## Förvaltningsavgift i % av fondförmögenheten

I de totala förvaltningskostnaderna ingår "Ersättning till fondbolag", "Ersättning till förvaringsinstitut" och "Ersättning till tillsynsmyndighet".

Ersättningen till fondbolaget anges (i slutet av rapporten) för samtliga fonder som förvaltningsavgift i procent per år. För vissa svenska aktiefonder är till exempel förvaltningsavgiften 1,40 procent per år. Att den totala förvaltningskostnaden per år är högre än 1,40 procent (till exempel 1,41 procent) i aktiefonderna beror således på att ersättningarna till förvaringsinstitut och tillsynsmyndighet tillkommit. För SICAV-fonderna tillkommer dessutom en skatt på cirka 0,06 procent per år.

Observera att all kursutvecklingsstatistik som förekommer i denna rapport, likväld 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.

## Hedge

Hedge är ett engelskt ord som betyder skydda. I finansiella sammanhang betyder hedge minskning av risktagandet genom att använda flera

olika finansiella instrument. Många hedgefonder försöker ge avkastning och stiga i värde oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ned.

## Hävstång

Syftet med hävstång är att visa i vilken utsträckning en fond använder sig av derivatinstrument. Hävstång beräknas som summan av derivatinstrumentens underliggande expanderade värden och anges i procent av fondförmögenheten.

## Indexfond

En indexfond förvaltas med målet att ge en avkastning som ligger så nära fondens jämförelseindex som möjligt. Förvaltarna ser därför till att fondens samlade innehav (portföljen) avviker så lite som möjligt mot 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.

## Jämförelseindex

Varje fond jämförs, där det är möjligt, med ett index som avspeglar den värdepappersmarknad som fonden placerar 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. Oliheterna beror på bland annat på fondernas placeringsregler och praktiska placeringsmöjligheter samt på courtage och förvaltningskostnader. I Dina Fonder jämförs fonderna med sina respektive jämförelseindex inklusive utdelning, där sådana index finns.

## Konjunkturkänsliga bolag

Kallas även cykliska bolag. Med det menas företag vars vinstdrift påverkas av konjunkturläget. Som exempel kan nämnas skogs- och stålbolag.

## Kort ränta

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

<b>Kreditspread</b>	<b>Omsättningshastighet vid derivathandel</b>	förändrats de senaste fem åren.
Kreditspread (eller räntespread) används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligations-typ, till exempel företagsobligationer. "Ihopspreadning" är när skillnaden minskar och "isärspreadning" är när den ökar. Skillnaden anges i basis-punkter (som är detsamma som räntepunkter). En basispunkt är detsamma som en hundredels procentenhett (0,01 procentenheter).	Summan av periodens köpta och sålda finansiella instrument (minus värdet av tecknade och inlösta andelar i fonden) dividerad med periodens genomsnittliga fondförmögenhet.	Räntebärande värdepapper
<b>Lång ränta</b>	<b>Onoterat</b>	Omfattar en kategori värdepapper som ger en i förväg bestämd ränta under en bestämd tidsperiod. Exempel på räntebärande värdepapper är obligationer och statsskuldväxlar.
Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid på över ett år.	Med begreppet onoterat avses överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad.	<b>Standardavvikelse</b>
<b>Löptid</b>	<b>Passiv förvaltning</b>	Standardavvikelse är angiven i årstakt och baseras på en tidsserie av månadsavkastningstal de senaste 24 månaderna. Måttet visar hur avkastningen varierar kring sitt aritmetiska medelvärde. Standardavvikelse kallas även "volatilitet".
Tiden från ett värdepappers utgivande, fram till och med värdepapprets förfallodag (slutbetalningsdag).	Se Indexfond – och jämför med Aktiv förvaltning.	<b>Säkerställda bostadsobligationer</b>
<b>Momentumstrategi</b>	<b>Portfölj, fondportfölj</b>	Är obligationer där innehavaren har särskild förmånsrätt, vid 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.
Förvaltaren investerar i tillgångar som har haft en starkt positiv prisrörelse senaste tiden.	Fondens samlade innehav.	<b>Tracking error (aktiv risk)</b>
<b>NAV, Net Asset Value</b>	<b>Realränteobligation</b>	Beräknar årsnormaliserad standardavvikelse i skillnad mellan månadsavkastningen i respektive fond och dess jämförelseindex. Ett högt värde på tracking error (aktiv risk) ska tolkas som att fondens avkastning historiskt sett har avvikat mycket från avkastningen hos fondens jämförelseindex. Detta innebär i princip att förvaltaren tagit positioner som avvikat från fondens index. Beräknas på månadsdata för de senaste 24 månaderna.
Vanligt förekommande benämning på en fonds andelsvärde/kurs. Avser marknadsvärdet på fondens till-gångar efter avdrag för avgifter och dividerat med antalet fondandelar.	<b>Relativ avkastning</b>	<b>Undervik</b>
<b>Noterat</b>	Den avkastning som uppnåtts i en fond under en viss period jämfört med avkastningen på fondens jämförelse-index under motsvarande period. Med andra ord beräknas fondens relativa avkastning som fondens avkastning minus avkastningen hos fondens jämförelseindex. (Se även Absolut avkastning).	De flesta fonder jämförs mot ett för fonden relevant jämförelseindex. Detta index ska i möjligaste mån avspeglar den marknad på vilken fonden investerar. Fondens sägs ha undervik i en aktie, bransch eller land om aktien, branschen eller landet har en lägre vikt i fonden än i dess jämförelseindex. (Se även Övervik).
<b>Obligation</b>	<b>Riskjusterad avkastning</b>	<b>Universum</b>
Räntebärande värdepapper som vid emissionstillfället har en löptid som överstiger ett år. Obligationer utges bland annat av stat, kommuner eller bostadsfinansieringsinstitut.	Avkastning där hänsyn tagits till hur mycket risk fonden 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.	Ordet "investeringsuniversum" eller "placeringsuniversum" används ibland för att beteckna de typer av innehav
<b>Omsättningshastighet</b>	<b>Riskklass</b>	
Den längsta summan av periodens köpta eller sålda finansiella instrument dividerad med periodens genomsnittliga fondförmögenhet. Värdepapperslån samt kontantavräknade derivatinstrument exkluderas samt, för aktiefonder, även penningmarknadsinstrument.	Fondens riskklass anges på en sjugradig skala. En hög riskklass innebär hög standardavvikelse i fondens avkastning. Riskklassen är EU-standard och baseras på hur fondens värde har	

som fonden enligt sin placeringsriktning får investera i.

#### **VaR, Value at Risk**

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över en dag och med 99 procents säkerhet. Absolut VaR anges som en procentuell andel av fondens värde. Exempelvis betyder tre procent i absolut VaR att fonden, under en dag av hundra, förväntas förlora mer än tre procent av sitt värde. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

#### **Volatilitet**

Ordet används dels för att beteckna det formella måttet Standardavvikelse, dels i mer allmän bemärkelse för att beskriva kurssvängningar på en marknad.

#### **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).

# 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 året 2011 genomfördes inga köp och försäljningar i fonderna på grund av de etiska placeringskriterierna.

# Styrelse och revisorer

## Swedbank Robur AB

### Styrelseledamöter

Ross Laidlaw, Head of Baltics & International Swedbank  
Robur Fonder AB

### Suppleant

Fredrik Sandberg, Finanschef Swedbank Robur Fonder AB

### Revisorer

Deloitte AB

## Swedbank Robur Fonder AB

### Styrelseledamöter

Ordförande Göran Bronner, Finans- och ekonomidirektör  
Swedbank AB

Jan Andersson, fd Director Deutsche Bank, fd Chef-redaktör Affärsvärlden

Mikael Björknert, Chef Group Business Support  
Swedbank AB

Evert Carlsson, Universitetslektor Handelshögskolan  
Göteborg

Catrin Fransson, Chef Svensk bankrörelse Swedbank AB

Kerstin Stenberg, fd ekonomidirektör Alecta

### VD

Thomas Eriksson

### Ställföreträdande VD

Marianne Nilsson

### Revisorer

Deloitte AB



