

Placeringsinriktning

Aktiefond som placerar på de globala marknaderna. Fördelningen mellan regioner och branscher varierar. Fonden placerar i bolag som historiskt sett haft stabil vinst- och kursutveckling jämfört med marknaden och förväntas därför över tiden ge en jämnare avkastning än andra globala aktiefonder. Valutasäkrad.

Ansvarig förvaltare: Claus Vorm,

född 1971, anställd 2004

Startår: 2007

Startkurs i Sverige: 95,28 kr

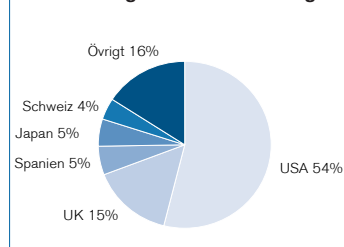
Registreringsland: Luxemburg

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning



Diagrammet tar hänsyn till marknadsexponering via derivat.

Fondens utveckling

Fonden steg 13,8 procent under året. Fonden jämförs inte med något index.

Fonden är valutasäkrad, vilket varit positivt för fondens utveckling eftersom den svenska kronan stärktes under året.

Årets första månader präglades av negativ avkastning till följd av den globala krisen i banksektorn och svaga ekonomiska nyckeltal. Därefter steg aktiemarknaderna markant. Förnyad hjälp till finanssektorn och en avtagande nedgång tack vare fortsatt hög tillväxt i tillväxtländerna bidrog till att skapa ny framtidstro. Dessutom redovisar företagen nu bättre lönsamhet, främst beroende på kostnadsbesparingar, men också i ökande grad på framgångsrik verksamhet och högre omsättning.

Högriskaktier överträffade lågriskaktier under året

Trots att fonden inte har kunnat följa marknadsutvecklingen har den under året nått sitt mål och gett investerarna en stabil utveckling. Fonden utvecklades bättre än marknaden i början av året, men kunde som väntat inte matcha den mycket positiva utvecklingen på aktiemarknaden från mars och under resten av året.

Överlag har de mer konjunktur känsliga högriskaktierna, som också föll mest förra året, överträffat de stabilare lågriskaktierna under 2009. Sektormässigt gav detta utslag i att fondens undervikt i sektor Finans och sektor Konsument sällanköp samt övervikten i sektor El, vatten och gas samt Konsument dagligvaror bidrog mest negativt jämfört med marknaden under perioden.

Ett av de innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning är Burlington Northern Santa Fe. Järnvägsbolaget Burlington Northern Santa Fe är Berkshire Hathaways största förvärv under ledning av Warren Buffett och aktiekursen steg 30 procent efter ett uppköpsbud från Berkshire Hathaway. Transaktionen värderas till cirka 44 miljarder dollar.

Däremot blev innehavet i Ameren en besvikelse med en negativ avkastning kring 10 procent. Elbolaget sänkte sin utdelning efter att ha betalat ut 2,54 dollar varje år sedan 1998. Ameren angav ekonomin och instabila kapital-, kredit- och råvarumarknader som orsaken till att kvartalsutdelningen bara blir 38,5 cent framöver, vilket gjorde investerarna besvikna.

Pepsi Bottling Group var en av de största försäljningarna

Till de största förändringarna i fonden under 2009 hör köpet av aktier i East Japan Railway. Det japanska företaget är i första hand verksamt inom järnvägstransporter, bland annat shinkansen (höghastighetståg). Snam Rete Gas är ett av nytilskotten i fonden under året. Snam Rete Gas äger och driver Italiens distributionsnät för naturgas. Bägge dessa företag har en stabil verksamhets- och resultatutveckling. De har funnits med bland möjliga investeringar ett tag tack vare deras stabila utveckling, och då värderingen under 2009 blev mycket attraktiv köpte vi aktier i båda företagen.

Till de största försäljningarna hörde innehavet i Pepsi Bottling Group, som steg kraftigt efter köpbudet från Pepsi. Vi valde att sälja efter kursuppgången. Innehavet Essilor såldes också under året. Essilor tillverkar glasögon och säljer sina produkter internationellt. Aktien har haft en stark kursutveckling sedan aktiemarknaderna förbättrades i mars. Vi har sålt dessa aktier på grund av den minskade potentialen.

Fondfakta

Fonden startade 5/3 2007 och lanserades i Sverige 16/4 2007.

Riskenivå



| Utveckling | 091231 | 081231 | 071231 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Fondförmögenhet, mkr | 3 241 | 2 051 | 2 065 |
| Andelsvärde, kr | 77,30 | 67,94 | 87,81 |
| Handelskurs, kr | 77,42 | 67,12 | 88,15 |
| Totalavkastning*, % | 13,8 | -22,6 | -7,8 |

Risk och avkastning

| | | | |
|-------------------------------------|------|---|---|
| Totalrisk 2 år, % | 16,4 | - | - |
| Sharpekvot 2 år | -0,5 | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | -6,2 | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | - | - | - |

Kostnader

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Förvaltningsavgift, % | 1,50 |
| TER, % | 1,97 |
| Förvaltningsavgift under ett år, kr | |
| - engångsinsättning 10 000 kr | 148,76 |
| - löpande sparande 100 kr/månad | 10,58 |

Övriga kostnader

Utöver förvaltningsavgiften tillkommer i SICAV-fonden avgift för administration och förvaring (maximalt 0,375 procent) samt övriga kostnader och skatt. Det gäller bland annat kostnader för information och rapporter till andelsägarna, avgifter till statliga myndigheter och fondbörsen.

* Totalavkastning visas efter avdrag för kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument.

Fondens största innehav % av fond

| | |
|-------------------|-----|
| Johnson & Johnson | 2,7 |
| Kimberly-Clark | 2,4 |
| PepsiCo | 2,3 |
| Telstra | 2,3 |
| Chevron | 2,0 |

| | |
|------------------------------|--------|
| Minsta sparbelopp: | 100 kr |
| Insättningsavgift: | 0 kr |
| Uttagsavgift efter en månad: | 0 kr |
| Uttagsavgift inom en månad: | 1 % |

Sparformer utöver direktspande:

- PPM
- Avtalspension ITPK, PA 03, BTPK, SAF-LO, KAP-KL
- IPS
- Pensionsförsäkring
- Kapitalförsäkring
- Kapitalpension

Innehav per den 31/12 2009

| Aktieportfölj | Antal | Marknads- | Andel % ¹⁾ | Aktieportfölj | Antal | Marknads- | Andel % ¹⁾ |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|--------------|-----------------------|
| Noterade | värde (tkr) | värde (tkr) | | Noterade | värde (tkr) | värde (tkr) | |
| El, vatten och gas | | | 14,6 | Konsument sällanköp | | | 3,6 |
| AGL Resources | 40 181 | 10 623 | 0,3 | Procter & Gamble | 134 302 | 58 559 | 1,8 |
| Ameren | 131 463 | 26 663 | 0,8 | Shoppers Drug Mart | 59 923 | 18 338 | 0,6 |
| CLP | 333 500 | 16 054 | 0,5 | Swedish Match | 79 070 | 12 406 | 0,4 |
| Consolidated Edison | 82 067 | 27 035 | 0,8 | Sysco | 185 345 | 37 354 | 1,2 |
| DTE Energy | 97 774 | 31 061 | 1,0 | Tesco | 1 301 632 | 64 310 | 2,0 |
| Enagas | 318 981 | 50 443 | 1,6 | Toyo Suisan Kaisha | 86 000 | 14 136 | 0,4 |
| Entergy | 27 221 | 16 046 | 0,5 | Wal-Mart Stores | 118 390 | 45 538 | 1,4 |
| FPL | 30 949 | 11 810 | 0,4 | Walgreen | 65 727 | 17 330 | 0,5 |
| Hongkong Electric | 677 500 | 26 239 | 0,8 | Råvaror | | | 0,5 |
| Iberdrola | 418 890 | 28 644 | 0,9 | Air Liquide | 19 144 | 16 296 | 0,5 |
| National Grid Transco | 370 033 | 29 004 | 0,9 | Teleoperatörer | | | 8,9 |
| Progress Energy | 102 022 | 30 109 | 0,9 | BCE | 62 902 | 12 293 | 0,4 |
| Red Electrica | 42 656 | 16 976 | 0,5 | Nippon Telegraph & Telephone | 52 200 | 14 669 | 0,5 |
| SCANA | 51 739 | 14 120 | 0,4 | Swisscom | 18 293 | 50 007 | 1,5 |
| Scottish & Southern Energy | 207 434 | 27 801 | 0,9 | Telefonica | 285 355 | 57 105 | 1,8 |
| Snam Rete Gas | 1 402 330 | 49 887 | 1,5 | TeliaSonera | 354 097 | 18 360 | 0,6 |
| Southern Company | 174 351 | 41 628 | 1,3 | Telstra | 3 456 165 | 75 902 | 2,3 |
| Wisconsin Energy | 53 653 | 19 240 | 0,6 | Verizon Communications | 257 933 | 61 143 | 1,9 |
| Energi | | | 6,8 | Derivat | | | -1,1 |
| Chevron | 118 096 | 65 242 | 2,0 | Valutatermin AUD/EUR | 13 769 | -3 914 | -0,1 |
| Eni | 323 365 | 59 009 | 1,8 | Valutatermin CAD/EUR | 5 251 | -902 | 0,0 |
| Exxon Mobil | 59 037 | 28 863 | 0,9 | Valutatermin CHF/EUR | 28 873 | -2 624 | -0,1 |
| Royal Dutch Shell | 148 516 | 31 057 | 1,0 | Valutatermin GBP/EUR | 38 506 | -11 318 | -0,3 |
| Total | 78 258 | 36 108 | 1,1 | Valutatermin HKD/EUR | 50 927 | -598 | 0,0 |
| Finans | | | 3,9 | Valutatermin JPY/EUR | 2 131 744 | 1 296 | 0,0 |
| Aflac | 69 496 | 23 175 | 0,7 | Valutatermin NOK/EUR | 3 122 | 26 | 0,0 |
| Daito Trust Construction | 54 500 | 18 462 | 0,6 | Valutatermin SEK/EUR | 2 210 512 | 12 287 | 0,4 |
| PartnerRe | 80 084 | 42 875 | 1,3 | Valutatermin USD/EUR | 225 421 | -31 114 | -1,0 |
| State Street | 30 662 | 9 605 | 0,3 | Summa finansiella instrument | 3 168 578 | 97,8 | |
| TMX | 34 998 | 7 791 | 0,2 | Övriga tillgångar och skulder | 72 863 | 2,2 | |
| Torchmark | 78 061 | 24 748 | 0,8 | Fondförmögenhet | 3 241 441 | 100,0 | |
| Hälsovård | | | 19,4 | | | | |
| Abbott Laboratories | 125 769 | 48 699 | 1,5 | | | | |
| AstraZeneca | 78 294 | 26 244 | 0,8 | | | | |
| Becton Dickinson | 54 771 | 30 944 | 1,0 | | | | |
| Eli Lilly | 175 336 | 44 945 | 1,4 | | | | |
| GlaxoSmithKline | 427 610 | 65 133 | 2,0 | | | | |
| Hisamitsu Pharm | 59 500 | 13 743 | 0,4 | | | | |
| Johnson & Johnson | 187 915 | 86 844 | 2,7 | | | | |
| LabCorp | 53 618 | 28 683 | 0,9 | | | | |
| Medtronic | 160 134 | 50 746 | 1,6 | | | | |
| Novartis | 134 482 | 52 505 | 1,6 | | | | |
| Patterson Companies | 77 935 | 15 529 | 0,5 | | | | |
| Pfizer | 275 769 | 36 110 | 1,1 | | | | |
| Quest Diagnostics | 35 094 | 15 289 | 0,5 | | | | |
| Sanofi-Aventis | 70 297 | 39 681 | 1,2 | | | | |
| Wellpoint | 88 562 | 37 021 | 1,1 | | | | |
| Zimmer | 85 820 | 36 382 | 1,1 | | | | |
| IT | | | 6,2 | | | | |
| Accenture | 41 813 | 12 384 | 0,4 | | | | |
| Fiserv | 99 178 | 34 549 | 1,1 | | | | |
| IBM | 55 054 | 51 928 | 1,6 | | | | |
| Indra Sistemas | 124 138 | 20 948 | 0,6 | | | | |
| Microsoft | 171 175 | 37 666 | 1,2 | | | | |
| Obic | 7 060 | 8 267 | 0,3 | | | | |
| Sage | 1 356 564 | 34 452 | 1,1 | | | | |
| Industri | | | 6,7 | | | | |
| Bunzl | 718 316 | 55 971 | 1,7 | | | | |
| Cobham | 424 837 | 12 334 | 0,4 | | | | |
| Dun & Bradstreet | 18 821 | 11 351 | 0,4 | | | | |
| East Japan Railway | 110 000 | 49 712 | 1,5 | | | | |
| FirstGroup | 497 663 | 24 473 | 0,8 | | | | |
| Intertek | 50 862 | 7 369 | 0,2 | | | | |
| Kamigumi | 162 000 | 8 469 | 0,3 | | | | |
| United Technologies | 91 732 | 46 088 | 1,4 | | | | |
| Konsument dagligvaror | | | 28,3 | | | | |
| Asahi Breweries | 127 600 | 16 819 | 0,5 | | | | |
| Associated British Foods | 127 912 | 12 138 | 0,4 | | | | |
| British American Tobacco | 130 717 | 30 428 | 0,9 | | | | |
| Casino Guichard-Perrachon | 39 808 | 25 519 | 0,8 | | | | |
| Church & Dwight | 58 007 | 25 317 | 0,8 | | | | |
| Clorox | 76 303 | 33 400 | 1,0 | | | | |
| Diageo | 369 304 | 46 213 | 1,4 | | | | |
| Foster's | 510 272 | 17 969 | 0,6 | | | | |
| General Mills | 124 258 | 63 350 | 2,0 | | | | |
| Imperial Tobacco | 150 980 | 34 160 | 1,1 | | | | |
| JM Smucker | 85 922 | 38 278 | 1,2 | | | | |
| Kellogg | 100 794 | 38 612 | 1,2 | | | | |
| Kerry | 94 427 | 19 919 | 0,6 | | | | |
| Kimberly-Clark | 167 302 | 76 639 | 2,4 | | | | |
| Kraft Foods | 77 832 | 15 210 | 0,5 | | | | |
| Lawson | 57 300 | 18 087 | 0,6 | | | | |
| McCormick | 94 509 | 24 542 | 0,8 | | | | |
| Nestle | 108 796 | 37 741 | 1,2 | | | | |
| PepsiCo | 173 755 | 75 923 | 2,3 | | | | |

1) Siffrorna är avrundade till närmaste tiondels procent.