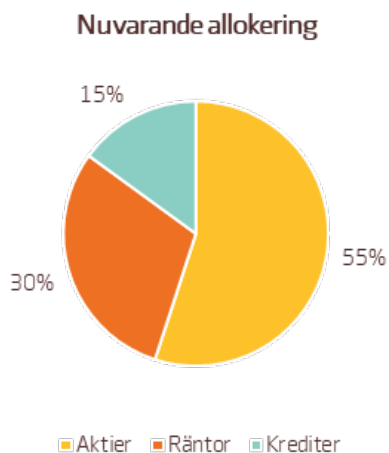


Produkt- och affärsförslag



En viktig del i Swedbanks Investeringsstrategi är att sammanfatta och förädla bankens syn på den underliggande konjunkturen och utvecklingen på de finansiella marknaderna till konkreta affärsförslag. Vi överför vår taktiska allokering till ett produkterbjudande som återspeglar vår syn på respektive marknad. Vi erbjuder också konkreta affärsförslag inom respektive tillgångslag för att på så sätt kunna dra nytta av de trender vi ser i ekonomin och på de olika marknaderna.

Urvalsprocess

Swedbanks fondanalytiker genomför en omfattande analys- och urvalsprocess där olika fonders framtidsutsikter bedöms och jämförs med andra liknande fonder inom samma kategori. I fondanalysen ingår bland annat att utvärdera förvaltarteam, organisation, investeringsprocess samt historisk avkastning, för att på så sätt bedöma förvaltarnas förmåga att generera en hög avkastning även i framtiden. Fonder som utvärderas finns i olika regioner och kategorier och investerar i olika tillgångsklasser med varierande placeringsinriktningar. Samtliga steg i fondförvaltarnas investeringsprocess bedöms; allt från investeringsfilosofi till hur portföljen konstrueras. Analysen omfattar också om, och i så fall i vilken utsträckning, förvaltaren de facto lyckats skapa mervärde i förvaltningen (i meningen en högre avkastning än marknaden) och även hur riskerna löpande hanteras i portföljen. En central aspekt i fondanalysen är även hur fondförvaltarna integrerar hållbarhet i sin investeringsprocess. Fondanalysens målsättning är att alla utvalda fonder, både interna och externa, uppfyller Swedbanks krav på hållbarhet.

Hållbarhet

Då hållbarhet är en viktig aspekt för Swedbank i allmänhet är den integrerad i analysen bakom produktförslagen till investeringsstrategin. Vi väljer i enlighet med detta bara fondbolag och fonder där hållbarhetsfrågor är en naturlig del av investeringsprocessen. Kravet på ett aktivt hållbarhetsarbete gäller för såväl Swedbank Robur som för de externa fondbolagen. Som ett grundläggande krav måste ett fondbolag ha signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Utöver kravet att fondbolagen och förvaltarna ska arbeta aktivt med att integrera hållbarhet i förvaltningen, kan också Swedbank som bank och distributör, ställa krav och på olika sätt påverka fondbolagen att förbättra hållbarhetsarbetet.

Analys kreditfonder

Investeringar i krediter och kreditfonder är förenat med ett antal risker som bör beaktas. Utöver kreditrisk, som relaterar till risken att den som emitterat obligationen inte kan fullfölja sina åtaganden, talar

man också om marknadsrisk, vilket är risken att värdet på krediten minskar till följd av prisförändringar på t ex räntor eller valutor, och likviditetsrisk. I fondanalysen lägger vi stor vikt vid fondbolagets och förvaltarnas inställning till och hantering av risker generellt. Vi har i vår analys av kreditfonder till Investeringsstrategin fokuserat särskilt på likviditetsrisken, det vill säga risken för att det i ett läge av marknadsoro kan bli svårt att avyttra fondernas obligationsinnehav. Anningen att innehaven måste säljas till ett lägre pris, eller i värsta fall inte alls, då det i oroliga tider kan bli brist på köpare i marknaden.

För de fondkategorier där obligationer med lägre kreditbetyg är en större eller betydande del av fonderna är likviditetsrisken särskilt viktig att beakta. Detta dels eftersom kreditmarknaden som sådan är relativt ny och, jämfört med aktie- och räntemarknaden i övrigt, är mindre effektiv; och dels då obligationer med lägre kreditbetyg generellt har en högre volatilitet.

När vi har valt ut kreditfonder för analys och bedömning har vi koncentrerat oss på fonder som har ett större geografiskt placeringsuniversum (kreditfonder som också har en möjlighet att köpa företagsobligationer utanför Sverige och Norden). Ett sådant bredare investeringsmandat ger tillgång till en större och bättre fungerande och mer likvid marknad. Samtidigt ger det möjlighet till en bättre diversifiering mellan olika sektorer. Sammantaget förbättrar det förutsättningarna för att klara perioder med ökad osäkerhet på marknaden. Avkastningsmöjligheterna i förhållande till den totala risken bör således, över tid, också vara bättre för dessa fonder.

Produktförslag

Aktiva kunder – aktier

	Swedbank Robur	Externa	Indexnära
Sverige	Sverigefond	Lannebo Sverige Plus	Access Sverige
Europa	Europafond	Alliance Bernstein European Equity	Access Europa
USA	Amerikafond	BNP Paribas US Growth	Access USA
Japan	Japanfond	Schroder ISF Japanese Opp.	Access Japan
Tillväxtmarknader	Global Emerging Markets	JPM Emerging Markets Opp.	iShares Emerging Mkts Eq Idx (LU) A2

Tema

Europeiska värdebolag	Alliance Bernstein European Equity
-----------------------	------------------------------------

Aktiva kunder – räntor

	Swedbank Robur	Externa
Kort duration	Räntefond Kort Plus	Öhman Räntefond Kompass Hållbar
Lång duration	Swedbank Robur Obligationsfond	SPP Obligationsfond
Krediter IG ¹	Swedbank Robur Företagsobligationsfond	Evli Corporate Bond B SEK
Krediter HY ²	Swedbank Robur Företagsobligationsfond Mix ³ Swedbank Robur Företagsobligationsfond HY	Evli European High Yield B SEK
Företagsobligationer Tillväxtmarknader		Fidelity Emerging Mkt Dbt A-Acc-SEK Hdg

Affärsförslag

	Swedbank Robur Småbolagsfond Global JPM US Small Cap Growth
--	--

Bekväma kunder

	Bas Aktier, Bas Action, Bas Mix, Bas Solid
--	---

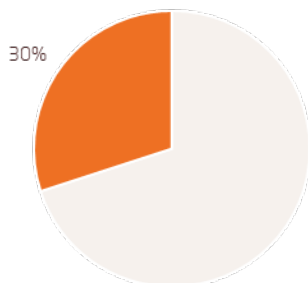
För dig som inte vill vara aktiv i enskilda produkter är Roburs basfonder ett bra alternativ. Som kund hittar du mer information på: www.swedbankrobur.se/fonder/fond-i-fond/ eller vänder dig direkt till din Rådgivare. Som rådgivare i banken hittar du informationen på: <https://swedbank.net/privat/spara-och-placera/produktutbud/fonder/swedbank-robur/vara-fonder/basportfoljer.html>

¹ Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven i fonden ska som lägst motsvara Investment Grade

² Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven i fonden kategoriseras inom High Yield

³ Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten under normala marknadsförhållanden motsvarar BB+. Detta är den högsta kreditkategorin inom High Yield-segmentet, varför fonden har genomsnittligt lägre kreditrisk än traditionella High Yield-fonder

Räntevikt



Räntor

Swedbank Robur Räntefond Kort Plus

Swedbank Robur Räntefond Kort Plus placerar huvudsakligen i skuldförbindelser utgivna av stater, kommuner och landsting, bostadsinstitut, banker och företag. Kreditdelen investeras främst i obligationer med högre kreditbetyg (s k Investment Grade). Fonden har en aktiv investeringsstrategi med en låg ränte- och kreditrisk. Den genomsnittliga återstående löptiden på fondens innehav (durationen) ska vara mellan minus ett år och tre år. Inte minst i tider med negativa räntor bidrar fondens aktiva förvaltning till den totala avkastningen. Fonden har möjlighet att investera i många olika typer av instrument och har därför förutsättningar att hantera både stigande räntor och högre premier på företagsobligationer. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att öka avkastningen och/eller för att valutasäkra innehav. Fondens förväntade avkastning är +0,21% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar.

Öhman Räntefond Kompass Hållbar

Öhman Räntefond Kompass Hållbar är en aktivt förvaltd räntefond med inriktning på Norden. Fonden förväntas varje år generera en positiv avkastning som över tid ska överstiga avkastningen för en kort räntefond och kontosparande. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer emitterade av stat, institutioner, bostadsinstitut, banker och företag med god kreditvärdighet (AAA till BB-), samt i företagskrediter utan officiell rating men som genomgått Öhmans interna ratingprocess. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid ska vara mellan minus ett och fem år. All valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta. Fondens förväntade avkastning är +0,9% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor. Fonden har ett hållbarhetsfokus där man har specifika och uttalade kriterier gällande miljö, sociala och affärsetiska frågor (ESG) för att välja in emittenter, vilket följer Öhmans standard för hållbara investeringar. Fonden investerar i bolag och emittenter som har ett ledande hållbarhetsarbete och vars produkter och tjänster bidrar till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna. Fonden är fossilfri, vilket innebär att fonden inte investerar i bolag som utvinnet fossila bränslen (kol, olja och gas).

SPP Obligationsfond

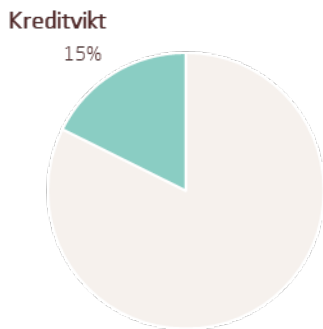
SPP Obligationsfond är en aktivt förvaltd obligationsfond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor. Fondens mål är att uppnå en avkastning överstigande genomsnittet för den svenska räntemarknaden. Fonden investerar bara i värdepapper med utgivare som har hög kreditvärdighet, s k Investment Grade, och där BBB- är det lägsta kreditvärderingsbetyget utifrån kreditratingföretaget Standard & Poor's bedömning. Huvudsakligen utgörs fondbeståndet av

företagsobligationer, men även stats- och bostadsobligationer ingår normalt sett i innehavet. Den genomsnittliga räntebindningstiden (durationen) på fondens innehav ska vara mellan två och sju år. Fonden är ett alternativ för mer långsiktiga placeringar (placeringshorisont på tre år eller längre) för den som vill ha en aktiv ränteförvaltning och söker uppnå en högre avkastning än vad konto och korträntefonder erbjuder idag, men som inte vill investera fullt ut på kreditmarknaden. Fonden har ett hållbarhetsfokus där man följer SPP:s standard för hållbara investeringar. Det innebär att de avstår ifrån att investera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner gällande t ex mänskliga rättigheter eller kontroversiella vapen. Det innebär även att fonden exkluderar bolag inom vissa sektorer som de inte anser vara hållbara, och avstår ifrån att investera i bolag där omsättningen till mer än 5% kommer ifrån produktion/distribution av t ex fossila bränslen eller vapen. Fondens förväntade avkastning är +0,36% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor.

Swedbank Robur Obligationsfond

Swedbank Robur Obligationsfond är en aktivt förvaltd obligationsfond som huvudsakligen placerar i svenska räntepapper såsom statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och landsting samt statligt- eller kommunalt ägda bolag. En betydande andel av fondens medel (upp till 30 %) får placeras i andra räntefonder. Fonden kan också investera i företagsobligationer. Det sker huvudsakligen genom placeringar i fonder. Övriga skuldförbindelser ska vid investeringstillfället som lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (Investment Grade) enligt kreditratingföretaget Standard & Poor's. Fonden kan också investera i skuldförbindelse utan officiellt kreditvärderingsbetyg om fondens förvaltare bedömer att dessa har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att öka avkastningen och för att valutasäkra innehav. Den genomsnittliga återstående löptiden på fondens innehav (durationen) ska vara mellan två och nio år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (med placeringshorisont på tre år eller längre) för den som vill ha en aktiv ränteförvaltning och försöker uppnå en högre avkastning än vad konto och korträntefonder erbjuder idag men som inte vill investera fullt ut på kreditmarknaden. Fondens förväntade avkastning är +0,01% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar.

Krediter



Swedbank Robur Företagsobligationsfond Mix

Swedbank Robur Företagsobligationsfond Mix placerar till övervägande del i företagsobligationer utgivna av europeiska företag. Fonden investerar normalt 50% i obligationer med högre kreditbetyg (Investment Grade) och 50% i obligationer med lägre kreditbetyg (High Yield). Fonden har en aktiv investeringsstrategi med fokus på bolagsval. Analys av sektorer, regioner och teman är också viktiga delar i strategin. Fonden kommer att ha minst 300 innehav vilket ger en bra riskspridning över olika länder, sektorer och företag. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att öka avkastningen och för att valutasäkra innehav. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras normalt till svenska kronor. Den genomsnittliga återstående löptiden på fondens innehav (durationen) kommer normalt att ligga på mellan ett och två år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (med placeringshorisont på tre år eller längre) för den som inte vill investera i aktiemarknaden men som ändå vill ha möjlighet till en lite högre avkastning än vad konto och traditionella räntefonder ger i dag. Fondens förväntade avkastning är +1,50% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i respektive räntefond vid oförändrade marknadsräntor. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Fonden startade 2018-01-15.

Swedbank Robur Företagsobligationsfond

Swedbank Robur Företagsobligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i företagsobligationer och där mer än 50% ska vara företagsobligationer utgivna av europeiska företag. Fondens övriga placeringar får göras i Europa såväl som globalt. Fonden vill främst hitta företag med en hög kreditrating. Historiskt har placeringarna till drygt 80% gjorts i företagsobligationer där kreditbetyget varit BBB- (s k Investment Grade) eller högre, men fonden kan även investera i företagsobligationer med en kreditrating som vid investeringstillfället som lägst uppgår till B- (utifrån kreditratingföretaget Standard & Poor´s eller motsvarande kreditinstituts bedömning). Fonden har en aktiv investeringsstrategi med fokus på bolagsval, där analys av sektorer, regioner och teman är viktiga delar i strategin såväl som att diversifiera innehavet. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Den genomsnittliga återstående löptiden på fondens innehav (durationen) kommer att variera mellan noll och tio år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (med placeringshorisont på tre år eller längre) för den som inte vill investera i aktiemarknaden, men som ändå vill ha möjlighet till en lite högre avkastning än vad konto och traditionella räntefonder ger idag. Fondens förväntade avkastning är +0,48% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar.

Swedbank Robur Företagsobligationsfond High Yield

Swedbank Robur Företagsobligationsfond High Yield placerar huvudsakligen i företagsobligationer utgivna av europeiska företag. Fonden investerar till övervägande del (mer än 50%) i obligationer med lägre kreditbetyg (High Yield). Fonden har en aktiv investeringsstrategi med fokus på bolagsval. Analys av sektorer, regioner och teman är också viktiga delar i strategin. Fonden kommer att ha ungefär 150 innehav, vilket ger en bra riskspridning över olika länder, sektorer och företag. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att öka avkastningen och för att valutasäkra innehav. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras normalt sett till svenska kronor. Den genomsnittliga återstående löptiden (durationen) på fondens innehav får uppgå till högst sex år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (med placeringshorisont på tre år eller längre) för den som inte vill investera i aktiemarknaden, men som ändå vill ha möjlighet till en lite högre avkastning än vad konto och traditionella räntefonder ger i dag. Fondens förväntade avkastning är +2,06% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar.

Evli Corporate Bond B SEK

Evli Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som till övervägande del placerar i företagsobligationer utgivna av europeiska företag och banker. Inslaget av nordiska obligationer är från tid till annan stor. Fonden investerar normalt 75% i obligationer med högre kreditbetyg (Investment Grade) och 25% i obligationer med lägre kreditbetyg (High Yield). Portföljens genomsnittliga kreditbetyg ska alltid vara minst vara BBB- (motsvarande Investment Grade enligt kreditratingföretaget Standard & Poor's). Högst 20% av fondmedlen får placeras i obligationer som inte har något officiellt kreditbetyg. Fonden har normalt omkring 100 olika innehav, vilket ger en bra riskspridning över olika länder, sektorer och företag. Utvärdering och hantering av risker generellt (och mer specifikt likviditetsrisker) är centralt i förvaltningen av fonden. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att öka avkastningen och för att valutasäkra innehav. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Fondens ränteplaceringar har normalt en genomsnittliga återstående löptid (duration) på mellan två och sex år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (med placeringshorisont på tre år eller längre) för den som vill ha en aktiv ränteförvaltning och vill placera på företagsobligationsmarknaden för att därigenom försöka uppnå en högre avkastning än traditionella räntefonder erbjuder i dag. Fonden är väsentligt mycket känsligare än korträntefonder för förändringar i den allmänna räntenivån och i prissättningen av kreditrisk generellt. Fondens förväntade avkastning är +1,80% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor.

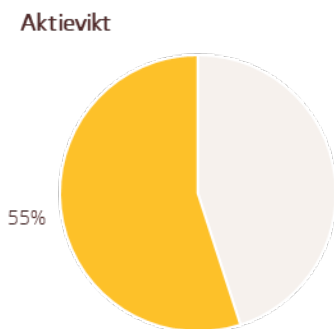
Evli European High Yield B SEK

Evli European High Yield är en aktivt förvaltd räntefond som till övervägande del placerar i företagsobligationer utgivna av europeiska företag och banker. Fonden är inriktad på företagsobligationer med lägre kreditbetyg (High Yield) och investerar främst i företagsobligationer utfärdade i euro. Portföljens genomsnittliga kreditbetyg kommer inte att överstiga BB+ vilket motsvarande gränsen för obligationer med högre kreditbetyg (Investment Grade) enligt kreditratingföretaget Standard & Poor's. Högst 20% av fondmedlen f r placeras i obligationer som inte har något officiellt kreditbetyg. Fonden har normalt mellan 80 och 100 olika innehav, vilket ger en bra riskspridning över olika länder, sektorer och företag. Utvärdering och hantering av risker generellt (och mer specifikt likviditetsrisker)  r centralt i förvaltningen av fonden. Fonden f r använda sig av derivatinstrument för att  ka avkastningen och för att valutasäkra innehav. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Fondens ränteplaceringar har normalt en genomsnittliga återstående löptid (duration) på mellan två och sex  r. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (med placeringshorisont på tre  r eller längre) f r den som vill ha en aktiv ränteförvaltning, och vill placera på företagsobligationsmarknaden för att därigenom försöka uppnå en högre avkastning än den som traditionella räntefonder erbjuder i dag. Fonden är väsentligt mycket känsligare  n korträntefonder f r förändringar i den allmänna räntenivån. Fondens placeringsinriktning innebär dessutom att en investering i fonden innebär en exponering mot en, inte oväsentlig, kreditrisk. Fondens förväntade avkastning  r +4,40% efter avgifter (per 191231). Förräntningstakten avser årsförräntning och visar avkastning i fonden vid oförändrade marknadsräntor.

Fidelity Emerging Mkt Dbt A-Acc-SEK Hdg

Fidelity Emerging Mkt Dbt  r en aktivt förvaltd räntefond som främst investerar i stats- och företagsobligationer på olika tillväxtmarknader globalt. Tillväxtmarknader innefattar Latinamerika, Sydostasien, Afrika, Östeuropa (inklusive Ryssland) och Mellanöstern. Fondens placeringar sker främst i USD. Fonden har normalt mellan 150 och 200 olika innehav, vilket ger en bra riskspridning över olika länder och sektorer. Utvärdering och hantering av olika risker är centralt i förvaltningen, något som är viktigt inte minst givet den högre risk som per definition är förknippad med tillväxtmarknader. Fonden f r använda sig av derivatinstrument för att  ka avkastningen och för att valutasäkra innehaven. Fondens basvaluta  r amerikanska dollar. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Fondens ränteplaceringar har normalt en genomsnittlig återstående löptid (duration) på fem och åtta  r. En investering i fonden bör betraktas som långsiktig, inte minst med tanke på att tillväxtmarknader kan vara mer volatila än mer utvecklade marknader. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att sälja sina fondandelar inom fem  r. Fidelity har ett stort förvaltar- och analysteam som arbetar med tillväxtmarknader. Förvaltarna använder såväl kvantitativ som fundamental analys i utvärdering och val av stater och företag (obligationer) till portföljen (i kvantitativ analys tittar man mer på olika statistiska, kvantifierbara

resultat och samband). Fonden har under de senaste åren haft en mycket bra avkastning relativt jämförbara fonder.



Aktier

Sverige

Swedbank Robur Sverigefond

Swedbank Robur Sverigefond placerar huvudsakligen i stora och medelstora svenska bolag i olika branscher. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som, med utgångspunkt i fundamental analys (den typ av analys som tittar på bolag och dess redovisade siffror) fokuserar på val av enskilda bolag, som anses vara attraktivt värderade i förhållande till framtida intjäningspotential. Aktieinnehaven är dock spridda över olika branscher för att få en god diversifiering. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, beaktas i fondens förvaltning.

Lannebo Sverige Plus

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar i stora och medelstora bolag på den svenska aktiemarknaden. Aktieurvalet är baserat på fundamental analys och en tydlig uppfattning om bolagens värde på lång sikt. Fonden har, i jämförelse med en traditionell Sverigefond, något friare placeringsregler. Över tid har detta gett en möjlighet att skapa extra avkastning. De mest attraktiva bolagen är också de bolag som man har störst innehav i, detta oberoende av hur stor vikt bolaget har i förhållande till fondens jämförelseindex. Fonden har en relativt koncentrerad portfölj av aktier och innehar normalt mellan 25-30 bolag. Förvaltarna använder sig av ett rebalanseringstänk, vilket innebär att om förvaltarna tycker att underpresterande innehav går ned mer än vad som är fundamentalt motiverat brukar de fylla på dessa innehav. Omvänt minskar förvaltarna innehavet, eller avvecklar, när aktierna når sina målkurser.

Europa

Swedbank Robur Europafond

Swedbank Robur Europafond är en aktivt förvaltd aktiefond som främst investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i Europa. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som, med utgångspunkt i fundamental analys, till stor del fokuserar på bolagsval. Förvaltaren väljer bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till framtida intjäningspotential. Identifiering och analys av olika teman är en viktig del i strategin (exempelvis internethandel, digitalisering eller demografi). Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, har beaktats i förvaltningen av fonden.

AllianceBernstein European Equity

AllianceBernstein European Equity är en aktivt förvaltd Europafond. Fonden förvaltas av ett team förvaltare och analytiker med en

sammantaget lång och gedigen erfarenhet. Förvaltarna investerar på lång sikt i bolag som bedöms ha god potential, exempelvis bolag som marknaden kan anses ha missbedömt eller "glömt bort". Sett till "stil" så har fonden en övervikt i så kallade "värdebolag" (typiskt sett lite mer stabila bolag med bra finanser och ofta dolda tillgångar). Bolagsval har över tid varit viktigare än val av branscher och länder. Förvaltarteamet har, när det kommer till analys och utvärdering av bolagen och även portföljkonstruktion, ett lite annat angreppssätt än flertalet konkurrenter. I investeringsprocessen är den egna fundamentala analysen central. Denna kompletteras därefter av olika modeller, dels för utsökning och dels för utvärdering av potential och risk på bolagsnivå. Storleken på positionerna i portföljen bestäms bland annat beroende på bolagens specifika risker.

USA

Swedbank Robur Amerikafond

Swedbank Robur Amerikafond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i USA, Kanada och Mexiko. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som med utgångspunkt i fundamental analys till stor del fokuserar på bolagsval. Förvaltaren försöker hitta kvalitetsbolag som anses attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential. Identifiering och analys av olika teman är en viktig del i strategin. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, har beaktats i förvaltningen av fonden.

BNP Paribas USA Growth

BNP Parvest Equity USA Growth är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i USA. Förvaltarteamet på totalt sex personer har alla lång erfarenhet. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont. Investeringsstrategin utgår från egen fundamental analys, där förvaltaren väljer de bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential. Alla fondens respektive aktieinnehav har en fastställd målkurs, mot vilken man sedan utvärderar - och vid behov justerar - positionen löpande. Portföljen innehåller normalt c:a 60 aktier och bygger till stor del på bolags- och aktieval, även om man också till viss del tar hänsyn till sektorvikter i förhållande till fondens jämförelseindex, i syfte att uppnå riskspridning. Sett till storlek och "stil" på bolag i fonden så ligger tyngdpunkten på stora och medelstora tillväxtbolag.

Japan

Swedbank Robur Japanfond

Swedbank Robur Japanfond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i Japan. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som, med utgångspunkt i fundamental analys, till stor del fokuserar på bolagsval. Identifiering och analys av olika teman är en viktig del i strategin. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, har beaktats i förvaltningen av fonden.

Schroder ISF Japanese Opportunities

Schroder ISF Japanese Opportunities är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i Japan. Schroders har ett stort och mycket erfaret förvaltarteam baserat i Tokyo, vilket möjliggör bolagsbesök och löpande nära kontakt med representanter för bolagen på olika nivåer, något som är centralt i investeringsprocessen. Andelen medelstora och mindre bolag i portföljen kan därmed vara (och har också varit) relativt stor, jämförelsevis. Förvaltningen sker genomgående med en förhållandevis långsiktig placeringshorisont och med en investeringsstrategi, som med utgångspunkt i egen fundamental analys, fokuserar mycket på bolagsval. Även om analysen till stor del är inriktad på långsiktig vinsttillväxt beaktar man också, och försöker på olika sätt fastställa, bolagens "verkliga" värden. Förvaltarna tar gärna en motsatt ståndpunkt till vad som för närvarande är konsensusuppfattningen på marknaden. Totalt sett är förvaltningen värderingsorienterad. Resultatet blir en bra mix av mer stabila aktier, bolag som av olika anledningar kanske inte får så stor uppmärksamhet av större investerare, och bolag som man ser har en potential att vända en svag utveckling.

Tillväxtmarknader

Swedbank Robur Global Emerging Markets

Swedbank Robur Global Emerging Markets är en aktivt förvaltd global aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet på olika tillväxtmarknader. De viktigaste marknaderna är Kina, Sydkorea, Taiwan, Indien och Brasilien. Ryssland tillhör också ett av de större länderna i fonden.

Förvaltningen sker med en långsiktig placeringsstrategi. Investeringar i bolag sker till stor del baserat på fundamental analys. Fonden har per definition ett mycket omfattande placeringsuniversum med ett flertal olika typer av bolag inom i princip alla branscher på tillväxtmarknader runtom i världen. Den gemensamma nämnaren är, naturligt nog, ofta en stark tillväxt i bolagen och dess marknader, vilket i sig är attraktivt. Även om fonden som sådan ger en riskspridning är risken i den här typen av placering generellt sett högre, bland annat då det ofta handlar om mindre mogna bolag. Även den politiska risken tenderar att vara högre. Likväl, med en lite högre risk totalt sett följer samtidigt en större potential. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, har beaktats i förvaltningen av fonden.

JPM Emerging Markets Opportunities

JPM Emerging Markets Opportunities är en aktivt förvaltnad global aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet på olika tillväxtmarknader. Fondbolaget har ett stort förvaltar- och analysteam dedikerat till fonden, vilket är en stor fördel, inte minst när det kommer till möjligheten att på nära håll följa och analysera ett större antal bolag på olika marknader runt om i världen. Förvaltningen av fonden sker strukturerat, där utvärdering av risk i olika dimensioner är centralt; något som är viktigt inte minst givet den högre risk som per definition är förknippat med tillväxtmarknader. Fonden har en investeringsstrategi som kombinerar "top-down" och "bottom-up", det vill säga, man tar hänsyn till såväl olika länder och branscher som enskilda bolag när portföljen konstrueras. Totalt sett har fonden en övervikt mot kvalitetsbolag och så kallade värdebolag, vilket är bolag som man bedömer har en lägre värdering. Förvaltarna använder såväl kvantitativ som fundamental analys i utvärdering och val av bolag till portföljen.

Affärsförslag

Swedbank Robur Småbolagsfond Global

Swedbank Robur Småbolagsfond Global placerar globalt i aktier, huvudsakligen i små och medelstora företag inom olika branscher. Fokus är mindre bolag i förändring, men med en stark affärsmodell, och som har potential att växa. Mindre bolag har i regel starka och engagerade ägare, som inte sällan har en operativ roll inom bolaget. Därutöver har småbolag stor tillväxtpotential och kan vara kandidater för uppköp och förvärv. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, har beaktats i förvaltningen av fonden.

JPM US Small Cap Growth

JPM US Small Cap Growth är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar inom olika industrier hemmahörande i USA. Huvudförvaltaren, Eytan Shapiro, har lång erfarenhet (över 35 år) och har förvaltat fonden framgångsrikt sedan 1994. Till sitt stöd i förvaltningen har Shapiro fem sektoranalytiker, som har lång branschfarenhet. Förvaltaren har en långsiktig placeringshorisont och syftet är att skapa kapitaltillväxt i fonden genom att investera i små tillväxtorienterade amerikanska småbolag, som har en ledande position inom sitt område. Fondens investerar i en diversifierad portfölj med mellan 80 och 130 innehav, och ligger i normalfallet investerad i runt 110 till 120 innehav. Ett bolag kan som mest vara 5% av portföljen, men i praktiken är den enskilda bolagsrisken väsentligt lägre än så. Förvaltaren har därigenom ett stort fokus på riskkontroll genom att äga många bolag och minska den specifika bolagsrisken i portföljen. Investeringsstrategin fokuserar på att hitta rätt bolag genom en fundamental aktievalsprocess som baseras på en enskild bolagsanalys. Fondens letar efter bolag med en beprövad affärsmodell och där intjäningspotentialen är förutsägbar och med en stark ledning. Förvaltarens tro är att långsiktigt äga små, kvalitativa tillväxtbolag med starka grundförutsättningar, vilket skapar goda möjligheter att ge bra avkastning över tid. Utifrån detta ska fonden kunna prestera bättre än aktiemarknaden generellt. Över tid har fonden legat överviktad i teknologi och konsumentrelaterade sektorer, och legat underviktad i finans.

Index

Sverige

Swedbank Robur Access Sverige

Swedbank Robur Access Sverige är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i Sverige. Målsättningen är att så långt som möjligt efterlikna utvecklingen av indexet OMX Stockholm Benchmark Cap GI, som består av ett urval av de största och mest omsatta aktierna på Nasdaq OMX Stockholm. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index. Det förväntas dock kunna uppstå mindre avvikelser i avkastningen mellan fonden och index, då fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt, inom ramen för investeringsprocessen, bedriver ett fördjupat hållbarhetsarbete.

Europa

Swedbank Robur Access Europa

Swedbank Robur Access Europa är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i Europa. Målsättningen är att så långt som möjligt efterlikna utvecklingen av indexet MSCI Europe Net, vilket är ett marknadsvärdeindex som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i 15 europeiska länder.

Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index. Det förväntas dock kunna uppstå mindre avvikelser i avkastningen mellan fonden och index, då fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt, inom ramen för investeringsprocessen, bedriver ett fördjupat hållbarhetsarbete.

USA

Swedbank Robur Access USA

Swedbank Robur Access USA är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i USA. Målsättningen är att så långt som möjligt efterlikna utvecklingen av indexet MSCI USA Net, vilket är ett marknadsvärdeindex som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på den amerikanska aktiemarknaden. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index. Det förväntas dock kunna uppstå mindre avvikelser i avkastningen mellan fonden och index, då fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt, inom ramen för investeringsprocessen, bedriver ett fördjupat hållbarhetsarbete.

Japan

Swedbank Robur Access Japan

Swedbank Robur Access Japan är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i Japan. Målsättningen är att så långt som möjligt efterlikna utvecklingen av indexet MSCI Japan Net, vilket är ett marknadsvärdeindex som består av cirka 300 stora och medelstora bolag på den japanska aktiemarknaden. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterlikna sammansättningen av sitt index. Det förväntas dock kunna uppstå mindre avvikelser i avkastningen mellan fonden och index, då fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar samt, inom ramen för investeringsprocessen, bedriver ett fördjupat hållbarhetsarbete.

Tillväxtmarknader

iShares Emerging Mkts Eq Idx (LU) A2

iShares Emerging Mkts Eq Idx (LU) A2 är en aktiefond som placerar i företag i olika tillväxtmarknader. Målsättningen är att så långt som möjligt efterlikna utvecklingen av indexet MSCI Emerging Markets Index Net, vilket är ett marknadsvärdeindex som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i 24 tillväxtmarknadsländer runt om i världen.