

Allemandsfond II

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning En bred aktiefond som placerar i Sverige och globalt i olika företag och i olika branscher. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och får placera upp till 10 procent av fondvärdet i andra fonder. I normalläget är 2/3 av fondens tillgångar placerade i svenska aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och 1/3 i utländska aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Eventuell utdelning sker i oktober-december.

Fondavkastning Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 3,5 procent.

Marknaden Det första halvåret 2010 kännetecknades av flera tvärsnitt på världens aktiemarknader. Stockholmsbörsen lyckades likväl stiga med 7,4 procent sedan årsskiftet. Världsindeket MSCI World sjönk under samma tid med 1,7 procent i svenska kronor. De europeiska börserna hade den svagaste utvecklingen. Den statsfinansiella krisen i Grekland och andra sydeuropeiska länder påverkade både börserna och eurokursen mycket negativt. I början av maj fattade EU och Internationella valutafonden IMF beslut om ett stort stödpaket. Det lugnade marknaderna något, även om fortsatt oro ledde till ytterligare kurssvängningar. Från maj kan också noteras det fel som inträffade den 6 maj i den datoriserade aktiehandeln och som ledde till ett plötsligt fritt fall på den amerikanska börsen. Händelsen satte ytterligare fokus på ett av periodens diskussionsämnen – regleringar på finansmarknaderna. För det första halvåret som helhet gav börserna i USA men även Japan en positiv avkastning mätt i svenska kronor. Av tillväxtmarknaderna var Ryssland den starkaste. De asiatiska marknaderna tyngdes av risken för ekonomisk överhettning i Kina. Totalt sett fortsatte annars den globala statistiken över industriproduktion och framtidstro i industrin att överraska positivt. På bolagsnivå kommunicerades i rapporterna för det första kvartalet att efterfrågan hade tagit fart

under slutet av perioden, att förbättringen sedan fortsatt in i april och att företagen börjat nyanställa. Detta gällde inte minst verkstadsbolagen. Analytikernas vinstprognoser fortsatte också att stiga. Aktiekurserna återhämtade sig något under juni.

Fondens strategi Fondens strategi under det första halvåret 2010 var att försöka utnyttja perioderna av börsoro till att öka innehaven i aktier som bedömdes ha fallit för mycket. Detta gällde inte minst bolag inom de konjunktur känsliga sektorerna, där flera av aktierna därefter återhämtade sig snabbt. Större köp gjordes bland annat i finanskoncernen ING Group, läkemedelsbolaget Eli Lilly och oljebolaget Marathon Oil. Större försäljningar gjordes bland annat i Nordea, National Bank of Greece, Ericsson och Hennes & Mauritz. De aktier som bidrog mest till fondens absolutavkastning var de indextunga Volvo, Ericsson och Hennes & Mauritz men också Getinge, Sandvik, Scania och Atlas Copco där fonden har stora innehav. Exempel på aktier som utvecklades väl i den utländska delen av portföljen var finansbolaget Wells Fargo samt Apple. Innehav som förlorade i värde var bland andra bankerna National Bank of Greece, oljebolaget BP och Nokia.

Extern jämförelse Fonden hade 2010-06-30 fondbetyg 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. Fonden har under perioden investerat i andra fonder förvaltade av Swedbank Robur. Nya medförvaltare är Ulrika Enhörning, Jacob Gemmel och Per Solvin, medan Hugo Lewné har lämnat som förvaltare för fonden.

Fondfakta

Förvaltare: Ulrika Enhörning/Jacob Gemmel/Per Solvin/Ingemar Syrén/Patric Naeslund
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefond
Startdatum: 1984-04-01
Jämförelseindex: SIXPRX/MSCI World Net 67/33

Basfakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmogenhet, Kkr	7 347 430	7 274 607	5 468 337	9 240 945	10 105 045
Handelskurs, kr	114,02	110,87	81,73	136,67	140,29
Andelsvärde, kr	114,10	110,25	82,99	136,89	139,88
Utdelning, kr per andel	-	4,65	4,01	3,94	2,73

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
Ericsson	363 814	5,0
Nordea	337 989	4,6
Hennes & Mauritz	329 662	4,5
UBS AG LONDON	321 414	4,4
Volvo	316 432	4,3

Fakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	3,5	38,5	-36,3	0,6	18,1
Jmf-index (inkl utd), %	4,5	41,6	-34,8	-0,5	20,0
Standardavvikelse fond, %	20,9	23,3	18,6	11,7	11,1
Standardavvikelse jmf-index, %	20,7	23,2	18,5	11,4	11,2
Tracking error, %	1,1	1,1	1,2	1,8	1,9
Informationskvot	neg	neg	neg	1,75	0,55
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	2,9	41,4	-37,2	0,1	18,8

Extern jämförelse	100630	091231	081231	071231	061231
Morningstar Rating™	3	3	4	4	4
Morningstar Fondindex™, %	1,8	39,2	-35,3	-	-

Omsättning	100630	091231	081231	071231	061231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2	0,2	0,3	0,4	0,5
Omsätt. genom närstående vp. institut, %	6,1	13,2	11,6	3,1	1,9

Genomsnittlig avkastning	2 år	5 år
Årsavkastning engångsinsättning, %	5,2	4,6
Årsavkastning jmf-index, %	7,7	6,1
Årsavkastning månadssparande, %	18,3	2,9
Standardavvikelse fond, %	21,4	18,2

Värdetillväxt sedan start, 1984-04-01	100630
Sparbelopp: 30 000 kr	554 560
Årsavkastning engångsinsättning, %	11,8
Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 126 000 kr)	568 633
Årsavkastning månadssparande, %	10,1

Avgifter	100630	091231	081231	071231	061231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,20	0,16	0,13	0,14	0,13
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	1,41	1,41	1,42	1,41	1,41
TKA, %/år	1,49	1,48	1,49	1,52	1,56
TER, %/år	1,41	1,41	1,42	1,41	1,41
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	168	167	115	151	150
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån	10,01	10,94	7,98	9,32	9,60

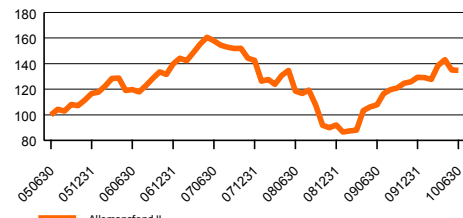
Kommentarer

Inlösenavgift, 1 %, utgår för innehav kortare än 31 dagar.

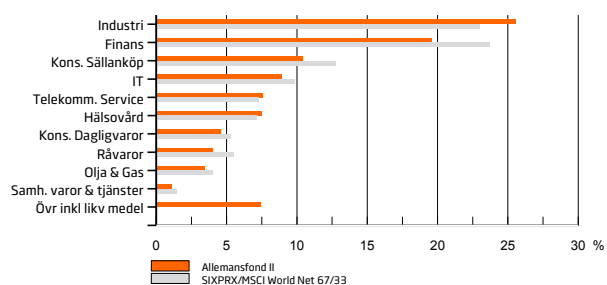
Risk



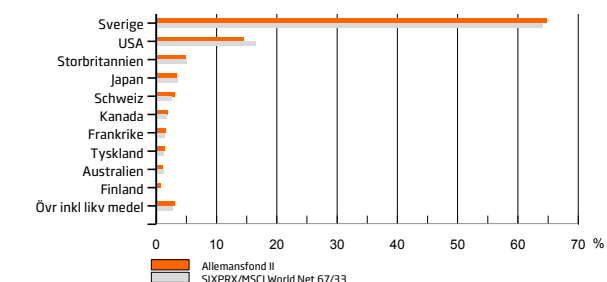
Kursutveckling



Branschfördelning



Länderfördelning



Innehav per 2010-06-30

Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde Kkr	% av fond	% av index	Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde Kkr	% av fond	% av index	Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde Kkr	% av fond	% av index
Finans						Nokia A (FI)	103 200	6,71	6 601	0,1		Tele2 (SE)	714 015	117,20	83 683	1,1	
AllianceBernstein (US)	31 432	25,84	6 321	0,1		Nvidia (US)	17 800	10,21	13 650	0,2		Telecom Italia RSP (IT)	377 000	0,75	2 701	0,0	
Assurant (US)	66 950	34,70	18 079	0,2		Oracle (US)	133 500	21,46	22 295	0,3		Telefonica (ES)	78 608	15,26	11 431	0,2	
AXA (FR)	89 641	12,75	10 890	0,1		SAP (DE)	28 300	36,68	9 895	0,1		Telenor (NO)	71 000	82,65	7 022	0,1	
Banco Popolare (IT)	47 600	4,55	2 064	0,0		Tieto SDB (SEK) (FI)	151 230	129,90	19 645	0,3		Telephone & Data Systems (US)	66 787	30,39	15 795	0,2	
Banco Santander (ES)	114 000	8,74	9 948	0,1		TradeDoubler (SE)	119 475	30,10	3 596	0,0		TeliaSonera (SE)	6 283 599	50,35	316 379	4,3	
Barclays (GB)	220 400	270,55	6 942	0,1				654 038	8,9	9,9		Verizon Communications (US)	77 000	28,02	16 790	0,2	
Berkshire Hathaway B (US)	26 795	79,69	16 617	0,2		Konsumtion, Dagligvaror						Vodafone Group (GB)	1 088 877	139,15	17 641	0,2	
BNP Paribas (FR)	32 370	44,77	13 814	0,2		Ahold (NL)	23 500	10,17	2 277	0,0				557 001	7,6	7,3	
Capital One Financial (US)	27 900	40,30	8 750	0,1		Altria Group (US)	23 500	20,04	13 565	0,2		Övriga					
Credit Suisse Group (CH)	21 600	40,92	6 379	0,1		Anheuser-Busch InBev (BE)	25 300	39,74	9 584	0,1		Globalfond - Lux (LU)	18 201	219,21	3 990	0,1	
Danske Bank (DK)	26 900	118,10	4 065	0,1		Associated British Foods (GB)	37 000	974,50	4 198	0,1		iShares MSCI Hong Kong Index Fund (HK)	252 201	14,77	28 988	0,4	
Deutsche Bank (DE)	11 700	46,70	5 208	0,1		Beiersdorf (DE)	9 800	45,17	4 219	0,1		iShares MSCI Singapore Index Fund (US)	180 579	11,24	15 795	0,2	
Goldman Sachs (US)	15 748	131,27	16 087	0,2		British American Tobacco (GB)	30 100	2 136,50	7 487	0,1		MSCI Daily TR Net Australia Local Index (AU)	4 107	2 886,53	77 924	1,1	
HSBC (GB)	305 558	615,20	21 886	0,3		Colgate-Palmolive (US)	46 002	78,76	28 195	0,4		MSCI Daily TR Net Canada Local Index (CA)	206	83 606,60	126 127	1,7	
Hudson City Bancorp (US)	330 135	12,24	31 446	0,4		CVS Caremark (US)	97 410	29,32	22 226	0,3		UBS MSCI Japan (Perles) (JP)	3 213 732	861,54	243 491	3,3	
Industrivärden C (SE)	888 513	83,90	74 546	1,0		Diageo (GB)	48 500	1 060,00	5 985	0,1				496 314	6,8		
ING Groep (NL)	291 300	6,18	17 149	0,2		Fomento Economico Mexicano ADR (MX)	16 740	43,15	5 621	0,1		Ej noterade					
Investor A (SE)	778 591	122,00	94 988	1,3		Heineken (NL)	22 700	34,87	7 545	0,1		EQT III**	25	35 611,56	8 486	0,1	
KBC Groep (BE)	2 900	31,84	880	0,0		Henkel Pref (DE)	24 800	40,10	9 480	0,1		Industri Kapital 2004**	10	66 798,21	6 367	0,1	
Kinnevik B (SE)	528 825	125,90	66 579	0,9		Herbalife (US)	18 800	46,05	6 737	0,1		Industri Kapital 2007**	20	21 979,70	4 190	0,1	
Lloyds Banking Group (GB)	747 400	53,70	4 673	0,1		Imperial Tobacco Group (GB)	19 700	1 879,00	4 310	0,1				19 044	0,3		
Lundbergföretagen B (SE)	36 883	348,50	12 854	0,2		L'Oréal (FR)	4 300	80,97	3 319	0,0		Summa			7 316 019	9,6	
Nordea (SE)	5 207 847	64,90	337 989	4,6		Nestle (CH)	85 651	52,20	32 265	0,4							
Northern Trust (US)	50 550	46,70	18 371	0,3		Oriflame SDB (SE)	118 450	40,70	48 221	0,7							
Prudential (GB)	49 000	508,50	2 901	0,0		Pernod-Ricard (FR)	6 300	63,98	3 842	0,1							
Ratos B (SE)	217 700	196,70	42 822	0,6		Philip Morris International (US)	54 780	45,84	19 541	0,3							
Royal Bank of Scotland (GB)	880 641	41,43	4 248	0,1		Reckitt Benckiser Group (GB)	11 800	3 132,00	4 303	0,1							
SEB A (SE)	3 686 745	39,30	8 108	0,1		Swedish Match (SE)	327 412	171,30	56 086	0,8							
Societe Generale (FR)	24 800	34,30	7 604	0,1		Wal-Mart Stores (US)	72 000	48,07	26 934	0,4							
Standard Chartered (CH)	39 800	1 641,00	1 040	0,1		ÅrhusKarlshamn (SE)	93 800	145,00	13 601	0,2							
Sveabank A (SE)	1 509 243	72,55	109 496	1,5				339 542	4,6	5,3							
Sveabank A Pref (SE)	962 060	73,05	70 278	1,0		Konsumtion, sällanköpsvaror											
Svenska Handelsbanken A (SE)	818 924	192,20	157 397	2,1		Autoliv SDB (SEK) (US)	108 175	378,90	40 988	0,6							
Swiss Reinsurance (CH)	37 200	44,71	12 003	0,2		Best Buy (US)	80 301	33,86	21 159	0,3							
Toronto-Dominion Bank (CA)	23 622	64,91	11 932	0,2		BMW (DE)	9 300	40,07	3 552	0,0							
UBS (CH)	63 518	14,46	6 628	0,1		Coach (US)	65 600	36,55	18 659	0,3							
Unicredit (IT)	334 200	1,84	5 858	0,1		Comcast (US)	213 000	17,37	28 792	0,4							
Wells Fargo (US)	197 688	25,60	39 383	0,5		Compagnie Financiere Richemont (CH)	10 200	37,95	2 793	0,0							
			1 438 840	19,6	23,7		Compass Group (GB)	78 400	512,00	4 673	0,1						
Hälsövård						Daimler (DE)	23 100	41,92	9 231	0,1							
Abbott Laboratories (US)	45 400	46,78	16 528	0,2		Electrolux B (SE)	320 805	179,90	57 713	0,8							
Amgen (US)	38 400	52,60	15 718	0,2		Fiat (IT)	14 700	8,52	1 193	0,0							
AstraZeneca SDB (SEK) (GB)	399 796	368,00	147 125	2,0		Garmin (US)	64 800	29,18	14 715	0,2							
Bayer (DE)	31 008	46,00	13 596	0,2		Hasbro (US)	54 700	41,10	17 495	0,2							
Elekta B (SE)	239 432	198,40	47 503	0,6		Hennes & Mauritz B (SE)	1 529 044	215,60	329 662	4,5							
Eli Lilly (US)	79 610	33,50	20 754	0,3		Husqvarna B (SE)	1 516 217	47,19	71 550	1,0							
Gétinge Industrier B (SE)	651 457	114,70	98 826	1,3		JM (SE)	262 085	105,25	27 584	0,4							
GlaxoSmithKline (GB)	95 677	153,00	12 732	0,2		KappAhl (SE)	92 300	48,00	4 430	0,1							
Johnson & Johnson (US)	80 900	59,06	37 182	0,5		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (FR)	7 300	89,81	6 249	0,1							
Laboratory Corporation of America (US)	14 801	75,35	8 679	0,1		Mekonomen (SE)	39 500	173,00	6 834	0,1							
Meda (SE)	771 715	56,85	43 872	0,6		Modem Times Group (SE)	90 418	430,20	38 898	0,5							
Novartis (CH)	40 340	52,60	15 313	0,2		Next (GB)	14 500	2 009,00	3 392	0,0							
Q-Med (SE)	123 120	65,25	8 034	0,1		Nobia (SE)	509 060	39,80	20 261	0,3							
Roche (CH)	15 707	149,10	16 901	0,2		Renault (FR)	13 700	30,79	4 020	0,1							
Sanofi-Aventis (FR)	20 200	49,53	9 537	0,1		Swatch Group (CH)	560	306,50	1 239	0,0							
St Jude Medical (US)	31 900	36,09	8 959	0,1		Time Warner (US)	45 430	28,91	10 221	0,1							
UnitedHealth Group (US)	119 510	28,40	26 413	0,4		Unibet SDB (SEK) (MT)	69 970	143,75	10 058	0,1							
			547 672	7,5	7,2		Vivendi (FR)	23 100	16,82	3 703	0,1						
Industri						WPP (GB)	54 300	635,50	4 018	0,1							
ABB SDB (SEK) (CH)	879 517	137,60	121 022	1,6				763 080	10,4	12,7							
Addtech (SE)	160 350	126,00	20 204	0,3		Olja & gas											
Alfa Laval (SE)	852 414	102,20	87 117	1,2		Alliance Oil SDB (SEK) (BM)	332 020	87,65	29 102	0,4							
AP Møller-Maersk (DK)	36	460,00	2 232	0,0		Apache (US)	18 800	84,19	12 317	0,2							
Assa Abloy B (SE)	512 536	157,20	80 571	1,1		BG Group (GB)	103 000	1 006,00	12 664	0,2							
Atlas Copco A (SE)	313 871	115,00	36 095	0,5		BP (GB)	367 900	318,90	13 660	0,2							
Atlas Copco B (SE)	1 571 435	103,90	163 272	2,2		Chevron (US)	41 700	67,86	22 021	0,3							
B&B Tools (SE)	122 600	96,50	11 831	0,2		Enquest (GB)	728 421	11,80	8 595	0,1							
BAE Systems (GB)	135 100	313,50	4 931	0,1		Enso (US)	61 500	39,28	18 799	0,3							
Boeing (US)	15 200	62,75	7 422	0,1		Essar Energy (GB)	127 000	475,20	7 026	0,1							
Hexagon B (SE)	648 387	102,30	66 330	0,9		Exxon Mobil (US)	24 701	57,07	10 970	0,1							
Intrum Justitia (SE)	51 200	76,50	3 917	0,1		Galp Energia (PT)	21 100	12,30	2 474	0,0							
ITT (US)	35 300	44,92	12 340	0,2		Lundin Petroleum (SE)	540 613	34,63	18 721	0,3							
Jacobs Engineering Group (US)	65 600	36,44	18 603	0,3		Marathon Oil (US)	132 214	31,09	29 811	0,4							
Lindab International (SE)	252 440	82,25	20 763	0,3													