

# Banco Hjälp

## Förvaltningsberättelse

**Placeringsinriktning** Fonden är en bred aktiefond som huvudsakligen placerar i svenska aktier. Fonden följer omfattande kriterier för ansvarsfulla investeringar. Det innebär hänsyn till bolags hållbarhetsarbete (miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter och affärsetik), associeringar till kränkningar av normer för mänskliga rättigheter och miljö samt koppling till känsliga produkter (vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi). Läs mer under Ansvarsfulla investeringar på [www.swedbankrobur.se](http://www.swedbankrobur.se). Fonden har även möjlighet att till en begränsad del placera i andra länder. Andelen utländska placeringar får dock högst uppgå till 30 procent av fondens värde. Fonden är ideell. Årligen ska ett belopp motsvarande en procent av fondens värde vid utgången av respektive räkenskapsår sammantaget utdelas till anslutna ideella organisationer. Eventuell utdelning till andelsägarna sker i maj.

**Fondavkastning** Fondens avkastning under perioden, beräknad på slutkurs, blev 6,9 procent.

**Marknaden** Stockholmsbörsens utveckling präglades av stora kurssvängningar, men den steg ändå med 7,4 procent under det första halvåret 2010. Världindexet MSCI World sjönk under samma tid med 1,7 procent i svenska kronor. Investeringsklimatet präglades av oro för den statsfinansiella situationen i Grekland med flera sydeuropeiska länder, risken för ekonomisk överhettning i Kina och i förlängningen styrkan i hela världsekonomin återhämtning. Osäkerheten dominerade, trots att den globala statistiken över industriproduktion och framtidstro i industrin fortsatte 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. Inte minst verkstadsbolagen uttryckte en allt större optimism och att den finansiella oron och osäkerheten dittills inte

påverkat efterfrågesituationen. Analytikernas vinstprognoser fortsatte också att stiga. Aktiekurserna återhämtade sig något under juni månad. IT, verkstad och läkemedel var de bästa sektorerna medan energi, råvaror och finans underpresterade.

**Fondens strategi** Fondens strategi under det första halvåret 2010 var att försöka utnyttja perioderna av börsoro till att öka innehaven inom främst de konjunkturkänsliga sektorerna. Till stor del finansierades dessa köp genom att bank- och finanssektorn reducerades i fonden. Exempel på innehav där större kompletterande köp gjordes var ABB, Sandvik, SSAB, Industrivärden och Nokia. Helt nya innehav som tillkom var Hufvudstaden A, Kinnevik, Medivir, SAS och Hakon Invest. Fonden valde att minska innehaven i SEB, Nordea, Svenska Handelsbanken och TeliaSonera. Samtliga aktier såldes i Bure, B&B Tools och Boliden. En del av försäljningarna skedde sedan bolagen underkänts i den etiska analysen. De aktier som bidrog mest till fondens avkastning var de indextunga Hennes & Mauritz, Volvo, Ericsson och Atlas Copco. Fondens innehav i Q-Med, Scania, Ericsson och Millicom utvecklades också mycket positivt under perioden. Innehav som förlorade i värde var bland andra Eniro, SAS och Tradedoubler.

**Extern jämförelse** Fonden hade 2010-06-30 fondbetyg 1 på Morningstars 5-gradiga skala och tillhörde fondgruppen Mstar Sverige i Morningstars Fondindex.

**Övrigt** Fondens möjlighet enligt fondbestämmelserna att använda derivat för att effektivisera förvaltningen utnyttjades i begränsad utsträckning under perioden.

## Fondfakta

Förvaltare: Johan Ljungquist/Ian Raftell  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefond  
Startdatum: 1995-10-02  
Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Cap Net

Basfakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet, Kkr	113 634	112 478	83 107	159 163	193 818
Handelskurs, kr	224,75	216,58	150,47	274,88	291,89
Andelsvärde, kr	225,50	215,46	151,22	275,43	291,62
Utdelning, kr per andel	2,52	9,79	8,53	8,82	5,51

Fondens 5 största innehav	Värde, Kkr	Andel av fond, %
Ericsson	11 371	10,0
Hennes & Mauritz	9 173	8,1
Volvo	6 909	6,1
Nordea	6 493	5,7
Sandvik	6 426	5,7

Fakta	100630	091231	081231	071231	061231
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	6,9	50,7	-	-	-
Jmf-index (inkl utd), %	8,2	50,2	-38,1	-2,2	27,0
Standardavvikelse fond, %	27,5	29,7	19,4	13,6	12,4
Standardavvikelse jmf-index, %	25,5	28,2	18,7	13,0	12,6
Tracking error, %	2,8	3,3	2,4	1,9	1,2
Informationskvot	neg	neg	-	-	-
Fondavkastning handelskurs (inkl utd), %	52,2	-	-43,0	-2,8	22,4

Extern jämförelse	100630	091231	081231	071231	061231
Morningstar Rating™	1	1	-	-	-
Morningstar Fondindex™, %	5,2	52,0	-	-	-

Omsättning	100630	091231	081231	071231	061231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,2	0,4	1,1	0,7	0,5
Omsätt. genom närstående vp. institut, %	18,6	-	1,2	5,0	17,2

Genomsnittlig avkastning	2 år	5 år
Årsavkastning engångsinsättning, %	7,2	4,6
Årsavkastning jmf-index, %	10,2	8,2
Årsavkastning månadssparande, %	25,3	3,7
Standardavvikelse fond, %	28,0	22,4

Värdetillväxt sedan start, 1995-10-02	100630
Sparbelopp: 30 000 kr	45 844
Årsavkastning engångsinsättning, %	7,0
Sparbelopp: 400 kr/mån (totalt: 30 400 kr)	35 488
Årsavkastning månadssparande, %	5,0

Avgifter	100630	091231	081231	071231	061231
Transaktionskostnader i % av oms. vp.	0,15	0,17	0,14	0,14	0,13
Förvaltningsavgift i %/år av fondförm.	1,70	1,70	1,70	1,70	1,70
TKA, %/år	1,77	1,84	2,05	1,97	1,89
TER, %/år	1,71	1,72	1,71	1,72	1,70
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 10 000 kr	210	389	132,34	180,23	182,08
Förv.kostn. i kr. Sparbelopp 100 kr/mån	12,21	24,04	8,00	9,52	10,00

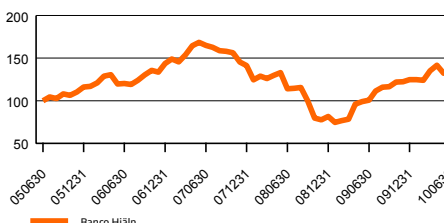
### Kommentarer

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

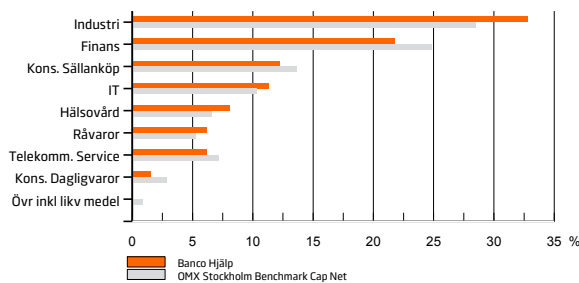
### Risk



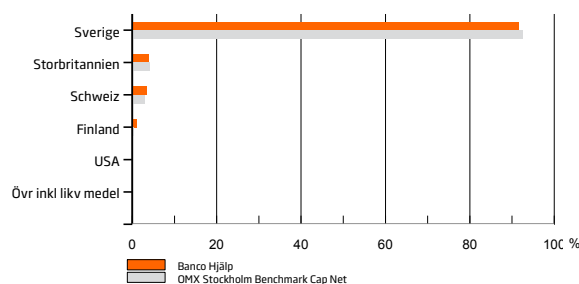
### Kursutveckling



### Branschfördelning



### Länderfördelning



## Innehav per 2010-06-30

Värdepapper	Antal	Dagskurs	Dagsvärde Kkr	% av fond	% av index	Jämförelsesiffror för utdelning till gävmottagare saknas pga ändrade redovisningsprinciper.
<b>Finans</b>						
Avanza	1 000	217,00	217	0,2		
Castellum	4 508	71,10	321	0,3		
Hufvudstaden A	14 800	59,65	883	0,8		
Industrivärden C	30 500	83,90	2 559	2,3		
Kinnevik B	9 500	125,90	1 196	1,1		
Nordea	100 040	64,90	6 493	5,7		
SEB A	82 721	41,80	3 458	3,0		
Swedbank A	37 982	72,55	2 756	2,4		
Swedbank A Pref	21 278	73,05	1 554	1,4		
Svenska Handelsbanken A	27 577	192,20	5 300	4,7		
			<b>24 736</b>	<b>21,8</b>	<b>24,9</b>	
<b>Hälsövärd</b>						
AstraZeneca SDB (SEK) (GB)	12 282	368,00	4 520	4,0		
Elekta B	7 672	198,40	1 522	1,3		
Göttinge Industrier B	15 041	151,70	2 282	2,0		
Medivir B	3 844	97,25	374	0,3		
Q-Med	5 400	65,25	352	0,3		
			<b>9 050</b>	<b>8,0</b>	<b>6,6</b>	
<b>Industri</b>						
ABB SDB (SEK) (CH)	28 670	137,60	3 945	3,5		
Alfa Laval	19 134	102,20	1 955	1,7		
Assa Abloy B	17 330	157,20	2 724	2,4		
Atlas Copco A	31 401	115,00	3 611	3,2		
Atlas Copco B	17 830	103,90	1 853	1,6		
BE Group	3 875	44,40	172	0,2		
Intrum Justitia	2 900	76,50	222	0,2		
Lindab International	2 400	82,25	197	0,2		
Munters	1 600	47,70	76	0,1		
NCC B	4 100	117,00	480	0,4		
Proffice	20 900	20,70	433	0,4		
Sandvik	66 864	96,10	6 426	5,7		
SAS Sverige	14 304	24,90	356	0,3		
Scania B (SE)	17 135	120,00	2 056	1,8		
Skanska B	25 493	113,60	2 896	2,5		
SKF B	20 360	141,20	2 875	2,5		
Volvo A	14 838	83,25	1 235	1,1		
Volvo B	64 952	87,35	5 674	5,0		
ÅF	750	105,00	79	0,1		
			<b>37 265</b>	<b>32,8</b>	<b>28,5</b>	
<b>Informationsteknologi</b>						
Ericsson B	130 321	87,25	11 371	10,0		
Nokia (SEK) (FI)	9 926	64,25	638	0,6		
ORC Software (SE)	2 050	129,50	265	0,2		
Tieto SDB (SEK) (FI)	3 300	129,90	429	0,4		
Tradedoubler	4 050	30,10	122	0,1		
			<b>12 824</b>	<b>11,3</b>	<b>10,3</b>	
<b>Konsumtion, Dagligvaror</b>						
Hakon Invest	2 500	105,60	264	0,2		
Oriflame SDB (SEK) (LU)	3 528	407,10	1 436	1,3		
			<b>1 700</b>	<b>1,5</b>	<b>2,8</b>	
<b>Konsumtion, sällanköpsvaror</b>						
Electrolux B	12 999	179,90	2 339	2,1		
Eniro (SE)	10 924	7,70	84	0,1		
Hennes & Mauritz B	42 548	215,60	9 173	8,1		
Husqvarna B	26 439	47,19	1 248	1,1		
JM	9 840	105,25	1 036	0,9		
			<b>13 879</b>	<b>12,2</b>	<b>13,7</b>	
<b>Råvaror</b>						
SCA B	30 294	92,30	2 796	2,5		
SSAB A	36 871	105,80	3 901	3,4		
Stora Enso R SDB (SEK) (FI)	6 077	56,90	346	0,3		
			<b>7 043</b>	<b>6,2</b>	<b>5,2</b>	
<b>Telekommunikationservice</b>						
Millicom International Cellular SDB (SEK) (LU)	2 901	636,50	1 846	1,6		
TeliaSonera	102 000	50,35	5 136	4,5		
			<b>6 982</b>	<b>6,1</b>	<b>7,2</b>	
<b>Derivat</b>						
Call 80 Nokia OM 2010-08-20	-9 900	0,45	-4	0,0		
Put 215 Hennes & Mauritz OM 2010-08-20	-1 500	0,10	0	0,0		
			<b>-5</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	
<b>Ej noterade</b>						
Cycore**	37 000	0,00	0	0,0		
Sångart B Pref (US)**	30 000	0,40	93	0,1		
Sångart C Pref (US)**	4 000	0,40	12	0,0		
			<b>106</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	
<b>Summa</b>			<b>113 581</b>	<b>100,0</b>		
<b>Innehav och positioner i finansiella instrument</b>						
Värdepappret tillhör en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					99,9	
* Finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.					-	
** Övriga finansiella instrument.					0,1	
<b>Balansräkning</b>						
<b>Tillgångar (Kkr)</b>		<b>100630</b>		<b>090630</b>		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		113 585		98 363		
Bank och övriga likvida medel		55		50		
Övriga kortfristiga fordringar		2		0		
<b>Summa tillgångar</b>		<b>113 642</b>		<b>98 413</b>		
<b>Skulder (Kkr)</b>		<b>100630</b>		<b>090630</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-5		0		
Övriga kortfristiga skulder		-3		-9		
<b>Summa skulder</b>		<b>-8</b>		<b>-9</b>		
<b>Fondförmögenhet (Not A)</b>		<b>113 634</b>		<b>98 404</b>		
<b>Poster inom linjen (Kkr)</b>		<b>100630</b>	<b>% av fond</b>	<b>090630</b>	<b>% av fond</b>	
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		-	-	-	-	
Utlånade värdepapper		-	-	-	-	
Ställda säkerheter för derivat		0	0,0	-	-	
Övriga åtaganden		-	-	-	-	
<b>(Not A) Förändring av fondförmögenhet (Kkr)</b>		<b>100630</b>		<b>090630</b>		
Fondförmögenhet vid årets början		112 478		83 107		
Andelsutgivning		8 502		6 418		
Andelsinlösen		-12 594		-4 221		
Resultat enligt resultaträkning		7 648		18 371		
Utdelning till gävmottagare		-1132		-		
Utdelning till andelsägare		-1 268		-5 271		
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>		<b>113 634</b>		<b>98 404</b>		