



Helårsrapport 2013

Danske Invest

GR4SEC DC Group 4 Securicor PLC G3 7 Days 30 Minutes

Export Related Functions

24 -- C 25s C 23.9/24 C **46000x114000**
 Op 766,924 Op 24.1 C Hi 24.2 C Lo 23.9 C ValTrd 1843

Options **G 3 - TD Sequential**

GR4SEC DC Group 4 Securicor PLC G3 7 Days 30 Minutes



Innehållsförteckning

VD-kommentar	4	Utlandsregistrerade fonder	22
Horisont Ränta	6	Resultat- och balansräkningar (Sverigeregistrerade fonder)	24-67
Horisont Försiktig	7		
Horisont Balanserad	8		
Horisont Offensiv	9	Skatteregler	68
Horisont Aktie	10	Ägarpolicy	70
Aktiv Förmögenhetsförvaltning	11	Revisionsberättelse	72
Sverige Likviditet	12	Fondbolagets Styrelse, Ledning och Revisorer	74
Sverige Obligationer	13	Program för rörlig ersättning	74
Sverige Realräntefond	14	Ordlista	75
Global Index	15	Övriga upplysningar	77
SRI Global	16		
Sverige	17		
Sverige Fokus	18		
Sverige/Europa	19		
Europa	20		
Sverige Beta	21		

VD-kommentar

Bästa Andelsägare;

I skrivande stund har vi just lagt ett både utmanade och spännande år bakom oss. Jag kan konstatera att den svenska aktiemarknaden och obligationsmarknaden uppvisat relativt stora rörelser från månad till månad medan penningmarknaden haft en mer stabil utveckling. Aktiemarknaden har givit en god avkastning medan långa obligationer har haft en negativ utveckling.

Penningmarknaden speglar den låga räntenivå som råder på den svenska marknaden.

Efter en god start på året, började aktiemarknaden i maj och framför allt juni fokusera på uttalande från den amerikanske riksbankschefen Bernanke, som indikerade att de börjar gå mot en successiv minskning och på sikt ett avslut av den amerikanska riksbankens köp av stats- och bostadsobligationer.

Samtidigt med detta började marknaden också oro sig för att den kinesiska ekonomin skulle komma att utvecklas betydligt svagare än tidigare prognoser. Detta medförde att vi haft stora svängningar på de flesta globala aktiemarknader, men också i räntemarknaden. Det har också varit stora skillnader mellan olika länder och tillgångsslag under 2013. Vi noterar bland annat att den svenska aktiemark-

naden (SIXPRX) var upp hela 28% medan långa obligationsmarknaden (OMRX Total) endast steg med 0,4%. Till jämförelse, mätt i SEK, var aktier på tillväxtmarknaderna (MSCI EM) ned med 3,8% medan obligationer på tillväxtmarknaderna var ned med 4,7%.

Avkastning i fonderna

Variationen i avkastning, både mellan tillgångsslag och regioner, pekar återigen på vikten av att ha en väl diversifierad portfölj som återspeglar både risknivå och tidshorisont för sparandet.

I denna miljö har våra fondandelsfonder haft en god utveckling. Vi har under stora delar av 2013 haft en högre riskprofil i våra fonder än den långsiktiga strategiska allokeringen, något som har speglats i vår allokering till tillgångsslag och regioner. Vi har haft en övervikt i riskfyllda tillgångar och en motsvarande undervikt i mer säkra tillgångar som statsobligationer. Inom aktiedelen har vi haft en övervikt mot europeiska och tillväxtmarknadsaktier. Inom räntor har vi haft en övervikt i kreditobligationer via "high yield" obligationer och en undervikt i statsobligationer. Vår aktiva allokering till tillväxtmarknaden och undervikt till japanska aktiemarknaden har bidragit till att de fonder som allokera mer till aktiemarknaden, haft en något lägre avkastning än sina respektive jämförelseindex.

ANDRÉ VATSGAR
VD
Danske Capital AB



Våra obligations- och penningmarknadsfonder har klarat sig bra i jämförelse med många av sina konkurrenter och index. Aktiefonden Danske Invest Sverige är fortsatt rankad bland Sveriges bästa fonder i sin klass med 4 stjärnor hos Morningstar. Dessutom har bland annat vår fond med fokus på svenska och europeiska aktier, Danske Invest Sverige/Europa, 5 stjärnor.

Utsikter för 2014

I årsredovisningen för 2012 skrev vi att vi generellt sett förväntar oss en positiv tillväxt för den globala ekonomin under de första månaderna av 2013, men att tillväxten fortfarande kommer att vara låg och att både den amerikanska och europeiska centralbanken kommer att fokusera på att motverka den åtstramande finanspolitiken. Vi nämnde också att vi anser att både de globala och de svenska räntorna sannolikt fortsatt kommer att vara låga under hela det kommande året. Vi tror att tillväxten kommer att stärkas under 2014, men det kräver att världens centralbanker fortsätter sin expansiva penningpolitik. Bolagens lönsamhet kommer att gynnas av de låga räntorna och ökad tillväxt. Detta innebär att investerarna kommer att allokera från tillgångslag med låg förväntad risk och avkastning, vilket ger aktiemarknaden ett bra utgångsläge för första halvåret 2014.

Under 2013 lanserade vi ett nytt generationsfondskoncept Horisont Pension. Detta för att kunna erbjuda ett ännu mera komplett fondutbud till våra andelsägare. Pensionskonceptet är baserat på riskprofilerna för våra existerande Horisont fonder, men där vi i tillägg till den aktiva allokeringen också justerar aktieandelen för att återspegla tiden fram till pensionsåldern. Satsningen på vårt fondandelsfonds koncept säkerställer att våra andelsägare får tillgång till väl diversifierade och aktivt förvaltade portföljer som avspeglar vår marknadssyn mellan tillgångsslag och regioner, samt att vi har ett utbud av olika riskprofiler med en anpassning av aktieandelen till pensionsåldern för våra andelsägare.

Jag skulle vilja ta tillfället i akt och önska ett fortsatt gott år och tacka för Ert förtroende för att låta oss förvalta Ert kapital, och ser med tillförsikt fram emot fortsatt stundande utmaningar på kapitalmarknaderna inför vilka vi står väl rustade här på Danske Invest.

Med vänlig hälsning

André Vatsgar
Verkställande Direktör
Danske Capital AB

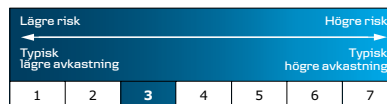
Horisont Ränta

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0003586346
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190287
Startdatum	2010-10-29
Förvalt kapital, milj (SEK)	206
Förvaltningsavgift	0,60%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 732487)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	85% OMRX-Total, 10% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indika-

torn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en avkastning på 1,21%. Som jämförelse gav fondens jämförelseindex en avkastning på 0,43%. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande. Fondens avkastning gynnades av allokeringen till företagsobligationer, som gav god avkastning under 2013 på grund av sjunkande kreditspreadar. Dessutom påverkade allokeringen till spanska statsobligationer fondens avkastning positivt. Negativa bidrag till fondens avkastning kom från innehaven i svenska obligationer och realränteobligationer, vilka gav en negativ avkastning under 2013, till följd av stigande marknadsräntor och lägre inflationsförväntningar. Fondens resultat i förhållande till sitt jämförelseindex berodde främst på att fonden hade en lägre räntekänslighet och en högre andel företagsobligationer än sitt index.

Marknadskommentar

Året 2013 var ett år då den globala tillväxten steg, drivet av en bättre utveckling i USA och Europa. De amerikanska företagens förtroende för den ekonomiska utvecklingen har stigit till nivåer som inte setts sedan 2011, och den europeiska recessionen är äntligen över. 2013 var också året då den amerikanska penningpolitiken var i centrum för finansmarknaderna. Investerarna har under hela året haft fullt upp med att försöka lista ut när Amerikanska Centralbanken,

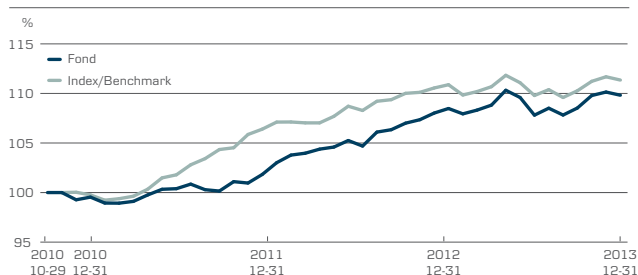
även kallad FED, skulle börja skala ner sina månatliga obligationsköp, som innebar att FED varje månad köpt stats- och bostadsobligationer till ett värde av 85 miljarder dollar. I december kom svaret till investerarna, FED meddelade att de från och med januari 2014 skulle minska det månatliga inköpsprogrammet till 75 miljarder USD.

Strategi i fonden

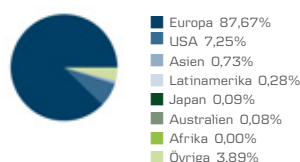
Vi räknar med att 2014 blir ett år med god tillväxt för den globala ekonomin, framför allt drivet av utvecklingen i USA och Europa. Det centrala temat i båda regionerna är mindre finanspolitisk åtstramning. Samtidigt anser vi att en fortsatt förbättring av kreditförhållandena i USA och ett mindre stressat finansiellt system i euroområdet också kommer att stödja tillväxten. Sammantaget tror vi att detta kommer att stödja utvecklingen för globala aktier genom starkare resultatutväxt. Även om vi inte förväntar oss räntehöjningar från varken den amerikanska eller europeiska centralbanken före 2016, tror vi ändå att våra tillväxtförväntningar är starka nog att sätta fortsatt tryck uppåt på räntorna, framför allt i USA.

Vi inleder 2014 med en övervikt i kreditobligationer och realränteobligationer och motsvarande undervikt i svenska obligationer.

KURSENTVECKLING SEDAN START



REGIONER



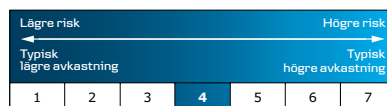
Horisont Försiktig

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000916983
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190659
Startdatum	2002-04-11
Förvaltad kapital, milj (SEK)	2 663
Förvaltningsavgift	0,90%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 963462)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 18% MSCI AC World, 12% SIXPRX

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en avkastning på 8,10%. Som jämförelse gav fondens jämförelseindex en avkastning på 6,98%. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande. Det största bidraget till avkastningen kom från fondens innehav i svenska och amerikanske aktier samt företagsobligationer med lågkreditvärdighet. Allokeringen till aktier på tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning. Fondens utveckling i förhållande till jämförelseindex blev positivt påverkat av en övervikt till aktier under årets början samt under årets andra halva, samt en högre andel kreditobligationer än jämförelseindex. Negativa bidrag till fondens utveckling mot index kom primärt från en övervikt till aktier på tillväxtmarknader, samt att huvuddelen av de underliggande aktiefonderna hade en sämre utveckling än sina respektive index.

Marknadskommentar

Året 2013 var ett år då den globala tillväxten steg, drivet av en bättre utveckling i USA och Europa. De amerikanska företagens förtroende för den ekonomiska utvecklingen har stigit till nivåer som inte setts sedan 2011, och den europeiska recessionen är äntligen över. 2013 var också året då den amerikanska penningpolitiken var i centrum för finansmarknaderna. Investerarna har under hela året haft fullt upp med att försöka lista ut när Amerikanska Centralbanken,

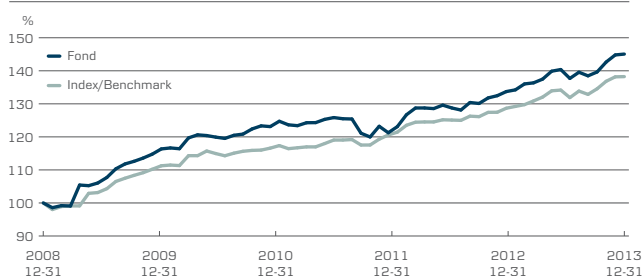
även kallad FED, skulle börja skala ner sina månatliga obligationsköp, som innebar att FED varje månad köpt stats- och bostadsobligationer till ett värde av 85 miljarder USD. I december kom svaret till investerarna, FED meddelade att de från och med januari 2014 skulle minska det månatliga inköpsprogrammet till 75 miljarder USD.

Strategi i fonden

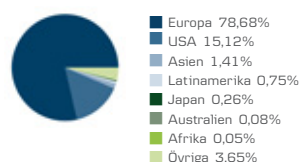
Vi räknar med att 2014 blir ett år med god tillväxt för den globala ekonomin, framför allt drivet av utvecklingen i USA och Europa. Det centrala temat i båda regionerna är mindre finanspolitisk åtstramning. Samtidigt anser vi att en fortsatt förbättring av kreditförhållandena i USA och ett mindre stressat finansiella system i euroområdet också kommer att stödja tillväxten. Sammantaget tror vi att detta kommer att stödja utvecklingen för globala aktier genom starkare resultatutväxt. Även om vi inte förväntar oss räntehöjningar från varken den amerikanska eller europeiska centralbanken före 2016, tror vi ändå att våra tillväxtförväntningar är starka nog att sätta fortsatt tryck uppåt på räntorna, framför allt i USA.

Vi inleder 2014 med övervikt till riskfyllda tillgångar i fonden med en övervikt för aktier och High Yield obligationer och en motsvarande undervikt till stats- och bostadsobligationer.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



REGIONER



Horisont Balanserad

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000881112
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190832
Startdatum	2001-12-03
Förvaltad kapital, milj (SEK)	4 062
Förvaltningsavgift	1,10%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 927632)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	40% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 30% MSCI AC World, 20% SIXPRX

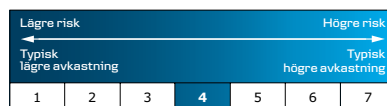
Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en avkastning på 11,23%. Som jämförelse gav fondens jämförelseindex en avkastning på 11,65%. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande. Det största bidraget till avkastningen kom från fondens innehav i svenska och amerikanske aktier samt företagsobligationer med lågkreditvärdighet. Allokeringen till aktier på tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning. Fondens utveckling i förhållande till jämförelseindex blev positivt påverkat av en övervikt till aktier under årets början samt under årets andra halva, samt en högre andel kreditobligationer än jämförelseindex. Negativa bidrag till fondens utveckling mot index kom primärt från en övervikt till aktier på tillväxtmarknader, samt att huvuddelen av de underliggande aktiefonderna hade en sämre utveckling än sina respektive index.

Marknadskommentar

Året 2013 var ett år då den globala tillväxten steg, drivet av en bättre utveckling i USA och Europa. De amerikanska företagens förtroende för den ekonomiska utvecklingen har stigit till nivåer som inte setts sedan 2011, och den europeiska recessionen är äntligen över. 2013 var också året då den amerikanska penningpolitiken var i centrum för finansmarknaderna. Investeringarna har under hela året haft fullt upp med att försöka lista ut när Amerikanska Centralbanken,

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

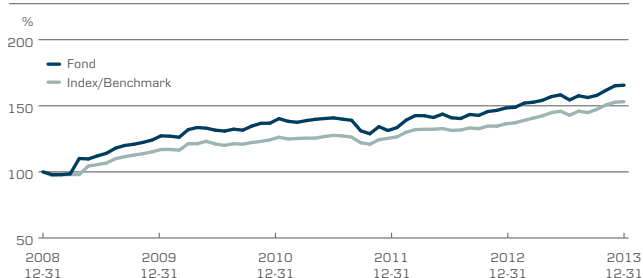
även kallad FED, skulle börja skala ner sina månatliga obligationsköp, som innebar att FED varje månad köpt stats- och bostadsobligationer till ett värde av 85 miljarder USD. I december kom svaret till investerarna, FED meddelade att de från och med januari 2014 skulle minska det månatliga inköpsprogrammet till 75 miljarder USD.

Strategi i fonden

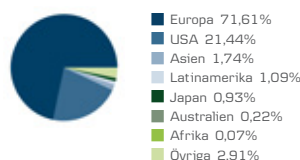
Vi räknar med att 2014 blir ett år med god tillväxt för den globala ekonomin, framför allt drivet av utvecklingen i USA och Europa. Det centrala temat i båda regionerna är mindre finanspolitisk åtstramning. Samtidigt anser vi att en fortsatt förbättring av kreditförhållandena i USA och ett mindre stressat finansiella system i euroområdet också kommer att stödja tillväxten. Sammantaget tror vi att detta kommer att stödja utvecklingen för globala aktier genom starkare resultatutväxt. Även om vi inte förväntar oss räntehöjningar från varken den amerikanska eller europeiska centralbanken före 2016, tror vi ändå att våra tillväxtförväntningar är starka nog att sätta fortsatt tryck uppåt på räntorna, framför allt i USA.

Vi inleder 2014 med övervikt till riskfyllda tillgångar i fonden med en övervikt för aktier och High Yield obligationer och en motsvarande undervikt till stats- och bostadsobligationer.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



REGIONER



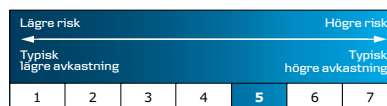
Horisont Offensiv

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0004840080
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190840
Startdatum	2012-11-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	273
Förvaltningsavgift	1,30%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 696658)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	20% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMPI Global Diversified hedged to SEK, 42% MSCI AC World, 28% SIXPRX

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en avkastning på 14,90%. Som jämförelse gav fondens jämförelseindex en avkastning på 16,47%. Avkastningen under perioden var således inte helt tillfredsställande. Det största bidraget till avkastningen kom från fondens innehav i svenska och amerikanske aktier samt företagsobligationer med lågkreditvärdighet. Allokeringen till aktier på tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning. Fondens utveckling i förhållande till jämförelseindex blev positivt påverkat av en övervikt till aktier under årets början samt under årets andra halva, samt en högre andel kreditobligationer än jämförelseindex. Negativa bidrag till fondens utveckling mot index kom primärt från en övervikt till aktier på tillväxtmarknader, samt att huvuddelen av de underliggande aktiefonderna hade en sämre utveckling än sina respektive index.

Marknadskommentar

Året 2013 var ett år då den globala tillväxten steg, drivet av en bättre utveckling i USA och Europa. De amerikanska företagens förtroende för den ekonomiska utvecklingen har stigit till nivåer som inte setts sedan 2011, och den europeiska recessionen är äntligen över. 2013 var också året då den amerikanska penningpolitiken var i centrum för finansmarknaderna. Investeraarna har under hela året haft fullt upp med att försöka lista ut när Amerikanska Centralbanken,

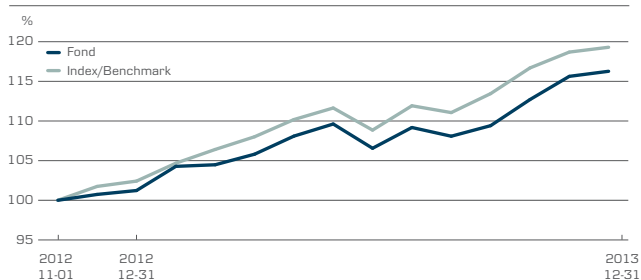
även kallad FED, skulle börja skala ner sina månatliga obligationsköp, som innebar att FED varje månad köpt stats- och bostadsobligationer till ett värde av 85 miljarder USD. I december kom svaret till investerarna, FED meddelade att de från och med januari 2014 skulle minska det månatliga inköpsprogrammet till 75 miljarder USD.

Strategi i fonden

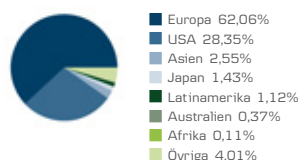
Vi räknar med att 2014 blir ett år med god tillväxt för den globala ekonomin, framför allt drivet av utvecklingen i USA och Europa. Det centrala temat i båda regionerna är mindre finanspolitisk åtstramning. Samtidigt anser vi att en fortsatt förbättring av kreditförhållandena i USA och ett mindre stressat finansiella system i euroområdet också kommer att stödja tillväxten. Sammantaget tror vi att detta kommer att stödja utvecklingen för globala aktier genom starkare resultatutväxt. Även om vi inte förväntar oss räntehöjningar från varken den amerikanska eller europeiska centralbanken före 2016, tror vi ändå att våra tillväxtförväntningar är starka nog att sätta fortsatt tryck uppåt på räntorna, framför allt i USA.

Vi inleder 2014 med övervikt till riskfyllda tillgångar i fonden med en övervikt för aktier och High Yield obligationer och en motsvarande undervikt till stats- och bostadsobligationer.

KURSENTVECKLING SEDAN START



REGIONER



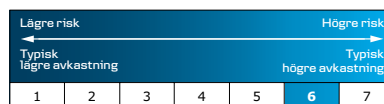
Horisont Aktie

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000916991
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190857
Startdatum	2002-04-11
Förvaltad kapital, milj (SEK)	3 060
Förvaltningsavgift	1,50%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 891804)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% MSCI World All Countries, 40% SIXPRX

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en avkastning på 19,39%. Som jämförelse gav fondens jämförelseindex en avkastning på 24,13%. Avkastningen under perioden var således mindre tillfredsställande. Det största bidraget till avkastningen kom från fondens innehav i svenska och amerikanske aktier. Allokeringen till aktier på tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning. Fondens utveckling i förhållande till jämförelseindex blev negativt påverkat av en övervikt i europeiska och tillväxtmarknadsaktier, samt en motsvarande undervikt i amerikanske och japanska aktier under större delen av året. Dessutom bidrog att huvuddelen av de underliggande aktiefonderna hade en sämre utveckling än sina respektive index.

Marknadskommentar

Året 2013 var ett år då den globala tillväxten steg, drivet av en bättre utveckling i USA och Europa. De amerikanska företagens förtroende för den ekonomiska utvecklingen har stigit till nivåer som inte setts sedan 2011, och den europeiska recessionen är äntligen över. 2013 var också året då den amerikanska penningpolitiken var i centrum för finansmarknaderna. Investerarna har under hela året haft fullt upp med att försöka lista ut när Amerikanska Centralbanken, även kallad FED, skulle börja skala ner sina månatliga obli-

gationsköp, som innebar att FED varje månad köpt stats- och bostadsobligationer till ett värde av 85 miljarder USD. I december kom svaret till investerarna, FED meddelade att de från och med januari 2014 skulle minska det månatliga inköpsprogrammet till 75 miljarder USD.

Strategi i fonden

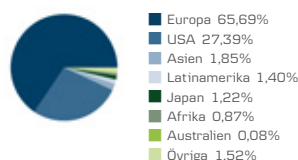
Vi räknar med att 2014 blir ett år med god tillväxt för den globala ekonomin, framför allt drivet av utvecklingen i USA och Europa. Det centrala temat i båda regionerna är mindre finanspolitisk åtstramning. Samtidigt anser vi att en fortsatt förbättring av kreditförhållandena i USA och ett mindre stressat finansiella system i euroområdet också kommer att stödja tillväxten. Sammantaget tror vi att detta kommer att stödja utvecklingen för globala aktier genom starkare resultatutväxt. Även om vi inte förväntar oss räntehöjningar från varken den amerikanska eller europeiska centralbanken före 2016, tror vi ändå att våra tillväxtförväntningar är starka nog att sätta fortsatt tryck uppåt på räntorna, framför allt i USA.

Vi inleder 2014 med en övervikt till europeiska och tillväxtmarknader aktier och en motsvarande undervikt till amerikanska och japanska aktier. Allokering till svenska aktier är neutral.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



REGIONER



Aktiv Förmögenhetsförvaltning

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569709
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190808
Startdatum	1996-06-05
Förvalt kapital, milj (SEK)	5 858
Förvaltningsavgift	1,27%*
Inträdesavgift	Nej
Uträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 829945)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX, 50% OMRX Total**

* Där 1,25% är ersättning till fondbolaget och 0,02% är kostnad för förvaring och tillsyn

** Fonden bytte jämförelseindex från OMRX T-Bond till OMRX Total per 2013-10-01

Avkastning

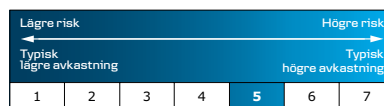
Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning steg med 9,8% under 2013, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex, som steg med 11,8%. Fonden har därmed gett en god absolut avkastning, som var något lägre än fondens jämförelseindex.

Allokeringen har bidragit klart positivt, då aktieandelen varit hög under hela året. Aktieportföljen gick dessvärre betydligt sämre än Stockholmsbörsen (+28%), framför allt på grund av en hög exponering mot stora, cykliska bolag. Meravkastningen i ränteportföljen har uppnåtts genom bidrag från flera olika strategier. En del av bidraget har kommit av att skifta mellan högre och lägre total ränterisk än jämförelseindex under perioder med fallande respektive stigande räntor. De övriga bidragen har genererats via en relativ övervikt i realobligationer samt bostadsobligationer i förhållande till index under vissa perioder av året.

Marknadskommentar

2013 blev ett år där aktier, framför allt i utvecklade ekonomier (USA, Europa och Japan) tydligt tog över stafettpinnen som det ledande tillgångslaget. Råvaror och Statsobligationer hade ett svagt år och det gällde även aktier i Emerging Markets. Lite förenklat kan man säga att vi sänkt avkastningskravet på aktier, från historiskt höga nivåer, men vi har ännu inte diskonterat någon märkbar global återhämtning av industrikonjunkturen. Aktier ser därför dyrare ut på pappret idag, jämfört med för ett år sedan. Potentialen för Stockholmsbörsen 2014 ligger nog i första hand i att vin-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

sterna börjar stiga, i kölvattnet av förbättrade konjunkturindikatorer. Svenska marknadsräntor steg kraftigt sett över hela året. 10-årsräntan steg med runt en procentenhet från ca 1.5% till 2.5%. Priserörelserna var dock ombytliga, med även ett par kraftiga rekylar nedåt på räntorna. Den stora volatiliteten i ränterörelserna härrör främst från en osäkerhet runt de ledande centralbankernas kommande agerande med avseende på storlek och uthållighet i den nuvarande kraftigt stimulerande penningpolitiken.

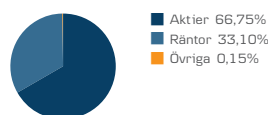
Strategi i fonden

Vår långsiktiga syn på aktiemarknaden är att den bör kunna ge en avkastning på ca 7% per år. Under 2014 tror vi Stockholmsbörsen kommer klara av dessa 7% och förhoppningsvis lite till. Värderingen av börsen känns rimlig, så här hittar vi inte mycket vägledning. Under hösten har vi sett förbättrade konjunktursignaler, därmed finns möjlighet till stigande vinster under 2014. Om vi jämför den avkastningspotential vi har på Stockholmsbörsen med nivåerna på räntemarknaden, tycker vi fortfarande att aktier är det klart intressantaste tillgångslaget och aktier utgör därför vid ingången av året 67% av fonden. En viss överrepresentation av aktier med cyklisk intjäning finns dock i portföljen. Med förra årets kraftiga uppgång i långa marknadsräntor samtidigt som de stora centralbankerna har behållit eller ytterligare sänkt de korta styrräntorna, krävs det nu sannolikt stigande korträntor för att långa marknadsräntor skall kunna fortsätta att stiga på samma markanta sätt som under 2013. Ränteportföljens positionering kommer att präglas av denna frågeställning.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



TILLGÅNGSSLAG



Sverige Likviditet

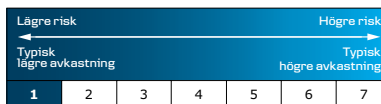
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000625352
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190709
Startdatum	2000-03-02
Förvalt kapital, milj (SEK)	9 697
Förvaltningsavgift	0,30%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 865774)
Förvaltare	Stefan Rocklind
Jmf-index	OMRX T-Bill

* Där 0,29% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Danske Invest Sverige Likviditet hade en tillfredställande avkastning på 2,49% under 2013, vilket kan jämföras med index, som avkastade 0,88%. Fonden har under året haft en genomsnittlig räntebindningstid som varit i paritet eller kortare än jämförelseindex. Vidare har vi haft en övervikt i bostadspapper samt krediter under hela året.

Marknadskommentar

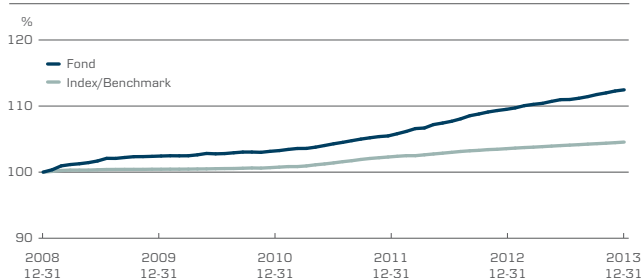
Inledningen av 2013 påminde till stora delar om 2012. Först en period av konjunkturoptimism och stigande räntor, därefter en period av svagare makroutfall kombinerat med ökat fokus mot skuldcrisande länder i Europa. ECB svarade med att sänka reporäntan i slutet av april med 25 punkter. Konjunkturindikatorerna vände dock åter uppåt i maj, och den amerikanska centralbanken började allt tydligare signalera i början av sommaren att man funderade på att dra ner på sina stora obligationsköp. Men återigen förbyttes konjunkturoptimismen under senhösten mot en tro på en tröga-

re återhämtning. Fed tonade tillfälligtvis ner retoriken av att snart dra ned på sin stödköp. Fortsatt låga inflationsutfall i Europa fick ECB att i november sänka reporäntan ytterligare en gång med 25 punkter, nu till 0,25%. Även Riksbanken sänkte reporäntan med 25 punkter i december till 0,75% efter låga inflationsutfall under hösten. Denna miljö med generellt låga räntor har varit gynnsam för kreditpapper och trots tämligen låga spreadar i början på året är vi nu 30-40 bps än lägre vid utgången av 2013.

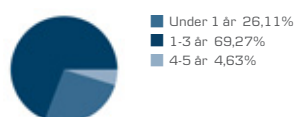
Strategi i fonden

Under året har den genomsnittliga räntebindningstiden varit mycket låg i fonden. Vidare har vi haft en övervikt i bostads- och kreditpapper samt haft en högre kreditbindningstid jämfört med fondens index. Vi inleder 2014 med samma positionering då vi inte anser att det finns något värde i att addera ränterisk samt att bostad- och kreditpapper fortsatt har potential till en meravkastning jämfört med statspapper som kompenserar den något högre risken.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



LÖPTIDER



Sverige Obligationer

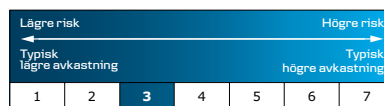
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569683
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE00005190675
Startdatum	1997-03-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	414
Förvaltningsavgift	0,61%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 901603)
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX T-Bond

* Där 0,60% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en tillfredställande avkastning på -3,27% (slutkurs, inkl förvaltningsavgift), vilket överträffade jämförelseindex avkastning på -3,29% med 0,02 procentenheter. Stigande räntor bidrog till fondens och jämförelseindex negativa totalavkastning. Meravkastningen i fonden har uppnåtts genom bidrag från flera olika strategier. En del av bidraget har kommit av att skifta mellan högre och lägre total ränterisk än jämförelseindex under perioder med fallande respektive stigande räntor. De övriga bidragen har genererats via en relativ övervikt i realobligationer samt bostadsobligationer i förhållande till index under vissa perioder av året.

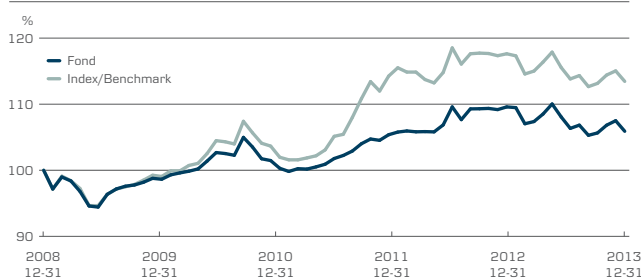
Marknadskommentar

Inledningen av 2013 påminde till stora delar om 2012. Först konjunkturoptimism därefter svagare makroutfall och ökad riskaversion kopplat till Cypern. 10-årsräntan föll till drygt 1,5% från över 2% i februari. ECB sänkte reporäntan i april med 25 punkter. Konjunktoren vände åter uppåt i maj, och Fed började signalera en avsikt att minska sina obligationsköp. 10-årsräntan i USA steg därefter kraftigt från 1,6% till 3% i september. Svenska 10-åringen nådde 2,75% som högst. Svagare makrodata fick Fed att tillfälligtvis tona ner retoriken om minskade stödköp. Låg inflation fick ECB att i november åter sänka reporäntan till 0,25%. Även Riksbanken sänkte i december till 0,75%. Långa marknadsräntor föll under sep-okt. Under nov-dec handlades svenska långräntor i intervallet 2,20-2,50%.

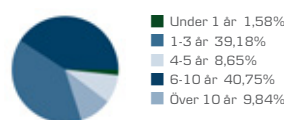
Fondens strategi

Mycket av den goda riskkapiten hos investerarna under 2013 beror på förväntningar om fortsatt låga räntor globalt, beroende på kraftig penningpolitisk stimulans. Fondens analysarbete är fortsatt starkt fokuserat på att förutsäga eventuella förändringar i den penningpolitiska mixen från aktuella centralbanker, då dessa sannolikt kommer att få stort genomslag i prissättningen av både ränte-, likviditets- och kreditrisk inom vår placeringshorisont. Även om den ekonomisk-politiska stabiliteten i ovan nämnda regioner ökat något under senare tid, är osäkerheten om den framtida ekonomiska utvecklingen fortfarande betydande. Stigande långräntor under 2013 har gjort att avkastningskurvorna är branta i dagsläget. En oförändrad politik med ultralåga korträntor sätter gränser för hur högt långräntorna kommer att stiga. Efter kraftiga reduktioner i riskpremierna på många kreditobligationer finns det också anledning att vara extra vaksam på eventuella förändringar i investerarnas riskvilighet, till exempel i samband med en tidigare än förväntad påbörjad normalisering av penningpolitiken. Vi inleder året med en övervikt i realobligationer och neutral vikt i bostadsobligationer.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



LÖPTIDER



Sverige Realräntefond

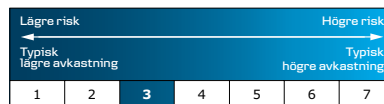
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0001472945
Startdatum	2005-09-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	651
Förvaltningsavgift	0,66%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX Realränteindex (OMRX)

* Där 0,65% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under 2013 en avkastning på -5,60% (slutkurs, inkl förvaltningsavgift), vilket var 0,44 procentenheter lägre än jämförelseindex. Stigande räntor bidrog till fondens och jämförelseindex negativa totalavkastning. Avkastningen i fonden har uppnåtts genom bidrag från förändringar i den totala ränterisken samt i kurvrisk. Fonden har under större delen av året haft ett begränsat risktagande i förhållande till jämförelseindex. Mot slutet av året har risktagandet ökat, i form av en ökning av exponeringen i längre real-lån i förhållande till det kortaste lånet.

Marknadskommentar

Långa svenska och internationella realräntor steg i kölvattnet av högre nominella långräntor under 2013. Korta realräntor steg också, men i betydligt mindre utsträckning. Detta beroende på att de stora centralbankerna fortsatte att föra en stimulerande penningpolitik via låga nominella (och därmed reala) styrräntor. Realränteobligationer utvecklas oftast bättre än nominella obligationer när marknadsräntorna stiger och sämre när de sjunker. Det sambandet gällde även delvis under 2013. Under den inledande uppgången under första

kvartalet steg således den s k break-even inflationen (inflationförväntningar mätt som skillnaden mellan nominella och reala obligationsräntor). När sedan nominella räntor föll kraftigt under andra kvartalet så pressades break-even inflationen ner. Efter sommaren steg break-even återigen när nominella räntor sköt iväg uppåt. Men låga utfall i KPI bidrog till en rekyl nedåt på nominella räntor och pressade åter ner break-even nivåerna mot årslägst.

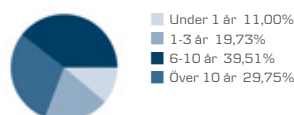
Strategi i fonden

Fondens risktagande kommer generellt att öka framöver från att tidigare ha varit mer begränsat. Detta till följd av ett internt beslut att på detta sätt tydliggöra vår strävan att åstadkomma en högre meravkastning. Den primära strategin är dock fortsatt att erbjuda ett alternativ till nominella obligationsfonder, som inte har ett inbyggt inflationskydd. De aktiva avvikelser som görs från index baseras på vår bedömning av den kort- och medelfristiga inflationsutvecklingen domestiskt och internationellt, i kombination med bl.a. de specifika likviditetsrisker som är förknippade med den svenska realobligationsmarknaden.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



LÖPTIDER



Global Index

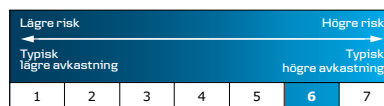
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000696775
Startdatum	2000-09-26
Förvalt kapital, milj (SEK)	2120
Förvaltningsavgift	0,50%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, [nr 25241 1]
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI World Index

* Där 0,44% är ersättning till fondbolaget och 0,06% är kostnad för förvaring och tillsyn.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden levererade en avkastning på 25,58% under 2013 medan dess jämförelseindex steg med 25,06%. Avkastningen var således tillfredsställande i förhållande till fondens jämförelseindex.

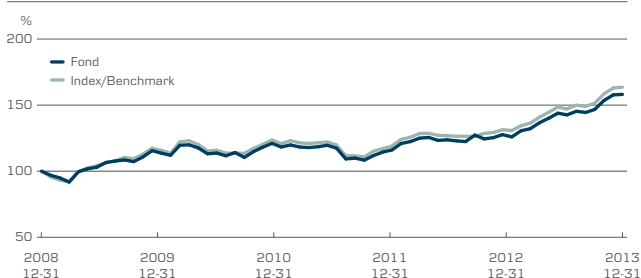
Marknaden

De globala aktiemarknaderna präglades av betydande uppgångar under året med stora skillnader i avkastning mellan olika regioner. Starkare tillväxt i USA, Japan och Europa gav stöd till aktierna på dessa marknader. Såväl i mitten som i slutet av året påverkades dock avkastningen negativt av oro för att en starkare ekonomisk tillväxt kommer att leda till en åtstramning av den amerikanska penningpolitiken. Lägre tillväxt än förväntat och fokus på underskott i flertalet tillväxtländer innebär att dessa gav en negativ avkastning, bland annat på grund av försvagade valutakurser.

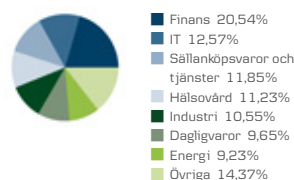
Marknadsprognos

Vi förväntar oss en positiv avkastning på aktiemarknaderna under 2014. Den starkare tillväxten för den globala ekonomin förväntas leda till högre företagsvinster samtidigt som fortsatt låga räntenivåer bidrar till ett fortsatt starkt intresse för aktier hos investerarna. Vi förväntar oss dock att aktiekurserna kommer att sjunka periodvis på grund av osäkerhet kring tillväxten på tillväxtmarknaderna, högre obligationsavkastningar, oro för en mindre expansiv amerikansk penningpolitik, problem förknippade med USAs omfattande statsskuld samt förnyad politisk oro i Europa.

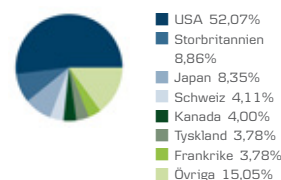
KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



LÄNDER



SRI Global

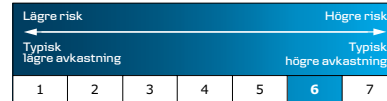
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDAKTA

ISIN-kod	SE0000855215
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190816
Startdatum	2001-08-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	726
Förvaltningsavgift	0,56%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 613729)
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI World Index

* Där 0,50% är ersättning till fondbolaget och 0,06% är kostnad för förvaring och tillsyn.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden levererade en avkastning på 25,54% under 2013 medan dess jämförelseindex steg med 25,06%. Avkastningen var således tillfredsställande i förhållande till fondens jämförelseindex.

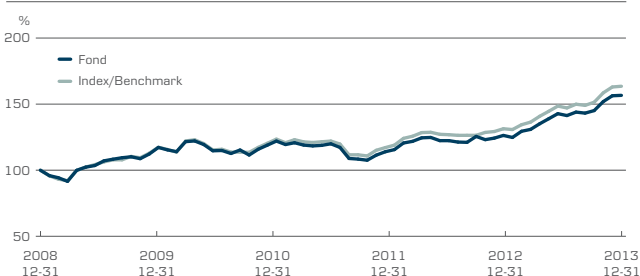
Marknaden

De globala aktiemarknaderna präglades av betydande uppgångar under året med stora skillnader i avkastning mellan olika regioner. Starkare tillväxt i USA, Japan och Europa gav stöd till aktierna på dessa marknader. Såväl i mitten som i slutet av året påverkades dock avkastningen negativt av oro för att en starkare ekonomisk tillväxt kommer att leda till en åtstramning av den amerikanska penningpolitiken. Lägre tillväxt än förväntat och fokus på underskott i flertalet tillväxtländer innebär att dessa gav en negativ avkastning, bland annat på grund av försvagade valutakurser.

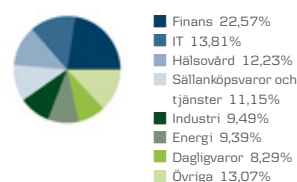
Marknadsprognos och strategi

Vi förväntar oss en positiv avkastning på aktiemarknaderna under 2014. Den starkare tillväxten för den globala ekonomin förväntas leda till högre företagsvinster samtidigt som fortsatt låga räntenivåer bidrar till ett fortsatt starkt intresse för aktier hos investerarna. Vi förväntar oss dock att aktiekurserna kommer att sjunka periodvis på grund av osäkerhet kring tillväxten på tillväxtmarknaderna, högre obligationsavkastningar, oro för en mindre expansiv amerikansk penningpolitik, problem förknippade med USAs omfattande statsskuld samt förnyad politisk oro i Europa.

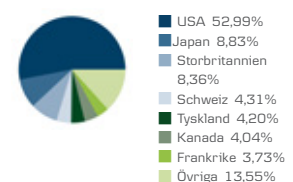
KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



LÄNDER



Sverige

Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569691
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE00005190790
Startdatum	1998-02-04
Förvalt kapital, milj (SEK)	6 351
Förvaltningsavgift	1,325%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 973263)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	SIXPRX

* Där 1,30% är ersättning till fondbolaget och 0,025% är kostnad för förvaring och tillsyn

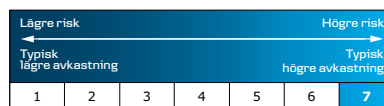
Avkastning

Stockholmsbörsen steg med 28% under 2013. Danske Invest Sverige steg med 20,93% och har därmed gett en god avkastning i absoluta tal, men haft ett svagt år relativt sitt jämförelseindex. Det var stor spridning i avkastningen mellan olika aktier. Bland de större bolagen klarade sig Banksektorn bäst, medan de mindre bolagen generellt sett hade ett starkt år, CSX småbolagsindex steg med 37%. Innehaven i Eniro, +349%(!) Vostok Nafta och SEB har bidragit mest till fondens avkastning under 2013. Störst negativt bidrag har fonden fått från övervikterna i Lundin Petroleum, Boliden och Lundin Mining, som samtliga sjönk med 16%.

Marknadskommentar

2013 blev ett år där aktier, framför allt i utvecklade ekonomier (USA, Europa och Japan) tydligt tog över stafettpinnen som det ledande tillgångslaget. Råvaror och Statsobligationer hade ett svagt år och det gällde även aktier i Emerging Markets. Lite förenklat kan man säga att vi sänkt avkast-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

ningskravet på aktier, från historiskt höga nivåer, men vi har ännu inte diskonterat någon märkbar global återhämtning av industrikonjunkturen. Aktier ser därför dyrare ut på pappret idag, jämfört med för ett år sedan. Potentialen för Stockholmsbörsen 2014 ligger nog i första hand i att vinsterna börjar stiga, i kölvattnet av förbättrade konjunkturindikatorer.

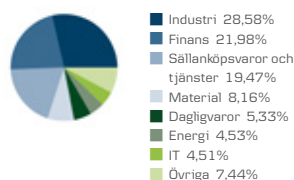
Strategi i fonden

Vår långsiktiga syn på aktiemarknaden är att den bör kunna ge en avkastning på ca 7% per år. Under 2014 tror vi Stockholmsbörsen kommer klara av dessa 7% och förhoppningsvis lite till. Värderingen av börsen är vare sig hög eller låg just nu, så här hittar vi inte mycket vägledning. Under hösten har vi sett förbättrade konjunktursignaler därmed finns möjlighet till stigande vinster under innevarande år. Fonden har inga stora sektorpositioner utan portföljen präglas fortsättningsvis av mer renodlad stock picking, med stora positioner i enskilda aktier. En viss överrepresentation av aktier med cyklisk intjäning finns dock i portföljen.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



Sverige Fokus

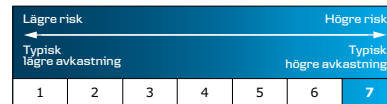
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0001472937
Startdatum	2005-09-13
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 176
Förvaltningsavgift	1,525%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 832899)
Förvaltare	Tomas Klevbo
Jmf-index	OMXS50EV

* Där 1,50% är ersättning till fondbolaget och 0,025% är kostnad för förvaring och tillsyn.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning

Stockholmsbörsen steg med 28% och Fokusfondens lika viktade jämförelseindex steg med 25,06% under 2013. Danske Invest Sverige Fokus steg med 35,98% och har därmed gett en mycket god avkastning i absoluta tal och relativt sitt jämförelseindex. Det var stor spridning i avkastningen mellan olika aktier. Bland de större bolagen klarade sig Banksektorn bäst, medan de mindre bolagen generellt sett hade ett starkt år, CSX småbolagsindex steg med 37%. Innehaven i Eniro, +349%(!) Seamless +133% och Sensys Traffic +91% har bidragit mest till fondens avkastning under 2013. Störst negativt bidrag har fonden fått från överviktarna i Lundin Petroleum, Boliden och Lundin Mining, som samtliga sjönk med 16%.

Marknadskommentar

2013 blev ett år där aktier, framför allt i utvecklade ekonomier (USA, Europa och Japan) tydligt tog över stafettpippen som det ledande tillgångslaget. Råvaror och Statsobligationer hade ett svagt år och det gällde även aktier i Emerging Markets. Lite förenklat kan man säga att vi sänkt

avkastningskravet på aktier, från historiskt höga nivåer, men vi har ännu inte diskonterat någon märkbar global återhämtning av industrikonjunkturen. Aktier ser därför dyrare ut på pappret idag, jämfört med för ett år sedan. Potentialen för Stockholmsbörsen 2014 ligger nog i första hand i att vinsterna börjar stiga, i kölvattnet av förbättrade konjunkturindikatorer.

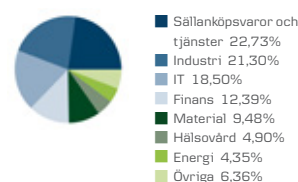
Strategi i fonden

Vår långsiktiga syn på aktiemarknaden är att den bör kunna ge en avkastning på ca 7% per år. Under 2014 tror vi Stockholmsbörsen kommer klara av dessa 7% och förhoppningsvis lite till. Värderingen av börsen är vare sig hög eller låg just nu, så här hittar vi inte mycket vägledning. Under hösten har vi sett förbättrade konjunktursignaler därmed finns möjlighet till stigande vinster under innevarande år. Fondens inga stora sektorpositioner utan portföljen präglas fortsättningsvis av mer renodlad stock picking, med stora positioner i enskilda aktier. En viss överrepresentation av aktier med cyklisk intjäning finns dock i portföljen.

KURSUUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



Sverige/Europa

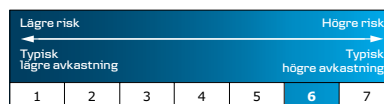
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569675
Startdatum	1998-12-02
Förvalt kapital, milj (SEK)	871
Förvaltningsavgift	1,535%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 937433)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX och 50% MSCI Europe Total Return Index

* Där 1,50% är ersättning till fondbolaget och 0,035% är kostnad för förvaring och tillsyn.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning

Stockholmsbörsen steg med 28% 2013 och Europa-börserna utvecklades också positivt och Europaindex steg med 23,64%. Danske Invest Sverige/Europa har haft ett mycket tillfredställande år i absoluta termer och steg med 16,68%. Relativt sitt jämförelseindex hade fonden däremot ett svagt år och både den svenska portföljen och Europaportföljen gick klart sämre än sina jämförelseindex. Största bidragare till den positiva utvecklingen i Sverigedelen var Eniro och SEB. Den negativa avvikelsen förklaras främst av en hög exponering mot stora, cykliska bolag.

Marknadskommentar

2013 blev ett år där aktier, framför allt i utvecklade ekonomier (USA, Europa och Japan) tydligt tog över statfettippen som det ledande tillgångslaget. Råvaror och Statsobligationer hade ett svagt år och det gällde även aktier

i Emerging Markets. Lite förenklat kan man säga att vi sänkt avkastningskravet på aktier, från historiskt höga nivåer, men vi har ännu inte diskonterat någon märkbar global återhämtning av industrikonjunkturen. Aktier ser därför dyrare ut på pappret idag, jämfört med för ett år sedan.

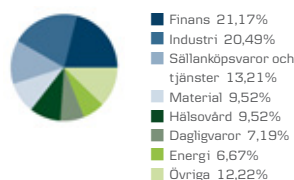
Strategi i fonden

Vår långsiktiga syn på aktiemarknaden är att den bör kunna ge en avkastning på ca 7% per år. Under 2014 tror vi Stockholmsbörsen kommer klara av dessa 7% och förhoppningsvis lite till. Värderingen av börsen är vare sig hög eller låg just nu, så här hittar vi inte mycket vägledning. Under hösten har vi sett förbättrade konjunktursignaler därmed finns möjlighet till stigande vinster under innevarande år. Fondens inga stora sektorpositioner utan portföljen präglas fortsättningsvis av mer renodlad stock picking, med stora positioner i enskilda aktier. En viss överrepresentation av aktier med cyklisk intjäning finns dock i portföljen.

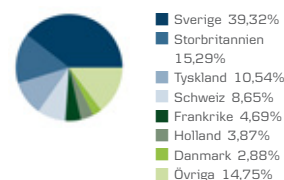
KURSUUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



LÄNDER



Europa

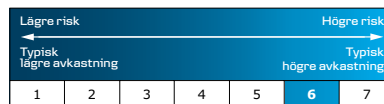
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569667
Startdatum	1999-06-10
Förvalt kapital, milj (SEK)	549
Förvaltningsavgift	1,56%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, [nr 144923]
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI Europe Total Return Index

* Där 1,50% är ersättning till fondbolaget och 0,06% är kostnad för förvaring och tillsyn

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning

Fonden levererade en avkastning på 16,98% under 2013 medan dess jämförelseindex steg med 23,64%. Fondens avkastning var således inte tillfredställande i förhållande till dess jämförelseindex, men den infriade våra förväntningar om en positiv avkastning under året.

Marknadskommentar

De europeiska aktiemarknaderna gav en avkastning om 23,64% under 2013 med betydande kurssvängningar under året. Den förväntade tillväxten för intjäningen uteblev men marknaden fick stöd av en starkare ekonomisk tillväxt och förväntningar om att tillväxten kommer att fortsätta vara på en acceptabel nivå under 2014. En fortsatt lämplig penningpolitik och en växande tilltro till eurosysteemets överlevnad bidrog också till den positiva utvecklingen. Under såväl mitten som slutet av året påverkades dock avkastningen negativt av oro för att en starkare ekonomisk tillväxt kommer att leda till en åtstramning av den amerikanska penningpolitiken.

Fondens strategi

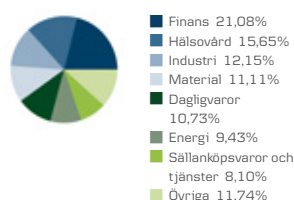
Vi förväntar oss en positiv avkastning på aktiemarknaderna under 2014. Den starkare tillväxten för den globala ekonomin förväntas leda till tillväxt för bolagens intjäning samtidigt som fortsatt låga räntor ger stöd åt investerarnas aptit på aktier. Vi förväntar oss dock att aktiekurserna kommer att sjunka periodvis på grund av osäkerhet kring tillväxten på tillväxtmarknaderna, högre avkastning från obligationer, oro för en mindre expansiv amerikansk penningpolitik, problem förknippade med USAs omfattande statskuld eller förnyad politisk oro i euroområdet.

Fondens största övervikt i slutet av 2013 var i aktier inom hälsovård och IT där en global och stabil affärsmodell ger möjlighet till försatt intjäningstillväxt samt i bolag inom de övriga sektorerna som kan förbättra sin intjäning genom interna förbättringar och omstruktureringar. Däremot har vi positionerat oss med undervikt i bolag oavsett sektor som är särskilt sårbara vid en försämring av eurokrisen och de statliga balansräkningarna i Europa. Det gäller exempelvis aktier i allmänhet på de sydeuropeiska länderna, däribland banker, men även aktier i andra länder inom samhällsnyttiga tjänster och telekommunikation där vi anser att förhållandet mellan risk och avkastning ser fortsatt ogynnsamt ut.

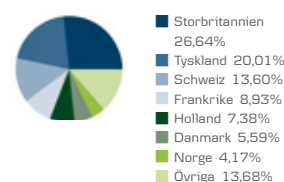
KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



LÄNDER



Sverige Beta

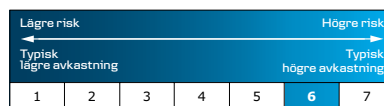
Förvaltningsberättelse per 2013-12-31

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0005497526
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0002374751
Startdatum	2008-03-07
Förvalt kapital, milj (SEK)	531
Förvaltningsavgift	0,325%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	OMX Stockholm Benchmark Cap GI

* Där 0,30% är ersättning till fondbolaget och 0,025% är kostnad för förvaring och tillsyn

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden levererade en avkastning om 25,39% under 2013 medan dess jämförelseindex steg med 25,61%. Avkastningen var således tillfredsställande i förhållande till fondens jämförelseindex.

Marknaden

Under 2013 tog aktier, framför allt i utvecklade ekonomier som USA, Europa och Japan, tydligt över stafettpinnen som det ledande tillgångslaget. Råvaror och statsobligationer hade däremot ett svagt år och det gällde även aktier på tillväxtmarknaderna. Lite förenklat kan man säga att vi har sänkt avkastningskravet på aktier från historiskt höga nivåer, men vi har ännu inte diskonterat någon märkbar global återhämtning för industrikonjunkturen. Aktier ser därför dyrare ut på pappret idag jämfört med för ett år sedan. Potentialen för Stockholmsbörsen 2014 är framförallt beroende av att vinsterna börjar stiga i kölvattnet av förbättrade konjunkturindikatorer.

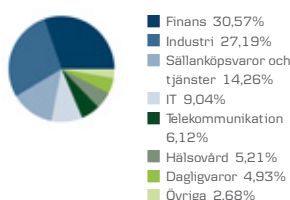
Fondens strategi

Vår långsiktiga förväntning på aktiemarknaden är att den bör kunna ge en avkastning om cirka 7% per år. Under 2014 tror vi Stockholmsbörsen kommer att klara av att leverera dessa 7% och förhoppningsvis lite till. Värderingen av börsen är vare sig hög eller låg just nu, så den i sig är inte någon särskilt bra vägledning i dagsläget. Under hösten har vi dock sett förbättrade konjunktursignaler vilket ger möjlighet till stigande vinster under 2014. Fonden har inga stora sektorpositioner utan portföljen präglas fortsatt av ett relativt renodlat fokus på val av enskilda aktier och stora positioner i enskilda aktier. Vi har dock en viss överrepresentation av aktier med cyklisk intjäning i portföljen för närvarande.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



SEKTORALLOKERING



Danske Invests utlandsregistrerade fonder

Danske Invest förvaltar ett antal fonder registrerade i Luxemburg och i Danmark som säljs via svenska distributörer. Se nedan för information om vilka dessa fonder är och vilka specifikationer dessa fonder har.

Danske Invest Luxemburgregistrerade fonder

FOND	TYP AV FOND	GEOGRAFISKT OMRÅDE	RISKNIVÅ*
Danish Mortgage Bond	Räntefond	Danmark	3
Eastern Europe Convergence	Aktiefond	Östeuropa	7
Europe Absolute	Hedgefond	Europa	7
Europe Focus	Aktiefond	Europa	6
Europe High Dividend	Aktiefond	Europa	6
Europe Small Cap	Aktiefond	Europa	6
European Bond Class A	Räntefond	Europa	3
European Bond Class D	Räntefond	Europa	3
Europe Long Short Dynamic	Hedgefond	Europa	7
Global Corporate Bonds Class A	Räntefond	Global	4
Global Corporate Bonds Class S	Räntefond	Global	4
Global Emerging Markets	Aktiefond	Emerging Markets	7
Global Emerging Markets Sm. Cap	Aktiefond	Emerging Markets	6
Global StockPicking	Aktiefond	Global	6
China	Aktiefond	Kina	7
India	Aktiefond	Emerging Markets	7
Japan	Aktiefond	Japan	6
Nordic	Aktiefond	Norden	7
Russia	Aktiefond	Emerging Markets	7
Sweden	Aktiefond	Sverige	6
Sverige Räntefond	Räntefond	Sverige	3
Trans-Balkan	Aktiefond	Emerging Markets	6

Danske Invest Danskregistrerade fonder

FOND	TYP AV FOND	GEOGRAFISKT OMRÅDE	RISKNIVÅ*
Afrika	Aktiefond	Afrika	6
Euro High Yield Obligationer	Räntefond	Europa	5
Globala High Yield Obligationer	Räntefond	Global	5
Globala Realräntor	Räntefond	Global	4
Latinamerika	Aktiefond	Emerging Markets	6
USA	Aktiefond	Nordamerika	6
Nordiska Företagsobligationer	Räntefond	Norden	4
Horisont Pension 2020	Fondandelsfond	Global	4
Horisont Pension 2030	Fondandelsfond	Global	5
Horisont Pension 2040	Fondandelsfond	Global	5
Tillväxtmarknadsobligationer	Räntefond	Emerging Markets	5

* Riskindikatorn (1-7) visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden.

För mer information om Danske Invests fonder, www.danskeinvest.se



Horisont Ränta

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-10-29 2010-12-31
Fondförmögenhet kkr	205.533	215.893	44.473	18.376
Antal andelar (icke utd)	1.589.753	2.020.041	436.593	184.490
Andelsvärde kr (icke utd)	108,17	106,88	101,86	99,61
Handelskurs (icke utd)	108,18	106,86	101,83	99,54
Antal andelar (utd)	321.652	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	104,35	-	-	-
Handelskurs (utd)	104,35	-	-	-
Utdelning kr/andel	3,74	1,56	-	-
Total avkastning inkl utdelning i %				
Fond (Handelskurs)	1,24	6,53	2,30	-0,46
Jmf index i %	0,43	4,20	6,64	0,03
Fond (Slutkurs)	1,21	6,52	2,26	-0,39
Jmf index i %	0,43	4,21	6,66	0,01

RISKMÅTT

Start datum 2010-10-29	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	0,98	-	0,67
Standardavvikelse	2,43	-	2,24
Tracking error (ex post)	0,89	-	1,65
Informationskvot	1,73	-	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	3,84	-	3,00

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,77
Utdelning 2013-09-03	
Total utdelning	321.075
Utdelning per andel	3,74
Återinvesteringskurs	102,07

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,60
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	1.225.467
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	0,75
Transaktionskostnader under året	240
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	75,26
Löpande insättning på 100 kr/månad	4,92

DERIVAT

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	215.893	44.473
Andelsutgivning	208.970	199.698
Andelsinlösen	-219.828	-32.691
Resultat enligt resultaträkning	820	5.147
Utbetald utdelning	-321	-734
Fondförmögenhet vid periodens slut	205.533	215.893
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	108,17	106,88
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	104,35	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	200.990	207.948
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	200.990	207.948
Bankmedel och övriga likvida medel	4.553	7.945
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	205.543	215.893
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-10	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-10	-
Fondförmögenhet	205.533	215.893

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	190	4.524
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	45	42
Värdeförändring på penningmarknasinstrument	-	-
Ränteutgifter	637	113
Utdelningar	-	444
Valutavinst och - förluster netto	-4	-
Övriga intäkter	1.177	177
Summa intäkter och värdeförändring	2.045	5.300
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-1.225	-153
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-1.226	-153
Årets resultat	820	5.147

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	3.641	876
Realisationsförluster	-842	-126
Orealiserade vinster/förluster	-2.609	3.773
Summa	190	4.524
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	127	-
Realisationsförluster	-30	-
Orealiserade vinster/förluster	-52	42
Summa	45	42

Horisont Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			89,68%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	278.653	39.186.902	19,07%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	45.023	4.635.577	2,26%
Danske Invest Sverige Likviditet	26.784	30.838.325	15,00%
Danske Invest Sverige Obligationer	26.633	26.517.718	12,90%
Danske Invest Sverige Räntefond	287.238	37.053.741	18,03%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	128.970	14.195.676	6,91%
DI Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	113.868	12.345.518	6,01%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	83.262	9.236.205	4,49%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	106.201	10.306.831	5,01%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			8,11%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017	4.000.000	4.356.910	2,12%
4,50 LÄNSFÖRS. HYPOTEK (506) 5/5-2007/2014	4.500.000	4.686.818	2,28%
5,50 SPAIN (GOVERNMENT) 30/7-2002/2017	250.000	2.507.129	1,22%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK FRN(356) 27/4-12/2017	5.000.000	5.122.308	2,49%
Summa övriga finansiella instrument		184.316.492	89,68%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*		16.673.164	8,11%
Bank och övriga likvida medel		4.543.123	2,21%
Fondförmögenhet		205.532.780	100,00%

*avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	37,09%
Danske Capital AB (Sverige)	27,91%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	24,68%
Länsförsäkringar	4,77%

**i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Horisont Försiktig

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	2.662.772	1.558.585	1.259.037	1.281.401	962.125	772.049	1.050.196	1.100.503	903.960	358.475
Antal andelar (icke utd)	18.619.348	11.793.480	10.152.349	10.005.149	7.769.794	6.963.572	8.542.324	8.885.355	7.501.971	3.327.427
Andelsvärde kr (icke utd)	142,87	132,16	124,01	128,07	123,83	110,87	122,94			
Handelskurs (icke utd)	142,87	132,20	124,01	128,41	124,08	110,24	122,91	123,86	120,50	107,73
Antal andelar (utd)	19.797	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	137,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	137,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	5,29	2,90	2,74	4,46	3,79	3,91	3,08	1,89	1,30	0,12
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	8,07	9,05	-1,32	7,21	16,35	-7,31	1,67	4,38	13,18	7,33
Jmf index i %	7,07	6,28	3,40	5,42	11,40	-3,84	2,34	4,85	12,63	8,79
Fond (Slutkurs)	8,10	9,01	-1,05	6,92	15,45	-6,78	-	-	-	-
Jmf index i %	6,98	6,42	3,47	5,36	11,25	-3,39	-	-	-	-

RISKMÅTT

Startdatum 2002-04-11	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,88	1,33	0,49
Standardavvikelse	3,65	4,71	5,10
Tracking error (ex post)	1,62	2,48	2,11
Informationskvot	1,15	0,42	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	8,55	7,72	4,92

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,28
Utdelning 2013-09-05	
Total utdelning	37,076
Utdelning per andel	5,29
Återinvesteringskurs	131,38

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,90
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,00
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	18.573.244
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,06
Transaktionskostnader under året	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	109,82
Löpande insättning på 100 kr/månad	7,08

DERIVAT

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1.558.585	1.259.037
Andelsutgivning	1.374.513	499.230
Andelsinlösen	-433.677	-286.181
Resultat enligt resultaträkning	163.389	116.056
Utbetald utdelning	-37	-29.556
Fondförmögenhet vid periodens slut	2.662.772	1.558.585
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	142,87	132,16
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	137,34	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	2.607.283	1.513.452
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	2.607.283	1.513.452
Bankmedel och övriga likvida medel	55.686	45.133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	2.662.969	1.558.585
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-197	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-197	-
Fondförmögenhet	2.662.772	1.558.585

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	163.668	105.038
Ränteintäkter	446	486
Utdelningar	-	9.520
Valutavinster och -förluster netto	-111	-
Övriga intäkter	17.959	2.880
Summa intäkter och värdeförändring	181.962	117.924
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-18.573	-1.869
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-18.573	-1.869
Årets resultat	163.389	116.056

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	56.427	28.056
Realisationsförluster	-1.597	-5.739
Realiserade vinster/förluster	108.838	82.722
Summa	163.668	105.038

Horisont Försiktig

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			33,98%
Danske Invest Europa	517.610	67.149.555	2,52%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	563.427	79.488.254	2,99%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	56.300	22.010.944	0,83%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	160.601	78.626.874	2,95%
Danske Invest Global Index	30.728	26.772.469	1,01%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	318.341	45.010.271	1,69%
Danske Invest Sweden A	112.674	53.882.735	2,02%
Danske Invest Sverige	23.252	67.254.718	2,53%
Danske Invest Sverige Beta	86.787	12.483.402	0,47%
Danske Invest Sverige Fokus	1.514.465	252.537.119	9,48%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	131.170	20.586.332	0,77%
DI Latinamerika, klass SEK	30.897	3.218.549	0,12%
DI USA, klass SEK	1.202.634	175.668.724	6,60%
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			63,94%
Danske Invest Avkastning Danske Rente (SEK)	1.556.533	218.895.247	8,22%
Danske Invest Nordiske Foretagsoblig, SEK H	500.402	51.521.391	1,93%
Danske Invest Sverige Likviditet	311.522	358.676.970	13,47%
Danske Invest Sverige Obligationer	98.533	98.105.981	3,68%
Danske Invest Sverige Räntefond	3.931.281	507.135.193	19,05%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	150.000	15.460.500	0,58%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1.328.932	146.275.544	5,49%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	1.082.772	117.394.188	4,41%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	627.862	69.648.699	2,62%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1.231.109	119.479.158	4,49%
Summa övriga finansiella instrument		2.607.282.814	97,92%
Bank och övriga likvida medel		55.489.535	2,08%
Fondförmögenhet		2.662.772.350	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	37,74%
Danske Capital AB (Sverige)	33,16%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	27,01%

*i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Horisont Balanserad

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	4.062.377	2.966.775	2.390.194	2.443.585	1.963.658	1.336.255	1.684.288	1.609.935	1.437.583	628.541
Antal andelar (icke utd)	25.453.497	20.859.451	18.299.012	17.681.638	15.270.882	12.674.061	12.939.159	12.456.175	11.516.345	6.038.786
Andelsvärde kr (icke utd)	158,20	142,23	130,62	138,20	128,59	105,43	130,17	129,25	124,83	104,08
Handelskurs (icke utd)	158,25	142,30	130,45	139,19	129,05	104,51	130,20			
Antal andelar (utd)	234.896	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	152,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	152,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	5,69	3,00	2,14	2,91	3,43	4,27	3,21	1,82	0,97	0,14
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	11,21	11,51	-4,81	10,23	27,27	-16,88	3,16	5,00	21,02	10,85
Jmf index i %	11,80	8,19	0,12	7,78	17,24	-12,77	2,13	7,22	18,76	10,06
Fond (Slutkurs)	11,23	11,31	-4,00	9,44	25,71	-16,15	-	-	-	-
Jmf index i %	11,65	8,42	0,22	7,76	16,97	-12,09	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2001-12-03	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,84	1,17	0,35
Standardavvikelse	5,12	7,75	8,50
Tracking error (ex post)	2,08	3,46	3,16
Informationskvot	0,64	0,50	0,00
Genomsnittlig årlig avkastning	11,34	10,61	5,38

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,33
Utdelning 2013-09-10	
Total utdelning	1.094.809
Utdelning per andel	5,69
Återinvesteringskurs	145,49

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,10
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	38.830.405
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,26
Transaktionskostnader under året	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	134,96
Löpande insättning på 100 kr/månad	8,49

DERIVAT

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2.966.775	2.390.194
Andelsutgivning	1.099.645	687.832
Andelsinlösen	-378.146	-335.154
Resultat enligt resultaträkning	375.198	280.358
Utbetald utdelning	-1.095	-56.456
Fondförmögenhet vid periodens slut	4.062.377	2.966.775
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	158,20	142,23
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	152,24	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	3.991.652	2.914.491
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	3.991.652	2.914.491
Bankmedel och övriga likvida medel	71.092	52.285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	4.062.744	2.966.775
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-367	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-367	-
Fondförmögenhet	4.062.377	2.966.775

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	377.201	258.829
Ränteintäkter	585	987
Utdelningar	-	18.067
Valutavinster och -förluster netto	-45	-
Övriga intäkter	36.286	6.919
Summa intäkter och värdeförändring	414.028	284.803
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-38.830	-4.444
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-38.830	-4.444
Årets resultat	375.198	280.358

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	130.085	86.171
Realisationsförluster	-1.040	-6.013
Realiserade vinster/förluster	248.156	178.672
Summa	377.201	258.829

Horisont Balanserad

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			55,74%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	250.000	26.040.000	0,64%
Danske Invest Europa	749.439	97.224.666	2,39%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	1.060.844	149.663.933	3,68%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	196.268	76.733.118	1,89%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	317.535	155.458.785	3,83%
Danske Invest Global Index	229.939	200.336.774	4,93%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	1.217.078	172.082.646	4,24%
Danske Invest Sweden A	113.317	54.190.227	1,33%
Danske Invest Sverige	207.918	601.397.387	14,80%
Danske Invest Sverige Beta	144.645	20.805.670	0,51%
Danske Invest Sverige Fokus	1.487.764	248.084.647	6,11%
DI Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK	942.200	147.872.545	3,64%
DI Latinamerika, klass SEK	125.680	13.092.067	0,32%
DI USA, klass SEK	2.062.636	301.289.172	7,42%
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			42,52%
Danske Invest Avkastning Danske Rente (SEK)	1.577.122	221.790.695	5,46%
Danske Invest Nordiske Føretagsoblig. SEK H	498.492	51.324.784	1,26%
Danske Invest Sverige Likviditet	206.597	237.870.022	5,86%
Danske Invest Sverige Obligationer	96.923	96.502.956	2,38%
Danske Invest Sverige Råntefond	3.215.436	414.791.200	10,21%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	150.000	15.460.500	0,38%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1.976.556	217.559.565	5,36%
DI Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	1.797.673	194.903.707	4,80%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	919.941	102.049.071	2,51%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1.804.511	175.127.820	4,31%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)	3.991.651.955	98,26%	
Bank och övriga likvida medel	70.725.393	1,74%	
Fondförmögenhet	4.062.377.349	100,00%	

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	30,64%
Danske Capital AB (Sverige)	36,98%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	30,64%

*i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Horisont Offensiv

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-11-01 2012-12-31
Fondförmögenhet kkr	273.433	32.228
Antal andelar (icke utd)	2.194.064	318.626
Andelsvärde kr (icke utd)	116,22	101,15
Handelskurs (icke utd)	116,27	101,23
Antal andelar (utd)	164.622	-
Andelsvärde kr (utd)	111,97	-
Handelskurs (utd)	112,01	-
Utdelning kr/andel	4,05	-
Total avkastning inkl utdelning i %		
Fond (Handelskurs)	14,86	1,23
Jmf index i %	16,70	2,13
Fond (Slutkurs)	14,90	1,15
Jmf index i %	16,47	2,42

RISKMÅTT

Start datum 2012-11-01	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	-	-	2,19
Standardavvikelse	-	-	5,39
Tracking error (ex post)	-	-	2,15
Informationskvot	-	-	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	-	-	13,79

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,35
Utdelning 2013-09-17	
Total utdelning	560.923
Utdelning per andel	4,05
Återinvesteringskurs	107

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,30
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	2.008.512
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,45
Transaktionskostnader under året	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	167,51
Löpande insättning på 100 kr/månad	10,62

DERIVAT

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	32.228	-
Andelsutgivning	294.760	42.168
Andelsinlösen	-74.090	-10.270
Resultat enligt resultaträkning	21.096	329
Utbetald utdelning	-561	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	273.433	32.228
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	116,22	101,15
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	111,97	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	265.363	30.268
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	265.363	30.268
Bankmedel och övriga likvida medel	8.099	1.959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	273.462	32.228
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-29	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-29	-
Fondförmögenhet	273.433	32.228

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	21.218	319
Ränteintäkter	37	5
Utdelningar	-	-
Valutavinstor och -förluster netto	-4	-11
Övriga intäkter	1.854	54
Summa intäkter och värdeförändring	23.105	367
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2.009	-38
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-2.009	-38
Årets resultat	21.096	329

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1.219	37
Realisationsförluster	-117	-1
Orealiserade vinster/förluster	20.117	283
Summa	21.218	319

Horisont Offensiv

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			75,55%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	20.042	2.087.624	0,76%
Danske Invest Europa	64.676	8.390.374	3,07%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	61.395	8.661.587	3,17%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	13.879	5.426.264	1,98%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	34.637	16.957.483	6,20%
Danske Invest Global Index	29.495	25.697.495	9,40%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	158.534	22.415.134	8,20%
Danske Invest Sweden A	37.634	17.997.333	6,58%
Danske Invest Sverige	13.026	37.676.289	13,78%
Danske Invest Sverige Beta	21.697	3.120.850	1,14%
Danske Invest Sverige Fokus	142.149	23.703.376	8,67%
DI Global StockPicking			
- Akkumulerende, klasse DKK	45.000	7.062.476	2,58%
DI USA, klass SEK	187.438	27.379.026	10,01%
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			21,50%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	50.050	5.153.174	1,88%
Danske Invest Sverige Likviditet	1.323	1.523.721	0,56%
Danske Invest Sverige Räntefond	73.039	9.422.068	3,45%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	20.000	2.061.400	0,75%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	105.294	11.589.729	4,24%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	110.046	11.931.171	4,36%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	36.087	4.003.106	1,46%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	135.014	13.103.077	4,79%
Summa övriga finansiella instrument		265.362.757	97,05%
Bank och övriga likvida medel		8.070.314	2,95%
Fondförmögenhet		273.433.071	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	29,58%
Danske Capital AB (Sverige)	36,61%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	30,86%

*i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Horisont Aktie

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	3.060.219	2.341.751	1.924.432	1.960.853	1.403.973	714.233	951.953	882.648	747.134	301.707
Antal andelar (icke utd)	17.679.535	16.220.284	14.837.553	13.572.022	10.761.887	7.331.310	6.451.105	6.135.767	5.681.204	3.148.789
Andelsvärde kr (icke utd)	172,37	144,37	129,70	144,48	130,46	97,42	147,56			
Handelskurs (icke utd)	172,53	144,52	129,27	146,10	131,16	95,96	147,50	143,85	131,50	95,82
Antal andelar (utd)	77.774	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	164,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	164,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	7,23	3,48	2,38	2,08	3,91	3,13	2,29	1,21	0,32	0,05
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	19,38	14,58	-10,01	13,07	41,71	-33,42	4,05	10,31	37,70	16,28
Jmf index i %	24,47	12,64	-8,23	13,54	34,52	-32,79	1,24	13,05	36,56	13,00
Fond (Slutkurs)	19,39	14,08	-8,70	11,81	38,84	-32,41	-	-	-	-
Jmf index i %	24,13	13,10	-8,04	13,31	31,86	-31,59	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2002-04-11	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,67	1,02	0,25
Standardavvikelse	8,63	12,52	15,31
Tracking error (ex post)	3,20	4,01	4,22
Informationskvot	neg	0,10	0,02
Genomsnittlig årlig avkastning	16,93	14,55	6,28

Övriga upplysningar

Omsättningshastighet	0,23
Utdelning 2013-09-26	
Total utdelning	541.166
Utdelning per andel	7,23
Återinvesteringskurs	156,06

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %		1,50
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %		-
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	40.482.487	
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)		1,64
Transaktionskostnader under året	130.230	
Transaktionskostnader i % av omsättningen		0,01%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	180,14
Löpande insättning på 100 kr/månad	11,32

DERIVAT

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2.341.751	1.924.432
Andelsutgivning	563.604	471.922
Andelsinlösen	-320.794	-277.384
Resultat enligt resultaträkning	476.199	275.369
Utbetald utdelning	-541	-52.588
Fondförmögenhet vid periodens slut	3.060.219	2.341.751
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	172,37	144,37
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	164,74	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	3.038.370	2.322.202
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	3.038.370	2.322.202
Bankmedel och övriga likvida medel	22.226	19.549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	3.060.596	2.341.751
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-377	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-377	-
Fondförmögenhet	3.060.219	2.341.751

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	480.839	253.748
Ränteutgifter	195	297
Utdelningar	-	19.502
Valutavinst och -förluster netto	-909	-
Övriga intäkter	36.686	6.632
Summa intäkter och värdeförändring	516.812	280.179
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-40.482	-4.810
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-130	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-40.613	-4.810
Årets resultat	476.199	275.369

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	71.154	39.485
Realisationsförluster	-	-4.024
Orealiserade vinster/förluster	409.685	218.287
Summa	480.839	253.748

Horisont Aktie

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			88,53%
BlackRock - Global Index Funds Em M Eq Index	103.362	69.631.666	2,28%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	280.000	29.164.800	0,95%
Danske Invest Europa	451.075	58.517.928	1,91%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	1.887.114	266.233.975	8,70%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	276.000	107.904.960	3,53%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	397.548	194.631.375	6,36%
Danske Invest Global Index	69.977	60.967.973	1,99%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	2.095.418	296.271.158	9,68%
Danske Invest Nordic A (SEK)	65.500	35.183.325	1,15%
Danske Invest Sweden A	113.850	54.445.554	1,78%
Danske Invest Sverige	188.204	544.375.832	17,79%
Danske Invest Sverige Beta	111.028	15.970.327	0,52%
Danske Invest Sverige Fokus	1.481.713	247.075.677	8,07%
DI Afrika, klass SEK	220.000	21.865.800	0,71%
DI Global StockPicking			
- Akkumulerende, klasse DKK	1.500.000	235.415.853	7,69%
DI Latinamerika, klass SEK	129.958	13.537.712	0,44%
DI USA, klass SEK	3.136.647	458.170.038	14,97%
Övriga finansiella instrument (börshandlade fonder)			10,75%
XACT OMXS30 index *	2.447.048	329.005.604	10,75%
Summa övriga finansiella instrument	2.709.363.955	88,53%	
Summa övriga finansiella instrument*	329.005.604	10,75%	
Bank och övriga likvida medel	21.849.164	0,71%	
Fondförmögenhet	3.060.218.722	100,00%	

* avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	31,20%
Danske Capital AB (Sverige)	30,29%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	24,77%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Aktiv Förmögenhetsförvaltning

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	5.857.667	5.163.934	4.490.055	4.712.152	4.198.169	3.249.827	4.252.174	4.996.631	4.783.422	4.489.416
Antal andelar (icke utd)	2.400.638	2.326.638	2.209.126	2.226.583	2.201.388	2.118.346	2.259.070	2.447.086	2.584.405	2.790.206
Andelsvärde kr (icke utd)	2.436,63	2.219,48	2.032,50	2.116,32	1.907,06	1.534,13	1.882,27			
Handelskurs (icke utd)	2.435,98	2.223,21	2.019,16	2.120,60	1.912,28	1.532,30	1.878,14	2.041,87	1.850,88	1.608,99
Antal andelar (utd)	3.513	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	2.334,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	2.334,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	100,04	65,70	28,40	64,76	102,35	37,86	48,59	65,72	56,21	59,61
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	9,57	13,49	-3,47	14,76	34,16	-16,65	-5,82	14,27	19,12	12,35
Jmf index i %	11,81	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	0,42	14,39	19,25	13,87
Fond (Slutkurs)	9,78	12,55	-2,64	14,84	33,64	-16,55	-	-	-	-
Jmf index i %	11,81	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 1996-06-05	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,07	1,03	0,48
Standardavvikelse	8,54	11,01	10,96
Tracking error (ex post)	4,03	4,57	3,42
Informationskvot	0,14	0,27	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	11,14	13,05	8,34

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondens duration 2013-12-31 är 3,17 år (5,6 år 2012)	
Duration jämförelseindex 3,21 år	
Omsättningshastighet	1,34
Utdelning 2013-05-21	
Total utdelning	237.845
Utdelning per andel	100,04
Återinvesteringskurs	2297,09

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,25
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,02
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	71.176.695
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,27
Transaktionskostnader under året	3.209.739
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	133,73
Löpande insättning på 100 kr/månad	8,41

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5.163.934	4.490.055
Andelsutgivning	665.983	733.716
Andelsinlösen	-490.173	-478.631
Resultat enligt resultaträkning	518.160	564.409
Utbetald utdelning	-238	-145.615
Fondförmögenhet vid periodens slut	5.857.667	5.163.934
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	2.436,63	2.219,48
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	2.334,94	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5.714.365	5.120.235
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	134.584	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	5.848.950	5.120.235
Bankmedel och övriga likvida medel	-1.622	47.294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10.950	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5.858.278	5.167.529
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-612	-3.595
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-612	-3.595
Fondförmögenhet	5.857.667	5.163.934

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	375.500	450.863
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	25.662	4.552
Ränteintäkter	64.316	65.345
Utdelningar	127.065	109.282
Övriga intäkter	4	1
Summa intäkter och värdeförändring	592.547	630.044
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-70.056	-60.626
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-1.121	-970
Transaktionskostnader	-3.210	-4.038
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-74.386	-65.635
Årets resultat	518.160	564.409

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	220.258	146.924
Realisationsförluster	-133.886	-106.518
Orealiserade vinster/förluster	289.128	410.458
Summa	375.500	450.863
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	-
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	24.030	828
Realisationsförluster	-591	-
Orealiserade vinster/förluster	2.223	3.724
Summa	25.662	4.552

Aktiv Förmögenhetsförvaltning

Av fondens värdepappersaffärer har 27,04% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Energi			2,88%
Lundin Petroleum AB	1.345.000	168.663.000	2,88%
Material			5,38%
Boliden AB	1.460.000	143.737.000	2,45%
Lundin Mining Corp. SDR	4.100.000	112.750.000	1,92%
SSAB AB A	1.195.000	58.913.500	1,01%
Industrivaror och tjänster			18,33%
ABB Ltd.	700.000	119.000.000	2,03%
Alfa Laval AB	6.380	1.052.700	0,02%
Atlas Copco AB B	900.000	146.880.000	2,51%
Lindab International AB	346.881	21.992.255	0,38%
Sandvik AB	2.795.000	253.506.500	4,33%
Scania AB B	1.400.000	176.260.000	3,01%
SKF AB B	390.000	65.793.000	1,12%
Volvo B	3.425.000	289.241.250	4,94%
Sällanköpsvaror och tjänster			13,46%
Autoliv Inc. SDB	310.000	183.520.000	3,13%
Electrolux AB B	804.000	135.474.000	2,31%
Eniro AB	1.451.646	71.987.125	1,23%
Hennes & Mauritz AB B	575.000	170.315.000	2,91%
Husqvarna AB B	3.382.000	130.951.040	2,24%
Trelleborg AB B	750.000	95.925.000	1,64%
Dagligvaror			2,24%
Black Earth Farming Ltd. SDB	3.088.278	20.228.221	0,35%
ICA Gruppen AB	354.845	71.323.845	1,22%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	200.000	39.500.000	0,67%
Hälsovård			1,98%
AstraZeneca Plc (SEK)	241.000	92.303.000	1,58%
Meda AB A	290.000	23.664.000	0,40%
Finans			14,22%
Kungsleden AB	800.000	34.560.000	0,59%
Nordea Bank AB (SEK)	2.840.000	246.086.000	4,20%
Ratos AB B	1.111.334	64.624.072	1,10%
Ratos AB Pref C	8.850	16.770.750	0,29%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	3.630.000	307.824.000	5,26%
Swedbank AB A	900.000	162.900.000	2,78%
Informationsteknologi			3,67%
Eniro AB Pref	115.455	58.882.050	1,01%
Ericsson, Telefon AB LM B	1.885.000	147.972.500	2,53%
Seamless Distribution AB	160.000	7.888.000	0,13%
Telekomoperatörer			2,30%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	85.000	54.442.500	0,93%
TeliaSonera AB	1.500.000	80.325.000	1,37%

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			33,10%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107 1/6-2010/2017	249.000.000	261.460.582	4,46%
1,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1057 13/11-11/2023	162.000.000	147.991.590	2,53%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529) 20/6-2012/2018	148.500.000	147.917.220	2,53%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056 1/6-11/32	4.000.000	3.611.570	0,06%
3,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1050 12/7-2005/2016	81.000.000	85.925.610	1,47%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053 30/3-2009/2039	40.000.000	42.610.000	0,73%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 183, 16/9-10/2015	158.000.000	166.439.307	2,84%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017	215.000.000	234.183.913	4,00%
4,00 NORDEA HYPOTEK (5526) 18/6-2008/2014	180.000.000	186.379.800	3,18%
4,00 SV. SÄKERSTÄLLDA OBL. SCBC 126 9/4-2014	127.500.000	132.245.550	2,26%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102 1/12-95/2020	36.000.000	56.598.968	0,97%
4,25 SEB OBLIGATIONS LÅN 569 15/6-2010/2016	203.000.000	220.953.489	3,77%
4,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1052 12/3-2007/2019	25.500.000	29.416.035	0,50%
6,00 STADSHYPOTEK (1575) 18/6-2004/2014	58.000.000	61.203.920	1,04%
6,00 STADSHYPOTEK (1577) 16/12-2004/2015	148.000.000	161.640.173	2,76%
6,75 SWEDEN (KINGDOM) S.1041 5/5-1997/2014	500.000	532.116	0,01%
Övriga finansiella instrument (börshandlade fonder)			2,30%
XACT OMXS30 index	1.001.000	134.584.450	2,30%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*	3.775.255.309		64,45%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*	1.939.109.843		33,10%
Summa övriga finansiella instrument**	134.584.450		2,30%
Bank och övriga likvida medel	8.716.994		0,15%
Fondförmögenhet	5.857.666.595		100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

** avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT***

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	12,98%
Nordea Bank AB	9,91%
Swedbank AB	9,62%
Skandinaviska Enskilda Banken	9,03%
Svenska Handelsbanken AB	6,10%
Eniro AB	2,23%
Ratos AB	1,39%

*** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Sverige Likviditet

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	9 697 109	6 565 763	4 519 798	3 789 423	3 761 258	4 156 927	3 817 961	4 192 579	4 082 428	2 709 508
Antal andelar (icke utd)	8 240 552	5 844 757	4 081 669	3 436 739	3 325 293	3 611 121	3 432 926	3 813 829	3 698 592	2 439 350
Andelsvärde kr (icke utd)	1 151,37	1 123,36	1 107,34	1 102,62	1 131,11	1 151,15	1 112,16			
Handelskurs (icke utd)	1 151,33	1 122,51	1 106,92	1 102,85	1 130,80	1 150,88	1 111,54	1 099,31	1 103,78	1 110,75
Antal andelar (utd)	187 259	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	1 117,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	1 117,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	33,68	24,24	22,07	37,19	48,10	24,31	22,54	24,16	25,95	32,64
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	2,57	3,66	2,41	0,84	2,44	5,75	3,17	1,79	1,71	3,29
Jmf index i %	0,88	1,21	1,63	0,32	0,44	4,35	3,43	2,19	1,93	2,58
Fond (Slutkurs)	2,49	3,70	2,47	0,82	2,44	5,77	-	-	-	-
Jmf index i %	0,88	1,21	1,63	0,32	0,44	4,35	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2000-03-02	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	5,48	1,83	0,68
Standardavvikelse	0,37	0,44	0,75
Tracking error (ex post)	0,33	0,37	0,65
Informationskvot	6,18	3,97	0,86
Genomsnittlig årlig avkastning	3,09	2,38	3,08

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondens duration 2013-12-31 är 0.16 år (0.16 år 2012)	
Duration jämförelseindex 0.16 år	
Omsättningshastighet	0,78
Utdelning 2013-05-21	
Total utdelning	2 784 614
Utdelning per andel	33,68
Återinvesteringskurs	1101,38

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,29
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	25 691 631
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	0,30
Transaktionskostnader under året	61 670
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	30,40
Löpande insättning på 100 kr/månad	1,98

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 565 763	4 519 798
Andelsutgivning	8 441 315	6 002 051
Andelsinlösen	-5 516 857	-4 065 582
Resultat enligt resultaträkning	209 673	195 554
Utbetald utdelning	-2 785	-86 059
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 697 109	6 565 763
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	1 151,37	1 123,36
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	1 117,20	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 601 157	6 484 667
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	9 601 157	6 484 667
Bankmedel och övriga likvida medel	156 956	78 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 346	2 676
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	9 781 459	6 565 978
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-84 350	-216
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-84 350	-216
Fondförmögenhet	9 697 109	6 565 763

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	32 835	44 769
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteutgifter	202 590	167 394
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	235 426	212 163
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-24 835	-16 023
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-856	-553
Transaktionskostnader	-62	-33
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-25 753	-16 609
Årets resultat	209 673	195 554

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	29 564	29 368
Realisationsförluster	-12 134	-9 064
Orealiserade vinster/förluster	15 405	24 465
Summa	32 835	44 769

Sverige Likviditet

Av fondens värdepappersaffärer har 11,38% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Företagsobligationer			56,13%
2,45 SECURITAS AB FRN 10/9-2010/2014	96 000 000	97 453 333	1,00%
3,25 ELECTROLUX AB EMTN 22/9-2011/2015	5 300 000	5 496 562	0,06%
3,51 SANDVIK (124) 1/10-2010/2015	102 000 000	106 018 545	1,09%
3,6 INDUSTRIVÅRDEN MTN153 12/1-2012/2016	10 000 000	10 733 300	0,11%
3,90 SANDVIK (106) 20/5-2005/2015	15 000 000	15 828 350	0,16%
4,00 SVENSKA CELLULOSA AB EMTN 4/2-2010/2016	1 000 000	1 080 132	0,01%
4,50 VOLVO TREASURY AB 4/4-07/2014	3 000 000	3 123 090	0,03%
4,70 SCA FINANS AB 12/2-2007/2014	228 000 000	238 261 520	2,46%
ASSA ABLOY AB FRN 24/8-12/2015	48 000 000	48 833 808	0,50%
ASSA ABLOY AB FRN 5/12-12/2014	200 000 000	200 864 533	2,07%
ELECTROLUX AB FRN 20/11-2012/2017	73 000 000	74 241 708	0,77%
ELECTROLUX AB FRN 22/9-2012/2015	1 000 000	1 014 623	0,01%
ELECTROLUX AB FRN 26/3-2013/2018	18 000 000	18 245 168	0,19%
ELECTROLUX AB FRN 8/6-2011/2016	188 100 000	191 318 725	1,97%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 10/02-2011/2014	16 000 000	16 065 369	0,17%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 27/01-2014	3 000 000	3 012 601	0,03%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 6/11-2013/2018	10 000 000	10 044 779	0,10%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 102 FRN 24/9-10/2015	49 000 000	49 562 651	0,51%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 106 FRN 15/06-11/2014	20 700 000	20 769 466	0,21%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 107 FRN 3/3-2011/2014	11 000 000	11 024 293	0,11%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 108 FRN 6/10-11/2016	12 100 000	12 405 209	0,13%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 5/9-12/2016	162 000 000	164 516 022	1,70%
GETINGE AB FRN MTN 21/5-2013/2018	187 000 000	191 150 777	1,97%
GETINGE AB FRN MTN 29/5-2012/2015	45 000 000	45 764 530	0,47%
HOLMEN AB FRN 107 22/8-2013/2016	15 000 000	15 184 015	0,16%
HOLMEN AB FRN 20/9-2013/2017	135 000 000	134 852 033	1,39%
HUSQVARNA AB FRN L.109 28/11-2012/2017	235 000 000	244 120 840	2,52%
ICA GRUPPEN AB 101 FRN 25/6-2013/2015	74 000 000	74 339 446	0,77%
INDUSTRIVÅRDEN FRN 20/11-2012/2015	261 000 000	263 783 340	2,72%
INVESTMENT AB KINNEVIK FRN 12/12-2012/2017	114 000 000	117 290 680	1,21%
INVESTOR AB FRN 26/6-2012/2017	280 000 000	287 246 836	2,96%
LEJONFASTIGHETER L.7 FRN 7/7-11/2014	85 000 000	85 053 005	0,88%
LEJONFASTIGHETER AB FRN 12/12-2012/2016	60 000 000	60 631 020	0,63%
LUNDS ENERGI AS FRN L.5 14/6-2013/2017	150 000 000	150 957 125	1,56%
NCC TREASURY FRN DMTN 114 2/10-2012/2015	10 000 000	10 122 958	0,10%
NCC TREASURY FRN DMTN 2/10-2012/2014	102 000 000	102 624 778	1,06%
NCC TREASURY FRN MTN 25/5-2012/2016	55 000 000	56 855 755	0,59%
NCC TREASURY FRN MTN 30/8-2013/2018	55 000 000	55 612 431	0,57%
NCC TREASURY FRN MTN 6/3-2013/2017	50 000 000	51 094 549	0,53%
RIKSHEM AB FRN 11/11-2013/2015	167 000 000	167 511 391	1,73%
RIKSHEM AB FRN 27/8-2013/2015	100 000 000	100 142 667	1,03%
SANDVIK FRN LÅN 150B MTN 24/8-12-2017	11 000 000	11 535 491	0,12%
SANDVIK LÅN 125 FRN 1/10-2015	111 500 000	112 789 956	1,16%
SCANIA CV FRN (EMTN) 12/5-11/2015	50 000 000	50 630 829	0,52%
SCANIA CV FRN (EMTN) 16/2-12/2015	168 000 000	170 217 693	1,76%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
SCANIA CV FRN (EMTN) 4/12-12/2014	22 000 000	22 069 267	0,23%
SCANIA CV FRN (EMTN) 6/10-11/2014	25 000 000	25 323 045	0,26%
SCANIA CV FRN S 47 30/4-12/2014	21 000 000	21 078 344	0,22%
SECURITAS AB FRN 19/1-12/2015	18 000 000	18 360 839	0,19%
SECURITAS AB FRN 22/9-10/2014	173 000 000	174 292 810	1,80%
SKANSKA FIN. SERV. MTN 180 FRN 18/4-12/2014	9 000 000	9 069 838	0,09%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.182 FRN 25/4-12/2016	28 000 000	28 714 861	0,30%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.183 FRN 27/6-12/2014	10 000 000	10 041 819	0,10%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.184 FRN 22/11-12/2016	114 000 000	117 348 484	1,21%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.185 FRN 12/3-13/2018	76 000 000	78 535 934	0,81%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.187 FRN 22/10-13/2018	45 000 000	45 657 425	0,47%
SWEDISH HOUSING FINANCE FRN 24/3-2011/2014	2 000 000	2 003 614	0,02%
SVENSKA CELLULOSA AB FRN EMTN 4/2-2010/2016	8 000 000	8 164 846	0,08%
TELE2 AB FRN EMTN 15/5-12/2017	156 000 000	165 831 631	1,71%
TELE2 AB FRN EMTN 6/3-12/2015	122 000 000	123 126 789	1,27%
TELIASONERA AB FRN 2/9-2011/2016	32 000 000	32 599 070	0,34%
TELIASONERA AB FRN 20/7-2012/2016	201 000 000	207 253 546	2,14%
TELIASONERA AB FRN 23/3-2009/2016	47 000 000	49 186 054	0,51%
UPPSALAHEM AB FRN 7/11-2013/2017	160 000 000	160 282 080	1,65%
VOLVO TREASURY AB FRN 17/7-2013/2015	34 000 000	34 163 370	0,35%
VOLVO TREASURY AB FRN 4/4-2007/2014	2 000 000	2 007 698	0,02%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 12/1-2013/2016	56 000 000	56 341 964	0,58%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 26/2-2013/2016	2 000 000	2 013 939	0,02%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 3/6-2012/2016	188 000 000	190 015 694	1,96%
Bank			31,04%
3,2 NORDEA BANK AB 09/03-2012/2015	3 000 000	3 143 510	0,03%
4,215 VOLVOFINANS BANK (MTN 303) 16/4-10/2014	36 000 000	37 373 730	0,39%
4,815 VOLVOFINANS BANK (MTN 319) 3/2-11/2014	1 000 000	1 046 816	0,01%
5,35 VOLVOFINANS BANK (MTN 323) 5/5-11/2015	5 000 000	5 416 568	0,06%
IKANO BANK FRN (MTN 103) 29/1-13/2016	59 000 000	59 788 284	0,62%
IKANO BANK FRN 15/2-2013/2017	10 000 000	10 205 338	0,11%
IKANO BANK FRN 26/9-2013/2016	45 000 000	45 010 370	0,46%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 17/4-2013/2015	27 000 000	27 049 140	0,28%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 2/4-2013/2015	26 000 000	26 094 965	0,27%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 8/12-2013/2014	237 000 000	237 387 126	2,45%
LANDSHYPOTEK MTN 417 FRN 16/9-2010/2015	8 000 000	8 089 973	0,08%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 2012-06.07.2015	90 000 000	91 345 848	0,94%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB FRN 741 26/8-2013/2015	13 000 000	13 078 538	0,13%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK (706) FRN 27/1-11/2014	4 000 000	4 019 855	0,04%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK (707) FRN 10/2-11/2015	81 000 000	82 273 365	0,85%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 10/8-12/2016	5 000 000	5 115 706	0,05%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 3/12-12/2015	77 000 000	77 497 899	0,80%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 4/6-12/2014	16 000 000	16 082 216	0,17%
NORDEA BANK AB FRN 16/1-2012/2015	52 000 000	53 041 907	0,55%
NORDEA BANK AB FRN 17/2-2012/2017	118 000 000	123 046 598	1,27%
NORDEA BANK AB FRN 27/2-2012/2015	15 000 000	15 227 800	0,16%
NORDEA BANK AB FRN 3/11-2011/2016	10 000 000	10 390 983	0,11%
NORDEA BANK AB FRN 7/3-2013/2016	71 000 000	71 148 832	0,73%
NORDEA BANK AB FRN 9/5-2011/2016	11 000 000	11 180 681	0,12%
SBAB BANK AB FRN 1/10-2012/2015	122 000 000	123 261 670	1,27%

Sverige Likviditet

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
SBAB BANK AB FRN 1/2-2012/2017	20 000 000	21 123 700	0,22%
SBAB BANK AB FRN 20/11-2012/2015	83 000 000	83 525 319	0,86%
SBAB BANK AB FRN 22/11-2012/2016	6 000 000	6 065 796	0,06%
SBAB BANK AB FRN 28/11-2012/2014	13 000 000	13 044 075	0,13%
SBAB BANK AB FRN 3/10-2012/2016	8 000 000	8 124 379	0,08%
SBAB BANK AB FRN 30/9-2012/2015	10 000 000	10 183 041	0,11%
SEB FRN 461 MTN 16/1-2012/2014	6 800 000	6 838 684	0,07%
SEB FRN 463 MTN 13/3-2012/2015	18 600 000	18 880 758	0,19%
SEB FRN LÅN 455 MTN 27/5-2016	60 000 000	61 372 167	0,63%
SEB FRN LÅN 462 MTN 16/1-2015	94 500 000	96 611 025	1,00%
SKANDIABANKEN AB FRN 25/6-2013/2015	175 000 000	174 976 608	1,80%
SKANDIABANKEN AB FRN 28/1-2013/2016	315 000 000	316 261 208	3,26%
SKANDINAVISKA ENSKILDA FRN 29/8-2013/2016	100 000 000	100 181 289	1,03%
SPARBANKEN 1826 FRN 28/11-2013/2016	28 000 000	28 110 075	0,29%
SPARBANKEN 1826 FRN 4/5-2012/2015	30 000 000	30 529 848	0,31%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN 126 25/2-2013/2015	24 000 000	24 196 584	0,25%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN L.120 26/6-2012/2015	90 000 000	91 286 140	0,94%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN L.123 18/1-2013/2016	35 000 000	35 613 581	0,37%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN L.124 18/1-2013/2016	135 000 000	137 366 670	1,42%
SWEDBANK AB FRN 03/11-11/2014	34 000 000	34 616 701	0,36%
SWEDBANK AB FRN 1/8-2012/2015	10 000 000	10 171 217	0,10%
SWEDBANK AB FRN 2/11-12/2016	22 000 000	22 279 673	0,23%
SWEDBANK AB FRN 2/11-2012/2016	7 000 000	7 250 003	0,07%
SWEDBANK AB FRN 21/03-2013/2016	10 000 000	10 042 440	0,10%
SWEDBANK AB FRN 25/1-2012/2016	73 000 000	75 943 800	0,78%
SWEDBANK AB FRN 3/11-12/2014	28 000 000	28 286 204	0,29%
SWEDBANK AB FRN 30/1-12/2017	30 000 000	31 779 553	0,33%
SWEDBANK AB FRN 8/2-12/2016	1 000 000	1 037 502	0,01%
SWEDBANK SJUHÅRAD FRN 6/11-2013/2018	40 000 000	40 336 572	0,42%
SWEDBANK SJUHÅRAD L.121 FRN 7/7-2011/2014	49 000 000	49 215 272	0,51%
SWEDBANK SJUHÅRAD L.122 FRN 22/12-2011/2014	28 000 000	28 581 859	0,29%
SVERIGES BOSTADSFIN. SBAB FRN 25/3-2011/2014	4 000 000	4 007 788	0,04%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 20/9-2013/2018	9 000 000	9 071 561	0,09%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 29/9-2013/2016	100 000 000	100 425 967	1,04%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 315) 29/12-10/2014	16 000 000	16 214 674	0,17%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 322) 22/4-11/2014	7 000 000	7 069 238	0,07%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 325) 9/5-11/2016	29 000 000	29 964 959	0,31%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 333) 18/6-13/2015	72 000 000	72 911 342	0,75%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 334) 24/1-13/2017	4 000 000	4 122 962	0,04%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 342) 4/12-2013/2017	5 000 000	5 010 843	0,05%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Bostadsobligationer			11,84%
LANDSHYPOTEK MTN 458 FRN 26/1-2012/2015	135 000 000	135 942 360	1,40%
SEB FRN LÅN 467 MTN 15/1-2016	4 000 000	4 025 200	0,04%
STADSHYPOTEK AB FRN 2013-03.10.2014	100 000 000	100 309 433	1,03%
STADSHYPOTEK FRN 2/5-2012/2014	160 000 000	160 302 253	1,65%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 17/4-2011/2014	130 000 000	130 602 550	1,35%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 5/5-2010/2014	300 000 000	301 371 267	3,11%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 7/7-11/2014	5 000 000	5 026 456	0,05%
SWEDBANK HYPOTEK FRN LÅN 3090 28/11-11/2014	145 000 000	145 839 490	1,50%
SWEDBANK MORTGAGE AB S. GMTN FRN 7/4-2011/2015	66 000 000	67 221 779	0,69%
SWEDISH COVERED BOND FRN 22/9-11/2014	80 000 000	80 240 676	0,83%
SWEDISH HOUSING FINANCE FRN 25/2-2011/2016	17 000 000	17 417 367	0,18%

Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper* 9 601 156 514 99,01%

Bank och övriga likvida medel 95 952 344 0,99%

Fondförmögenhet 9 697 108 857 100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedbank AB	8,99%
Eik Banki P/F	5,07%
Landshypotek ekonomisk förening	4,48%
Svenska staten	3,81%
Sparbanksstiftelsen Gripen	3,03%
Electrolux AB	2,99%
Securitas AB	2,99%
Tele2	2,99%
Länsforskringar AB	2,98%
Skanska AB	2,98%
Porsche Automobil Holding SE	2,98%
TeliaSonera AB	2,98%
Volvofinans Bank AB	2,98%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,97%
Volvo AB	2,97%
Göteborgs stad	2,96%
Nordea Bank AB	2,96%
NCC AB	2,85%
Industrivarden AB	2,83%
Rikshem AB	2,76%
Svenska Handelsbanken AB	2,69%
Assa Abloy AB	2,58%
Sandvik AB	2,54%
Getinge AB	2,44%
Svenska Cellulosa AB	2,26%
Holmen AB	1,55%
Linköpings Stadshus AB	1,50%
Swedbank Sjuhärads AB	1,22%
Ikano Bank AB	1,19%
Sparbanken 1826	0,60%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Sverige Obligationer

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	413 568	453 631	447 197	285 988	645 642	1 357 100	1 392 682	1 218 832	792 800	399 759
Antal andelar (icke utd)	357 047	440 713	440 097	274 532	557 973	1 055 366	1 243 687	1 061 262	672 453	335 724
Andelsvärde kr (icke utd)	995,69	1 029,31	1 016,13	1 041,73	1 157,12	1 285,90	1 119,80			
Handelskurs (icke utd)	995,67	1 029,41	1 016,08	1 042,72	1 156,72	1 285,01	1 119,50	1 148,47	1 178,97	1 190,74
Antal andelar (utd)	60 442	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	960,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	960,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	36,03	21,66	78,16	133,94	106,54	1,47	26,58	30,34	68,12	79,84
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-3,28	3,52	5,35	1,82	-1,33	14,93	-0,18	0,01	4,71	6,63
Jmf index i %	-3,29	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	1,63	0,86	5,42	8,33
Fond (Slutkurs)	-3,27	3,50	5,46	1,72	-1,36	15,01	-	-	-	-
Jmf index i %	-3,29	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 1997-03-11	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	neg	0,00	0,41
Standardavvikelse	4,08	3,97	3,57
Tracking error (ex post)	1,07	1,81	1,30
Informationskvot	0,89	neg	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	0,06	1,15	4,22

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondens duration 2013-12-31 är 6,08 år (6,1 år 2012)	
Duration jämförelseindex 6.06 år	
Omsättningshastighet	3,58
Utdelning 2013-05-21	
Total utdelning	1 766 154
Utdelning per andel	36,03
Återinvesteringskurs	986,12

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %		0,60
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %		0,01
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	2 607 842	
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)		0,61
Transaktionskostnader under året		6 548
Transaktionskostnader i % av omsättningen		0,00

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	59,67
Löpande insättning på 100 kr/månad	3,95

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat möjligheten att lämna eller uppta värdepapperslån.

Förvaltaren har under året investerat i räntederivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnaden och risken i fonden. För beräkning av sammanlagd exponering i fonden har åtagandemetoden används.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	453 631	447 197
Andelsutgivning	115 692	271 056
Andelsinlösen	-139 193	-270 986
Resultat enligt resultaträkning	-14 795	15 670
Utbetald utdelning	-1 766	-9 306
Fondförmögenhet vid periodens slut	413 568	453 631
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	995,69	1 029,31
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	960,59	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	407 048	447 918
Penningmarknadsinstrument	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	407 048	447 918
Bankmedel och övriga likvida medel	6 535	5 744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	413 589	453 661
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-21	-30
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-21	-30
Fondförmögenhet	413 568	453 631

POSTER INOM LINJEN

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 198	-

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-25 739	2 288
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivat	-35	-
Ränteutgifter	13 594	16 111
Utdelningar	-	-
Valutavinsten och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-12 181	18 400
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2 565	-2 682
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-43	-45
Transaktionskostnader	-7	-3
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-2 614	-2 730
Årets resultat	-14 795	15 670

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 709	11 042
Realisationsförluster	-17 381	-5 291
Orealiserade vinster/förluster	-10 067	-3 462
Summa	-25 739	2 288
Värdeförändring på övriga derivat		
Realisationsvinster	6	-
Realisationsförluster	-42	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-35	-

Sverige Obligationer

Av fondens värdepappersaffärer har 20,54% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Stat och Kommun			68,73%
1,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1057 13/11-11/2023	54 000 000	49 330 530	11,93%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056 1/6-11/32	8 500 000	7 674 586	1,86%
3,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1050 12/7-2005/2016	13 000 000	13 790 530	3,33%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053 30/3-2009/2039	31 000 000	33 022 750	7,98%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1054 1/6-10/2022	82 000 000	90 804 294	21,96%
4,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1052 12/3-2007/2019	31 000 000	35 760 670	8,65%
4,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1049 12/8-2004/2015	50 000 000	53 743 000	12,99%
5,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1047 1/12-2004/2020	100 000	118 564	0,03%
Realränteobligationer			29,69%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107 1/6-2010/2017	90 000 000	94 503 825	22,85%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102 1/12-95/2020	18 000 000	28 299 484	6,84%
Övriga finansiella instrument			
S0 Termin/Govt Bond Future 5 Mar 2014 (SKH4)	-1 000 000	0	0,00%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*		407 048 233	98,42%
Summa övriga finansiella instrument**			0,00%
Bank och övriga likvida medel		6 520 193	1,58%
Fondförmögenhet		413 568 427	100,00%

*avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

** avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	98,42%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

DERIVATINSTRUMENT, EXPONERING* 2013-12-31

	%
Högsta hävstång	0,31
Lägsta hävstång	0,00
Genomsnittlig hävstång	0,08

* Baseras på derivatinstrumentens underliggande exponerade värde i relation till fondförmögenheten löpande under de senaste 12 månaderna.

Sverige Realräntefond

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-09-01 2005-12-31
Fondförmögenhet kkr	651 110	499 106	540 188	482 163	501 887	799 767	428 699	377 017	304 572
Antal andelar	6 159 633	4 456 915	4 706 251	4 542 122	4 859 154	7 752 471	4 257 156	3 787 089	3 049 603
Andelsvärde kr	105,71	111,98	114,78	106,15	103,29	103,16	100,70		
Handelskurs	105,70	111,98	114,78	106,09	103,26	103,21	100,65	99,55	99,87
Utdelning kr/andel	-	3,15	3,65	1,15	2,85	1,01	0,33	0,55	-
Total avkastning inkl utdelning i %									
Fond (Handelskurs)	-5,61	0,35	12,01	3,88	2,82	3,56	1,44	0,24	-0,13
Jmf index i %	-5,03	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	3,33	2,51	-0,98
Fond (Slutkurs)	-5,60	0,35	11,95	3,91	2,90	3,51	-	-	-
Jmf index i %	-5,16	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2005-09-01	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	neg	0,31	0,02
Standardavvikelse	3,68	4,36	4,48
Tracking error (ex post)	0,41	0,44	1,10
Informationskvot	neg	neg	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	-2,67	2,54	2,13

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondens duration 2013-12-31 är 7,01 år (7,55 år 2012)	
Duration jämförelseindex 7,01 år	
Omsättningshastighet	0,41
Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)	-
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,65
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	3 462 166
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	0,66
Transaktionskostnader under året	3 430
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	63,83
Löpande insättning på 100 kr/månad	4,23

DERIVAT & VÄRDEPAPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	499 106	540 188
Andelsutgivning	272 323	59 423
Andelsinlösen	-89 121	-87 000
Resultat enligt resultaträkning	-31 198	1 058
Utbetald utdelning	-	-14 562
Fondförmögenhet vid periodens slut	651 110	499 106
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	105,71	111,98

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	645 471	498 660
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	645 471	498 660
Bankmedel och övriga likvida medel	4 858	482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	817	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	651 146	499 142
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-36	-36
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-36	-36
Fondförmögenhet	651 110	499 106

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-39 514	-6 682
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteutgifter	11 782	11 033
Utdelningar	-	-
Valutavinster och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-27 732	4 351
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 410	-3 242
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-52	-50
Transaktionskostnader	-3	-1
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-3 466	-3 293
Årets resultat	-31 198	1 058

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 877	9 525
Realisationsförluster	-2 879	-8
Orealiserade vinster/förluster	-38 512	-16 199
Summa	-39 514	-6 682

Sverige Realräntefond

Av fondens värdepappersaffärer har 23,10% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Stat och Kommun			10,15%
0 STATSSKULDSVÄXEL			
15/1-2014	66 000 000	65 983 500	10,13%
4,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1049			
12/8-2004/2015	100 000	107 486	0,02%
Realränteobligationer			88,98%
0,25 SWEDISH GOVERNMENT S.3108			
1/6-2022	96 100 000	92 672 693	14,23%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107			
1/6-2010/2017	121 000 000	127 055 142	19,51%
3,50 SWEDEN I.L. NO. 3105			
1/12-98/2015	1 000 000	1 309 230	0,20%
3,50 SWEDEN I/L NO. 3104			
1/12-1998/2028	118 700 000	193 733 851	29,75%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102			
1/12-95/2020	104 700 000	164 608 666	25,28%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*		645 470 568	99,13%
Bank och övriga likvida medel		5 639 452	0,87%
Fondförmögenhet		651 110 021	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	99,13%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Global Index

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	2 119 829	1 259 068	1 073 432	898 045	715 793	479 476	300 693	309 004	310 100	182 005
Antal andelar	2 433 004	1 814 752	1 645 096	1 288 354	1 053 423	815 278	360 304	365 514	365 207	276 251
Andelsvärde kr	871,28	693,80	652,50	697,00	679,49	588,11	834,55			
Handelskurs	872,80	696,84	654,10	701,00	685,19	562,87	833,98	845,40	849,11	658,84
Utdelning kr/andel	-	14,48	14,84	14,04	6,57	17,22	22,09	21,45	12,27	9,74
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	25,25	8,73	-4,45	4,49	22,99	-30,76	1,21	2,09	30,88	6,37
Jmf index i %	25,75	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37	3,24	31,12	4,79
Fond (Slutkurs)	25,58	8,52	-4,14	4,77	16,75	-27,66	-	-	-	-
Jmf index i %	25,06	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2000-09-26	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	2,61	0,92	neg
Standardavvikelse	5,79	8,86	12,76
Tracking error (ex post)	0,52	1,02	4,38
Informationskvot	neg	neg	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	16,72	9,60	0,64

Fondens tracking error mål ligger mellan 0,1-0,5. Den faktiska tracking error för 2013 var 0,45.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,29
Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)	-
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,44
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	8 862 213
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	0,50
Transaktionskostnader under året	1 627 460
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,11%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	56,69
Löpande insättning på 100 kr/månad	3,53

DERIVAT & VÄRDEPAPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 259 062	1 073 432
Andelsutgivning	1 342 768	772 876
Andelsinlösen	-868 065	-652 628
Resultat enligt resultaträkning	386 064	90 335
Utbetald utdelning	-	-24 954
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 119 829	1 259 062
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	871,28	693,80

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 092 696	1 246 400
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	2 092 696	1 246 400
Bankmedel och övriga likvida medel	24 449	10 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 772	1 883
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	2 119 916	1 259 131
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-87	-69
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-87	-69
Fondförmögenhet	2 119 829	1 259 062

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	355 087	65 620
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	167	162
Utdelningar	39 463	31 401
Valutavinsten och -förluster netto	1 638	-648
Övriga intäkter	243	377
Summa intäkter och värdeförändring	396 599	96 912
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-7 799	-5 217
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-1 063	-711
Transaktionskostnader	-1 627	-611
Övriga kostnader	-45	-37
Summa kostnader	-10 535	-6 577
Årets resultat	386 064	90 335

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	93 403	38 644
Realisationsförluster	-37 758	-29 666
Orealiserade vinster/förluster	299 441	56 642
Summa	355 087	65 620

Global Index

Av fondens värdepappersaffärer har 0% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlätbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			9,66%
Alliant Energy Corp.	1 634	541 518	0,03%
Alstom	2 181	511 017	0,02%
Anadarko Petroleum Corp.	5 142	2 619 544	0,12%
Apache Corp.	4 901	2 705 147	0,13%
ARC Resources Ltd	3 218	575 201	0,03%
Baker Hughes Inc.	4 679	1 660 637	0,08%
Baytex Energy Trust Corp	1 823	458 859	0,02%
BG Group Plc Ord	37 289	5 146 638	0,24%
BP Plc	192 042	9 970 020	0,47%
Cabot Oil & Gas Corp. A	4 000	995 760	0,05%
Caltex Australia	1 443	166 244	0,01%
Cameron International Corp.	2 572	983 372	0,05%
Canadian Natural Resources (CA)	11 156	2 423 642	0,11%
Canadian Oil Sands Ltd	5 957	719 457	0,03%
Cenovus Energy Inc	8 863	1 628 682	0,08%
CGG Act	2 459	273 768	0,01%
Cheniere Energy Inc.	2 200	609 274	0,03%
Chesapeake Energy Corp.	5 435	947 371	0,04%
Chevron Corp.	20 145	16 161 265	0,76%
Cimarex Energy Inc.	1 000	673 795	0,03%
Concho Resources Inc.	1 000	693 641	0,03%
ConocoPhillips	12 189	5 530 840	0,26%
Continental Resources Inc.	500	361 335	0,02%
Core Laboratories N.V. (USD)	500	613 198	0,03%
Crescent Point Energy Corp.	4 029	1 004 623	0,05%
Denbury Resources Inc. (USD)	2 812	296 732	0,01%
Devon Energy Corp.	3 484	1 384 424	0,07%
Diamond Offshore Drilling Inc.	900	329 017	0,02%
Duke Energy Corp	6 773	3 001 954	0,14%
E.ON SE	17 107	2 030 990	0,10%
Enbridge Inc. (CAD)	7 816	2 192 694	0,10%
EnCana Corp. (CA)	8 747	1 014 121	0,05%
Enerplus Corp. (CAD)	1 900	221 663	0,01%
Eni SpA	26 195	4 054 632	0,19%
Enscoco Plc A	2 000	734 489	0,03%
EOG Resources Inc.	2 548	2 746 665	0,13%
EQT Corp.	1 194	688 486	0,03%
Exxon Mobil Corp.	45 092	29 308 317	1,38%
FMC Technologies Inc	2 200	737 713	0,03%
Fugro NV	990	379 504	0,02%
Halliburton Co.	8 759	2 854 969	0,13%
Helmerich & Payne Inc.	1 000	540 012	0,03%
Hess Corp.	3 463	1 846 042	0,09%
HollyFrontier Corp	1 767	563 919	0,03%
Husky Energy Inc.	3 212	654 316	0,03%
Idemitsu Kosan Co Ltd	3 600	526 420	0,02%
Imperial Oil Ltd.	3 329	946 592	0,04%
Inpex Corp.	8 400	691 921	0,03%
JX Holdings Inc	26 470	875 062	0,04%
Kinder Morgan Inc	6 148	1 421 501	0,07%
Kinder Morgan Management LLC	1 362	661 842	0,03%
Lundin Petroleum AB	2 702	338 831	0,02%
Marathon Oil Corp.	8 095	1 835 280	0,09%
MEG Energy Corp	1 861	344 343	0,02%
Murphy Oil Corp	1 899	791 310	0,04%
Nabors Industries Ltd.	3 942	430 151	0,02%
National Oilwell Varco Inc. (US)	3 933	2 008 935	0,09%
NextEra Energy Inc.	4 217	2 318 941	0,11%
Noble Energy Inc.	3 796	1 660 535	0,08%
NRG Energy Inc.	3 846	709 422	0,03%
Occidental Petroleum Corp.	8 098	4 946 171	0,23%
Oceaneering International Inc	1 118	566 395	0,03%
OGE Energy Corp.	2 230	485 529	0,02%
OMV AG	2 461	757 721	0,04%
Origin Energy Ltd	15 963	1 290 544	0,06%
Pacific Rubiales Energy Corp.	3 085	342 008	0,02%
Pembina Pipeline Corporation	5 266	1 191 150	0,06%
Penn West Petroleum Ltd	5 575	298 917	0,01%
Petrofac Ltd.	2 876	374 460	0,02%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlätbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Phillips 66	6 548	3 243 716	0,15%
Pioneer Natural Resources Co.	1 683	1 989 656	0,09%
QEP Resources Inc	2 041	401 776	0,02%
Range Resources Corp.	1 771	958 978	0,05%
Repsol S.A.	9 209	1 493 074	0,07%
Repsol S.A. Rights	9 209	40 424	0,00%
Rowan Companies Plc (USD)	1 898	431 042	0,02%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	39 024	8 978 914	0,42%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	25 482	6 180 219	0,29%
Saipem	2 907	400 311	0,02%
Santos	9 470	796 083	0,04%
Schlumberger (USD)	14 044	8 127 831	0,38%
Seadrill Ltd. (NOK)	4 682	1 227 240	0,06%
Southwestern Energy Co.	3 358	848 234	0,04%
Spectra Energy Corp When Issued	6 946	1 589 057	0,07%
Statoil ASA	11 479	1 786 360	0,08%
Suncor Energy Inc. (CAD)	17 508	3 941 197	0,19%
Superior Energy Services Inc.	1 100	187 996	0,01%
Talisman Energy Inc. (CA)	10 220	762 957	0,04%
Technip SA (FR)	1 157	715 328	0,03%
Tenaris SA (IT)	4 743	666 572	0,03%
Tesoro Corp.	1 228	461 387	0,02%
Total S.A. (FR)	21 876	8 621 124	0,41%
Tourmaline Oil Corp.	1 925	520 140	0,02%
TransCanada Corp.	7 379	2 165 106	0,10%
Transocean Ltd (CHF)	3 850	1 207 782	0,06%
Tullow Oil Plc (GB)	10 300	936 783	0,04%
United Utilities Group Plc. Ord.	6 569	469 225	0,02%
Valero Energy Corp.	6 252	2 023 766	0,10%
Whiting Petroleum Corp	1 300	516 576	0,02%
Williams Co. Inc.	6 943	1 719 918	0,08%
Woodside Petroleum	6 387	1 427 613	0,07%
WorleyParsons Ltd.	5 549	529 282	0,02%
Material			5,16%
Agnico Eagle Mines (CAD)	1 816	307 695	0,01%
Agrium Inc. (CAD)	1 466	861 089	0,04%
Air Liquide SA (FR)	3 328	3 027 748	0,14%
Air Products & Chemicals Inc	2 465	1 769 668	0,08%
Akzo Nobel N.V.	2 635	1 313 835	0,06%
Albemarle Corp.	1 000	407 129	0,02%
Alcoa Inc.	10 800	737 340	0,03%
Alumina	28 098	180 017	0,01%
Arcor Ltd.	12 857	779 392	0,04%
Anglo American Plc (GBP)	13 523	1 898 814	0,09%
Antofagasta	4 516	395 837	0,02%
Arkema France	567	425 472	0,02%
Asahi Kasei Corp.	14 000	704 925	0,03%
Ashland Inc.	909	566 533	0,03%
Ball Corp.	1 719	570 350	0,03%
Barrick Gold Corp. (CAD)	13 726	1 552 386	0,07%
BHP Billiton	33 333	7 276 252	0,34%
BHP Billiton Plc	21 963	4 366 530	0,21%
Cameco Corp. (CA)	3 756	500 402	0,02%
Celanese Corp. - A	2 500	888 085	0,04%
CF Industries Holdings Inc.	600	898 034	0,04%
Chugoku Electric Power Co.	4 000	399 881	0,02%
Consol Energy Inc.	2 075	506 955	0,02%
CRH (IE)	8 927	1 445 772	0,07%
Crown Holdings Inc.	1 600	458 008	0,02%
Dow Chemical Co.	11 365	3 240 883	0,15%
du pont de Nemours	9 910	4 135 208	0,20%
Eastman Chemical Co.	1 500	777 456	0,04%
Ecolab Inc.	2 700	1 808 148	0,09%
Eldorado Gold Corporation	7 705	280 848	0,01%
First Quantum Minerals Ltd.	5 020	580 801	0,03%
Fletcher Building	6 526	293 571	0,01%
FMC Corp.	1 598	774 470	0,04%
Franco-Nevada Corp.	1 100	287 847	0,01%
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	11 031	2 673 792	0,13%
GEA Group AG	2 719	832 585	0,04%
Givaudan (Regd.) (CHF)	90	828 038	0,04%
Glencore Xstrata PLC	108 376	3 604 927	0,17%
Goldcorp Inc. (CAD)	7 458	1 038 692	0,05%
HeidelbergCement AG	1 488	726 259	0,03%
Holcim (Regd.)	2 037	981 930	0,05%
Iluka Resources	5 000	247 939	0,01%
International Flavors & Fragrances Inc.	753	415 818	0,02%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
International Paper Co.	3 768	1 186 543	0,06%
Israel Chemicals Ltd.	8 056	431 245	0,02%
James Hardie Industries se	4 356	323 882	0,02%
JFE Holdings Inc.	5 213	797 008	0,04%
JSR Corp.	3 300	410 562	0,02%
Kansai Paint	7 000	665 144	0,03%
Kinross Gold Corp (CAD)	11 319	318 158	0,02%
Kuraray	6 000	459 399	0,02%
Lafarge (reg)	1 792	863 851	0,04%
Legrand SA	2 994	1 061 466	0,05%
Linde AG	1 893	2 547 301	0,12%
Lonza Group (Regd)	396	241 938	0,01%
Martin Marietta Materials	1 000	641 875	0,03%
MeadWestvaco Corp.	1 915	454 212	0,02%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	15 500	460 315	0,02%
Mitsubishi Materials Corp.	17 000	403 059	0,02%
Monsanto Co.	5 628	4 212 862	0,20%
New Gold Inc	4 900	164 685	0,01%
Newcrest Mining	6 953	311 624	0,01%
Newmont Mining Corp.	4 203	621 676	0,03%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	72 110	1 551 049	0,07%
Nitto Denko Corp.	1 600	433 612	0,02%
Novozymes B	1 741	472 747	0,02%
Nucor Corp.	4 037	1 384 039	0,07%
O Reilly Automotive Inc	1 300	1 074 649	0,05%
Oji Holdings Corp	11 000	362 301	0,02%
Orica	4 452	610 365	0,03%
ORORA LTD SHS	12 857	85 696	0,00%
Osram Licht AG	779	282 660	0,01%
Peabody Energy Corp.	3 186	399 631	0,02%
PPG Industries Inc.	1 477	1 799 149	0,08%
Praxair Inc.	3 014	2 517 084	0,12%
Rexam Plc	6 874	387 909	0,02%
Rio Tinto Ltd	5 177	2 028 146	0,10%
Rio Tinto Ord	13 491	4 892 945	0,23%
Rock-Tenn Company A	1 092	736 485	0,03%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	6 173	1 222 254	0,06%
Shin-Etsu Chemical Co	4 400	1 650 853	0,08%
Sigma Aldrich Corp.	1 357	819 341	0,04%
Silver Wheaton Corp.	3 734	484 154	0,02%
Solvay SA	575	585 206	0,03%
Stanley Black & Decker Inc.	1 564	810 527	0,04%
Suez Environment Company	3 252	374 862	0,02%
Sumitomo Chemical	20 000	503 518	0,02%
Sumitomo Metal Mining Co.	5 000	420 718	0,02%
Syngenta (Regd)	1 108	2 842 175	0,13%
Teck Resources Ltd B	5 691	951 186	0,04%
Thyssen Krupp	4 149	649 553	0,03%
Toray Industries	18 000	800 740	0,04%
Turquoise Hill Resources Ltd	6 500	137 912	0,01%
Umicore SA	1 798	540 302	0,03%
UPM-Kymmene Oyj	6 875	747 161	0,04%
Weyerhaeuser Corp.	6 312	1 279 830	0,06%
Wilmar International Ltd	22 000	382 731	0,02%
Voestalpine AG	2 165	669 268	0,03%
Vulcan Materials Co.	1 567	598 016	0,03%
Yamana Gold Inc.	6 302	348 944	0,02%
Yara International ASA (NO)	4 400	1 215 740	0,06%
Industrivaror och tjänster			12,46%
3M Co.	7 058	6 357 632	0,30%
A.P. Møller - Mærsk B	15	1 047 182	0,05%
ABB (Regd)	24 872	4 217 421	0,20%
Abertis Infraestructuras SA	4 613	659 325	0,03%
Accenture Plc A (USD)	6 727	3 552 301	0,17%
ACS S.A. Actividades de Const. Y Servicios	2 965	656 531	0,03%
Activision Blizzard Inc.	4 616	528 601	0,02%
Adecco (Regd.) (CHF)	1 911	974 324	0,05%
Airgas Inc.	892	640 784	0,03%
Alfa Laval AB	2 859	471 735	0,02%
ALS Ltd	5 675	287 280	0,01%
AMEC	3 854	446 042	0,02%
American Water Works Co Inc	2 474	671 491	0,03%
Ametek Inc.	2 709	916 396	0,04%
ArcelorMittal (NL)	11 985	1 375 692	0,06%
Asahi Glass	13 000	519 528	0,02%
Asciano Ltd	8 559	283 276	0,01%
Assa Abloy AB B	3 898	1 324 540	0,06%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Atlantia SpA	4 786	690 828	0,03%
Atlas Copco AB A	7 000	1 248 100	0,06%
Atlas Copco AB B	4 327	706 166	0,03%
Aurizon Holdings Ltd	26 173	733 901	0,03%
Avago Technologies Ltd	2 549	865 693	0,04%
Babcock International Group	3 128	450 860	0,02%
BAE Systems Plc Ord	39 670	1 835 638	0,09%
BASF SE	9 296	6 375 071	0,30%
Boeing Co.	7 284	6 385 305	0,30%
Bombardier Inc. B	12 764	355 688	0,02%
Brenntag AG	653	778 727	0,04%
Bureau Veritas SA	1 742	327 528	0,02%
Canadian National Railway Co. (CA)	8 538	3 125 532	0,15%
Canadian Pacific Railway	1 835	1 781 963	0,08%
Capita Plc	7 929	875 490	0,04%
Caterpillar Inc.	7 108	4 145 644	0,20%
Central Japan Railway Co.	1 500	1 134 748	0,05%
Cie de Saint-Gobain SA	4 088	1 446 248	0,07%
CNH Industrial NV (IT)	9 633	706 313	0,03%
CSX Corp.	9 998	1 847 412	0,09%
Cummins Inc.	1 979	1 791 775	0,08%
Dai Nippon Printing	9 000	613 754	0,03%
Daikin Industries	2 500	1 000 619	0,05%
Danaher Corp. (US)	6 033	2 991 311	0,14%
Deere and Co.	3 572	2 095 250	0,10%
Delta Air Lines Inc. (DEL)	2 900	511 644	0,02%
Deutsche Lufthansa (Regd)(Vink)	4 040	551 327	0,03%
Deutsche Post	8 787	2 060 771	0,10%
Dover Corp.	2 300	1 426 087	0,07%
Dun & Bradstreet Corp.	384	302 736	0,01%
East Japan Railway	3 000	1 536 218	0,07%
Eaton Corporation Plc (USD)	4 781	2 337 375	0,11%
Emerson Electric Co.	7 657	3 451 301	0,16%
Equifax Inc.	1 526	677 143	0,03%
Expeditors Intl. of Washington Inc.	1 532	435 394	0,02%
Experian PLC	12 614	1 494 767	0,07%
Fanuc Corporation	1 885	2 217 326	0,10%
Fastenal Company	2 400	732 331	0,03%
FedEx Corp.	3 133	2 892 941	0,14%
Ferrovial SA	4 074	507 112	0,02%
Finning International Inc.	2 400	393 879	0,02%
Flowserve Corporation	1 906	964 996	0,05%
Fluor Corp	1 657	854 466	0,04%
Fortescue Metals Group Ltd.	14 582	487 645	0,02%
G4S PLC	17 569	490 582	0,02%
GDF Suez	12 194	1 844 839	0,09%
Geberit AG (Regd)	422	824 362	0,04%
Gemalto NV (FR)	830	587 713	0,03%
General Electric Co. (US)	106 308	19 138 149	0,90%
Groupe Eurotunnel SA - REGR	5 513	372 756	0,02%
H&R Block Inc.	2 719	507 127	0,02%
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	16 000	555 336	0,03%
Hexagon AB B	2 066	420 018	0,02%
Hino Motors	3 000	302 844	0,01%
Honeywell International Inc.	7 600	4 459 931	0,21%
Hutchison Whampoa Ltd	19 000	1 658 797	0,08%
IHI Corp.	24 000	665 817	0,03%
Illinois Tool Works Inc.	4 740	2 559 658	0,12%
IMI Plc Ord	4 102	665 428	0,03%
Ingersoll-Rand Plc	2 804	1 109 353	0,05%
International Consolidated Airlines Group SA	13 000	556 727	0,03%
Intertek Group	1 717	574 964	0,03%
Isuzu Motors Ltd.	16 000	639 419	0,03%
Itchu Corp.	16 000	1 270 038	0,06%
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 382	686 117	0,03%
Jacobs Engineering Group Inc.	1 440	582 566	0,03%
Japan Air Lines	1 658	525 823	0,02%
JGC Corp.	4 000	1 008 257	0,05%
Johnson Matthey Plc	2 540	886 223	0,04%
Joy Global Inc.	1 108	416 229	0,02%
K+S Aktiengesellschaft	1 835	363 364	0,02%
Kamigumi	9 025	531 633	0,03%
Kansas City Southern	1 031	819 965	0,04%
Kawasaki Heavy Industries	22 000	592 855	0,03%
Keppel Corporation Ltd (SG)	16 000	910 742	0,04%
Kerry Logistics Network Ltd.	4 500	41 076	0,00%
Kintetsu Corp.	41 000	924 480	0,04%
Komatsu	11 100	1 449 489	0,07%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Kone Oyj B	2 662	772 725	0,04%
Koninklijke DSM NV	1 658	838 726	0,04%
Kubota	11 000	1 168 906	0,06%
Kuehne & Nagel International AG (Regd)	501	423 675	0,02%
Lanxess AG	801	343 632	0,02%
Life Technologies Corp.	1 661	808 630	0,04%
Lixil Group Corporation.	4 400	775 148	0,04%
Lyondellbasell Industries NV A (USD)	4 580	2 361 477	0,11%
MAN SE	288	227 480	0,01%
Marubeni Corp.	25 000	1 154 913	0,05%
Masco Corp.	3 528	515 944	0,02%
Meggitt Plc Ord	12 584	706 117	0,03%
Melrose Industries PLC	13 709	445 797	0,02%
Metso Oyj	1 598	438 694	0,02%
Michael Kors Holdings Limited	1 685	878 645	0,04%
Mitsubishi Corp.	16 200	1 996 680	0,09%
Mitsubishi Electric	17 000	1 371 230	0,06%
Mitsubishi Heavy Industry	39 000	1 551 433	0,07%
Mitsui and Co	16 200	1 450 241	0,07%
Mitsui O.S.K. Lines	20 124	582 881	0,03%
MTR Corp. Ltd.	17 500	425 447	0,02%
NGK Insulators	4 000	488 363	0,02%
Noble Corporation Plc (US)	2 217	533 532	0,03%
Noble Group Ltd.	76 877	418 432	0,02%
Norfolk Southern Corp	3 763	2 243 538	0,11%
NSK LTD.	6 000	479 564	0,02%
Nuance Communications Inc.	3 100	302 633	0,01%
Odakyu Electric Railway	9 000	523 011	0,02%
PACCAR Inc.	3 569	1 356 310	0,06%
Pall Corp.	1 400	767 436	0,04%
Parker-Hannifin Corp.	1 708	1 411 155	0,07%
Pentair Ltd. (USD)	1 800	897 918	0,04%
Porsche Automobil Holding (Pref.)	1 742	1 166 428	0,06%
Precision Castparts Corp.	1 447	2 502 740	0,12%
Prysmian SpA	3 000	496 751	0,02%
Randgold Resources Ltd. (GB)	746	300 755	0,01%
Randstad Holdings	1 007	420 198	0,02%
Raytheon Co	3 397	1 978 854	0,09%
Red Electrica Corporacion SA	1 086	466 138	0,02%
Republic Services Inc.	3 249	692 785	0,03%
Rexel S.A.	3 000	506 441	0,02%
Robert Half International Inc.	1 500	404 527	0,02%
Rockwell Automation Inc.	1 365	1 035 891	0,05%
Rockwell Collins Inc.	803	381 231	0,02%
Rolls-Royce Holdings Plc	19 543	2 650 556	0,13%
Rolls-Royce Holdings Plc C	1 508 698	16 049	0,00%
Roper Industries Inc.	1 140	1 015 382	0,05%
Salesforce.com Inc.	6 500	2 304 011	0,11%
Sandvik AB	9 813	890 039	0,04%
Scania AB B	3 236	407 412	0,02%
Schindler Holding AG (Regd)	544	517 003	0,02%
Schindler Holding AG PC	600	568 924	0,03%
Schneider Electric	5 355	3 004 637	0,14%
Secom	2 000	774 831	0,04%
SembCorp Industries (Local)	14 000	390 972	0,02%
Severn Trent Plc (GB)	3 237	587 087	0,03%
SGS (Regd)	67	992 865	0,05%
Siemens (Regd)	8 688	7 634 289	0,36%
Singapore Airlines Ltd	7 000	370 675	0,02%
Sirius XM Holdings Inc	43 000	963 840	0,05%
Skanska AB B	3 777	496 298	0,02%
SKF AB B	4 093	690 489	0,03%
SMC Corp.	500	809 661	0,04%
Smiths Group Plc Ord	5 370	845 418	0,04%
SNC-Lavalin Group Inc.	1 500	433 321	0,02%
Stericycle Inc.	827	617 036	0,03%
Sumitomo Corp.	12 600	1 017 093	0,05%
Sumitomo Electric Industries	7 400	793 138	0,04%
Sydney Airport DUMMY to be used for CA 12.12.2013	3 265	71 290	0,00%
Taisei Corp.	19 000	554 969	0,03%
TE Connectivity Ltd (USD)	4 029	1 426 062	0,07%
Tesla Motors Inc (US)	1 249	1 206 715	0,06%
Thales	3 461	1 433 477	0,07%
The Mosaic Company	4 363	1 324 591	0,06%
Time Warner Cable Inc	3 040	2 645 597	0,12%
TNT Express NV	3 894	232 549	0,01%
Tobu Railway Co., Ltd	58 323	1 817 597	0,09%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Tokyu Corporation.	16 000	665 817	0,03%
TransDigm Group, Inc.	1 747	1 806 690	0,09%
Transurban Group	22 254	874 638	0,04%
Tyco International Ltd (USD)	5 363	1 413 598	0,07%
Union Pacific Corp.	4 682	5 051 863	0,24%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	7 964	5 374 799	0,25%
W.W. Grainger Inc.	564	925 220	0,04%
Vallourec SA (FR)	973	340 998	0,02%
Waste Management Inc.	4 224	1 217 281	0,06%
Weatherford International Ltd. (USD)	7 167	713 017	0,03%
Weir Group Plc	2 705	613 465	0,03%
Westfarmers Ltd	10 622	2 687 928	0,13%
West Japan Railway Co.	2 100	585 156	0,03%
Vinci SA	4 911	2 074 023	0,10%
Vodafone Group Plc Ord	505 137	12 734 826	0,60%
Volvo B	3 734	1 360 412	0,06%
Wolters Kluwer NV	4 199	770 908	0,04%
Volvo B	16 486	1 392 243	0,07%
Wärtsilä Oyj	2 519	797 426	0,04%
Xylem Inc	2 217	492 666	0,02%
Yamato Holdings Co. Ltd.	6 000	779 475	0,04%
Zodiac	867	987 892	0,05%
Sällanköpsvaror och tjänster			11,67%
Accor SA	1 630	494 795	0,02%
Adidas AG Reg.	2 318	1 900 445	0,09%
Advanced Auto Parts Inc.	800	568 683	0,03%
Aggreko Plc	2 706	491 932	0,02%
Aisin Seiki	2 000	521 850	0,02%
Amazon.com	3 847	9 853 201	0,46%
AutoIiv	1 700	1 002 311	0,05%
AutoZone Inc.	357	1 095 853	0,05%
Beam Inc	1 493	652 623	0,03%
Bed Bath & Beyond Inc.	2 242	1 156 277	0,05%
Best Buy Co Inc	4 382	1 122 376	0,05%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	3 338	2 517 510	0,12%
BorgWarner Inc.	2 398	861 092	0,04%
Bridgestone Corp.	6 550	1 592 986	0,08%
British Sky Broadcasting Group Plc Ord	9 699	870 773	0,04%
Bunzl Plc Ord	3 396	523 807	0,02%
Burberry Group Plc Ord	4 070	656 340	0,03%
C. H. Robinson Worldwide Inc.	2 448	917 409	0,04%
Canadian Tire Corp. A	880	529 229	0,02%
CarlMax Inc.	2 345	708 168	0,03%
Carnival Corp.	3 821	985 802	0,05%
Carnival Plc Ord	1 641	436 574	0,02%
CBS Corp. B (Non-Voting)	6 329	2 590 944	0,12%
Christian Dior SA	500	607 774	0,03%
Cie Financiere Richemont SA (Reg)	5 669	3 635 445	0,17%
Coach Inc.	3 685	1 328 444	0,06%
Comcast Corp Special A	7 605	2 436 332	0,11%
Comcast Corp. A	22 331	7 452 980	0,35%
Compass Group Plc Ord	21 140	2 176 786	0,10%
Continental AG	1 198	1 690 007	0,08%
Crown Resorts Ltd	7 214	698 458	0,03%
D.R. Horton Inc.	2 700	387 052	0,02%
Daihatsu Motor	2 622	285 514	0,01%
Daimler AG	10 030	5 583 350	0,26%
Daito Trust Construction	1 216	730 423	0,03%
Daiwa House Industry Corp.	7 000	870 462	0,04%
Darden Restaurants Inc.	1 028	358 974	0,02%
Delphi Automotive PLC	3 986	1 539 357	0,07%
Denso Corporation	4 600	1 560 049	0,07%
Dentsu Inc.	2 200	578 068	0,03%
Dick's Sporting Goods Inc.	1 300	485 099	0,02%
DIRECTV	6 013	2 667 035	0,13%
Dollar Tree Inc	2 000	724 726	0,03%
Dollarama Inc	1 263	673 447	0,03%
eBay Inc. (US)	12 357	4 354 310	0,21%
Echo Entertainment Group Ltd	8 121	114 791	0,01%
Electrolux AB B	2 650	446 525	0,02%
Family Dollar Stores Inc.	800	333 821	0,02%
Fast Retailing	511	1 355 184	0,06%
Fiat (ord.)	8 012	421 537	0,02%
Ford Motor Co. (US)	40 498	4 013 381	0,19%
Fossil Group Inc.	800	616 261	0,03%
FUJI FILM Holdings Corp.	5 100	929 008	0,04%
Fuji Heavy Industries	6 000	1 105 417	0,05%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
GameStop Corp. Cl. A	800	253 102	0,01%
Gap Inc.	2 759	692 496	0,03%
Garmin Ltd.	1 034	306 746	0,01%
General Motors Co.	11 520	3 023 904	0,14%
Genting Singapore PLC	67 000	509 520	0,02%
Genuine Parts Co.	1 825	975 090	0,05%
Gildan Activewear Inc.	1 300	444 855	0,02%
GKN Plc Ord	18 680	741 772	0,03%
Harley Davidson Inc.	2 317	1 030 372	0,05%
Hasbro Inc.	1 100	388 638	0,02%
Hennes & Mauritz AB B	9 045	2 679 129	0,13%
Hertz Global Holdings Inc.	6 000	1 102 889	0,05%
Home Depot Inc.	15 204	8 040 436	0,38%
Honda Motor Co. Ltd.	15 700	4 154 082	0,20%
Industria de Diseno Textil SA (INDITEX)	2 009	2 130 002	0,10%
International Game Technology	4 304	501 995	0,02%
Interpublic Group of Co. Inc.	5 200	591 136	0,03%
Isetan Mitsukoshi Holdings	5 500	502 448	0,02%
ITV Plc Ord	35 138	725 127	0,03%
Johnson Controls Inc.	6 828	2 249 685	0,11%
Kabel Deutschland Holding AG	468	390 240	0,02%
Kering	731	994 016	0,05%
Kingfisher Plc Ord	24 227	991 419	0,05%
Kohls Corp.	2 179	794 207	0,04%
Koninklijke Philips NV	10 884	2 566 537	0,12%
Lagardere S.C.A.	1 515	362 277	0,02%
Las Vegas Sands Corp.	4 114	2 083 949	0,10%
Leggett & Platt Inc.	2 200	437 174	0,02%
Lennar	2 000	508 156	0,02%
Li & Fung Ltd.	62 261	515 721	0,02%
Liberty Global Inc. A	2 764	1 579 934	0,07%
Liberty Global Plc C	1 903	1 030 577	0,05%
Liberty Interactive Corp. A	5 462	1 029 605	0,05%
LKQ Corp.	4 400	929 736	0,04%
Lorillard Inc.	3 901	1 269 765	0,06%
Lowes Co.	11 585	3 686 808	0,17%
Lululemon Athletica Inc	1 000	379 126	0,02%
Luxottica Group	2 288	788 691	0,04%
LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	2 902	3 405 526	0,16%
Macy's Inc.	3 697	1 267 948	0,06%
Magna International Inc	2 481	1 306 252	0,06%
Makita Corp.	1 500	505 962	0,02%
Marks & Spencer Group Plc Ord	15 186	698 820	0,03%
Marriott International Inc. A	3 543	1 122 995	0,05%
Mattel Inc.	4 223	1 290 495	0,06%
Mazda Motor	28 000	930 774	0,04%
McDonalds Corp.	10 110	6 300 399	0,30%
McGraw-Hill Financial Inc.	2 643	1 327 440	0,06%
MGM Resorts International	4 100	619 344	0,03%
Michelin B	1 890	1 292 122	0,06%
Mitsubishi Motors Corp	6 700	462 228	0,02%
Mohawk Industries Inc.	600	573 795	0,03%
Newell Rubbermaid Inc.	2 099	436 920	0,02%
News Corp. New LLC Class A	3 776	437 016	0,02%
Next Plc Ord	1 708	990 193	0,05%
Nike Inc B	7 278	3 675 923	0,17%
Nokia Renkaat Oyj	1 130	348 717	0,02%
Nordstrom Inc.	956	379 452	0,02%
Omnicom Group Inc.	2 607	1 245 230	0,06%
Oriental Land	600	556 191	0,03%
Panasonic Corp.	22 800	1 705 312	0,08%
Pearson Plc Ord	9 366	1 336 037	0,06%
PetSmart Inc.	800	373 795	0,02%
Polaris Industries Inc.	700	654 771	0,03%
Publicis Groupe	2 133	1 255 513	0,06%
Pulte Group Inc.	3 278	428 855	0,02%
PVH Corp	800	698 882	0,03%
Rakuten Inc.	7 476	714 486	0,03%
Reed Elsevier NV	8 169	1 113 353	0,05%
Renault	2 000	1 034 565	0,05%
Rogers Communications Inc. B	3 591	1 043 450	0,05%
Ross Stores Inc.	2 200	1 058 740	0,05%
Royal Caribbean Cruises (USD)	1 316	400 801	0,02%
Sands China Ltd.	23 170	1 215 827	0,06%
Sega Sammy Holdings Inc.	2 400	392 597	0,02%
Sekisui Chemical	7 392	582 692	0,03%
Sekisui House	6 000	538 959	0,03%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Shangri-La Asia Ltd	20 000	250 485	0,01%
Sharp Corp	16 000	326 553	0,02%
Shaw Communications Inc. B	4 091	639 252	0,03%
Sherwin-Williams Co.	1 000	1 178 547	0,06%
Shimano Inc.	800	441 433	0,02%
Singapore Press Holdings (Local)	25 000	523 941	0,02%
SJM Holdings Ltd (HK)	23 000	495 336	0,02%
Sodexo	964	628 252	0,03%
Sony Corp.	9 600	1 071 173	0,05%
Stanley Electric	4 200	618 007	0,03%
Staples Inc	7 183	733 062	0,03%
Starbucks Corp.	7 589	3 820 816	0,18%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	2 500	1 275 689	0,06%
Suzuki Motor Corp.	4 300	743 080	0,04%
Swatch Group (bearer)	343	1 460 213	0,07%
Target Corp	6 269	2 547 458	0,12%
Thomson Reuters Corp. (CA)	3 723	904 017	0,04%
Tiffany & Co.	1 381	822 922	0,04%
Time Warner Inc.	9 421	4 218 570	0,20%
TJX Co. Inc.	7 793	3 189 771	0,15%
Toyota Industries Corp.	1 900	550 906	0,03%
Toyota Motor Corp.	29 466	11 559 624	0,55%
Toyota Tsusho Corp.	4 700	747 583	0,04%
Tractor Supply Co	1 544	769 322	0,04%
TRW Automotive Holdings Corp.	1 336	638 310	0,03%
TUI Travel Plc	6 040	265 416	0,01%
Twenty-First Century Fox Class A	15 507	3 502 765	0,17%
Twenty-First Century Fox Class B	4 786	1 063 554	0,05%
Urban Outfitters Inc	1 500	357 418	0,02%
USS Co. Ltd	3 600	317 656	0,01%
Walt Disney (USD)	17 722	8 695 949	0,41%
VF Corp	4 808	1 925 051	0,09%
Whirlpool Corp.	900	906 704	0,04%
Whitbread Plc	2 127	848 692	0,04%
William Hill Plc Ord	11 098	474 458	0,02%
Vivendi SA (FR)	12 377	2 098 171	0,10%
Volkswagen (Ord)	310	540 195	0,03%
Volkswagen (Pref)	1 389	2 509 545	0,12%
WR Berkley Corp	1 489	914 949	0,02%
Wyndham Worldwide Corp.	2 000	946 563	0,04%
Wynn Macau Ltd	17 400	506 610	0,02%
Wynn Resorts Ltd.	1 100	1 372 066	0,06%
Yamada Denki	19 500	409 902	0,02%
Yamaha Motor	4 200	404 733	0,02%
Yum Brands	4 894	2 376 589	0,11%
Dagligvaror			9,93%
Aeon Co. Ltd.	6 400	557 291	0,03%
Ageas NV (BE)	2 210	605 336	0,03%
Ahold NV	13 374	1 544 597	0,07%
Ajinomoto Co. Inc.	7 000	651 029	0,03%
Alimentation Couche-Tard Inc.	1 635	789 474	0,04%
Altria Group Inc.	21 016	5 181 781	0,24%
Anheuser-Busch InBev SA	8 432	5 765 388	0,27%
Archer Daniels Midland Co.	6 846	1 908 260	0,09%
Aryzta AG (CH)	1 805	891 603	0,04%
Asahi Group Holdings Ltd	4 300	778 815	0,04%
Associated British Foods Plc Ord	5 850	1 521 494	0,07%
Avon Products	4 208	465 393	0,02%
Beiersdorf	1 000	651 714	0,03%
British American Tobacco Plc Ord	19 975	6 880 169	0,32%
Brown-Forman Corp. B	1 250	606 695	0,03%
Bunge	1 745	920 243	0,04%
Campbell Soup Co.	3 200	889 504	0,04%
Carlsberg B	1 227	873 334	0,04%
Carrefour SA (FR)	6 831	1 741 690	0,08%
Casino Guichard-Perrachon SA	595	441 112	0,02%
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	300	1 026 550	0,05%
Church & Dwight Co. Inc.	1 488	633 427	0,03%
Clorox Co.	1 778	1 059 262	0,05%
Coca Cola Co (US)	42 396	11 248 405	0,53%
Coca Cola Enterprises Inc	2 672	757 323	0,04%
Coca Cola HBC Namen Akt. (GBP)	4 243	795 270	0,04%
Coca-Cola Amatil (AU)	6 590	455 528	0,02%
Colgate-Palmolive Co.	9 446	3 956 152	0,19%
ConAgra Foods Inc.	4 266	923 340	0,04%
Constellation Brands Inc-A	1 500	678 034	0,03%
Costco Wholesale Corp.	5 045	3 856 488	0,18%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
CVS Caremark Corp.	12 622	5 801 898	0,27%
Danone	5 590	2 588 349	0,12%
Delhaize Group	1 074	410 612	0,02%
Diageo Plc (GB)	25 792	5 487 196	0,26%
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	12 775	734 882	0,03%
Dollar General Corp.	3 152	1 221 120	0,06%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	2 208	690 903	0,03%
Energizer Holdings Inc.	781	542 937	0,03%
Estee Lauder Co. A	2 030	982 013	0,05%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	23 000	1 325 025	0,06%
General Mills Inc.	6 292	2 016 913	0,10%
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	1 200	582 196	0,03%
Heineken	2 016	875 666	0,04%
Heineken Holding NV	802	326 388	0,02%
Henkel AG & Co. KGaA (Ord)	935	625 902	0,03%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	1 748	1 304 259	0,06%
Hershey Foods Corp.	1 315	821 177	0,04%
Hormel Foods Corp	1 400	406 152	0,02%
Imperial Tobacco Group Plc Ord	9 185	2 284 332	0,11%
InterContinental Hotels Group Plc	2 864	613 271	0,03%
Japan Tobacco Inc.	10 182	2 127 878	0,10%
Jerónimo Martins SGPS S.A.	4 221	531 013	0,03%
JM Smucker Co. (US)	900	598 959	0,03%
Kao Corp.	4 900	991 086	0,05%
Kellogg Co.	2 836	1 112 359	0,05%
Kerry Group A	1 476	659 661	0,03%
Kimberly-Clark Corp.	3 610	2 421 966	0,11%
Kirin Holdings Co. Ltd.	9 000	832 087	0,04%
Kraft Foods Group Inc	6 670	2 309 437	0,11%
Kroger Co.	4 929	1 251 401	0,06%
L Brands Inc	3 224	1 280 695	0,06%
L Oreal	2 711	3 063 823	0,14%
Lawson Inc.	1 300	625 181	0,03%
Lindt & Sprüngli AG - REG	2	694 726	0,03%
Loblaw Companies	1 645	421 414	0,02%
McCormick & Co. Inc.	1 232	545 339	0,03%
Mead Johnson Nutrition Company	1 734	932 817	0,04%
Metcash Ltd	31 870	578 673	0,03%
Metro	1 325	412 764	0,02%
Molson Coors Brewing Co. B	1 700	613 069	0,03%
Mondelez International Inc	16 213	3 675 775	0,17%
Monster Beverage Corp	1 100	478 786	0,02%
Nestle (Regd)	33 016	15 569 541	0,73%
Orkla ASA	7 623	381 872	0,02%
Pepsico	15 451	8 230 600	0,39%
Pernod Ricard	2 081	1 525 099	0,07%
Philip Morris International Inc.	16 399	9 176 899	0,43%
Procter & Gamble Co.	28 266	14 779 270	0,70%
Ralph Lauren Corp A	543	615 783	0,03%
Reckitt Benckiser Group Plc	6 991	3 564 365	0,17%
Reynolds American Inc.	3 635	1 167 074	0,06%
SABMiller Plc Ord US\$0.10 (GBP)	10 409	3 433 573	0,16%
Safeway Inc.	2 331	487 608	0,02%
Sainsbury (J) Plc Ord	10 879	422 394	0,02%
Saputo Inc.	1 700	497 263	0,02%
Shiseido	3 400	351 326	0,02%
Shoppers Drug Mart Corp.	2 298	808 314	0,04%
Swedish Match AB	1 899	392 523	0,02%
Sysco Corp.	5 635	1 306 508	0,06%
Tate & Lyle Plc Ord	6 000	516 339	0,02%
Tesco Plc Ord (GB)	81 922	2 913 650	0,14%
Tim Hortons Inc.	2 435	912 436	0,04%
Tyson Foods Inc. A	2 700	580 231	0,03%
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	500	309 955	0,01%
Uni-Charm Corp.	1 200	439 967	0,02%
Unilever	16 641	4 311 413	0,20%
Unilever Plc Ord	13 784	3 639 255	0,17%
Walgreen Co.	9 332	3 442 707	0,16%
Wal-Mart Stores Inc.	16 683	8 431 495	0,40%
Whole Foods Market Inc.	4 000	1 485 676	0,07%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	4 841	2 715 558	0,13%
William Morrison Supermarkets Plc Ord	20 800	577 483	0,03%
Woolworths	14 144	2 751 028	0,13%
Hälsövärd			11,28%
Abbott Laboratories (US)	16 402	4 037 816	0,19%
AbbVie Inc	15 847	5 374 946	0,25%
Actavis Plc (USD)	2 531	2 730 941	0,13%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Actelion (Regd)	1 104	600 745	0,03%
Aetna Inc.	3 744	1 649 330	0,08%
Alexion Pharmaceuticals Inc	1 988	1 696 680	0,08%
Allergan Inc.	2 924	2 086 047	0,10%
AmerisourceBergen Corp. A	2 380	1 074 744	0,05%
Amgen Inc.	7 679	5 626 328	0,27%
Astellas Pharma Inc. (JP)	4 600	1 751 190	0,08%
AstraZeneca Ord (GBP)	14 180	5 391 716	0,25%
Baxter International Inc.	6 015	2 686 851	0,13%
Bayer AG	8 479	7 650 241	0,36%
Becton Dickinson & Co.	2 647	1 878 399	0,09%
Biogen Idec Inc.	2 457	4 411 738	0,21%
BioMarin Pharmaceuticals Inc	1 605	725 187	0,03%
Boston Scientific Corp.	20 400	1 574 873	0,07%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	16 977	5 795 289	0,27%
C.R. Bard Inc.	754	648 623	0,03%
Cardinal Health Inc.	4 237	1 818 071	0,09%
CareFusion Corp.	2 457	628 373	0,03%
Catamaran Corp	2 054	626 388	0,03%
Celgene Corp.	4 654	5 050 585	0,24%
Cerner Corp.	3 200	1 145 586	0,05%
Chugai Pharmaceutical	4 100	582 498	0,03%
Cigna Corp.	3 278	1 841 741	0,09%
Cochlear	687	232 586	0,01%
Coloplast B	1 241	528 507	0,02%
Covidien Plc (USD)	4 557	1 993 136	0,09%
CSL Ltd.	5 744	2 276 018	0,11%
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	10 700	1 257 334	0,06%
DaVita HealthCare Partners Inc	2 168	882 376	0,04%
DENTSPLY International Inc.	2 107	656 052	0,03%
Edwards Lifesciences Corp.	1 093	461 629	0,02%
Eisai	2 500	622 523	0,03%
Elan Corporation	6 062	681 875	0,03%
Elekta AB B	3 379	332 325	0,02%
Eli Lilly & Co.	9 532	3 122 231	0,15%
Essilor International SA	1 799	1 230 386	0,06%
Express Scripts Holding Company	7 928	3 576 507	0,17%
Forest Laboratories Inc.	2 388	920 690	0,04%
Fresenius Medical Care AG & Co. KgaA	2 376	1 087 758	0,05%
Fresenius SE & Co.KGaA	1 332	1 315 563	0,06%
Getinge AB B	2 326	511 720	0,02%
Gilead Sciences Inc.	15 996	7 715 467	0,36%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	49 978	8 567 314	0,40%
Grifols SA A	1 278	393 203	0,02%
HCP Inc.	4 252	991 859	0,05%
Henry Schein Inc.	700	513 692	0,02%
Herbalife Ltd.	956	483 218	0,02%
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	1 100	356 251	0,02%
Hologic Inc. (US)	3 650	523 940	0,02%
Hospira Inc.	1 369	362 956	0,02%
Humana Inc.	1 948	1 291 409	0,06%
Illumina Inc.	1 200	852 330	0,04%
Intuitive Surgical Inc.	344	848 577	0,04%
Johnson & Johnson	29 585	17 403 256	0,82%
Laboratory Corp. of America Holdings	1 196	701 852	0,03%
McKesson Corp.	2 614	2 709 692	0,13%
Medtronic Inc	10 827	3 990 757	0,19%
Merck & Co. Inc. (US)	29 601	9 515 275	0,45%
Merck KGaA	693	798 830	0,04%
Miraca Holdings Inc.	1 261	382 194	0,02%
Mylan Inc	3 700	1 031 341	0,05%
Novartis (Regd) (CHF)	23 178	11 917 746	0,56%
Novo Nordisk B	4 123	4 861 657	0,23%
Olympus Corp.	2 900	590 106	0,03%
Omnicare Inc.	1 846	715 635	0,03%
Ono Pharmaceutical	1 238	696 735	0,03%
Otsuka Holdings Co Ltd	3 239	601 689	0,03%
Perrigo Company Plc (USD)	897	884 094	0,04%
Pfizer Inc. (US)	67 393	13 257 837	0,63%
Qiagen (DE)	2 932	439 433	0,02%
Quest Diagnostics Inc.	1 490	512 360	0,02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	742	1 311 675	0,06%
ResMed Inc.	1 838	555 767	0,03%
Roche Holding (genusscheine)	7 138	12 845 847	0,61%
Sanofi (FR)	12 626	8 617 397	0,41%
Santen Pharmaceutical	1 300	389 646	0,02%
Shionogi & Co.	4 100	571 224	0,03%
Shire Ltd. Ord.	6 059	1 838 171	0,09%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Smith & Nephew Plc Ord USD0.20	9 733	891 426	0,04%
Sonic Healthcare	3 623	345 157	0,02%
Sonova Holding AG (Regd)	610	528 627	0,02%
St. Jude Medical Inc.	2 792	1 110 881	0,05%
Stryker Corp.	3 070	1 481 564	0,07%
SYSMEX Corp	1 000	379 471	0,02%
Takeda Pharmaceutical	8 147	2 402 053	0,11%
Terumo Corp.	1 800	557 658	0,03%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	8 887	2 282 448	0,11%
Thermo Fisher Scientific Inc	3 719	2 659 667	0,13%
UCB S.A.	1 369	655 941	0,03%
UnitedHealth Group Inc.	11 102	5 369 169	0,25%
Valeant Pharmaceuticals Int. Inc. (CAD)	3 437	2 589 102	0,12%
Varian Medical Systems Inc	1 135	566 333	0,03%
Waters Corp.	1 000	642 260	0,03%
WellPoint Inc.	3 385	2 008 605	0,09%
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	2 642	1 260 760	0,06%
Zimmer Holdings Inc. (USD)	2 520	1 508 276	0,07%
Zoetis Inc A	5 079	1 066 360	0,05%
Finans			20,67%
3i Group Plc Ord	13 730	562 444	0,03%
Aberdeen Asset Management Plc	10 594	563 463	0,03%
Ace Ltd (USD)	3 654	2 429 661	0,11%
Admiral Group Plc	2 620	365 097	0,02%
Aegon NV	17 376	1 055 222	0,05%
Affiliated Managers Group Inc.	465	647 714	0,03%
AFLAC Inc.	5 714	2 451 476	0,12%
AIA Group Ltd	123 809	3 989 339	0,19%
Alleghany Corp.	225	577 976	0,03%
Allianz SE	4 928	5 684 928	0,27%
Allstate Corp.	5 000	1 751 443	0,08%
American Capital Agency Corporation	3 983	493 462	0,02%
American Express	10 202	5 944 935	0,28%
American International Group Inc.	14 682	4 813 842	0,23%
American Tower Corp	4 172	2 138 784	0,10%
Ameriprise Financial Inc.	2 069	1 528 826	0,07%
AMP	26 841	677 060	0,03%
Annaly Capital Management Inc.	9 466	606 139	0,03%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	29 839	5 525 971	0,26%
Aon PLC.	3 140	1 691 807	0,08%
Arch Capital Group Ltd	1 535	588 465	0,03%
Ascendas Real Estate Investment Trust (A-REIT)	33 000	369 302	0,02%
Assicurazioni Generali SpA	12 907	1 953 281	0,09%
Assurant Inc.	1 254	534 540	0,03%
ASX Ltd.	2 833	598 392	0,03%
Avalonbay Communities Inc.	1 275	968 164	0,05%
Aviva Plc (GB)	40 813	1 952 346	0,09%
AXA SA (FR)	17 916	3 204 429	0,15%
Banca Monte del Paschi di Siena	103 865	161 229	0,01%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	64 906	5 139 893	0,24%
Banco de Sabadell S.A.	35 979	603 713	0,03%
Banco Popular Espanol S.A.	14 000	543 302	0,03%
Banco Santander SA	118 603	6 828 935	0,32%
Bank Leumi Le-Israel	29 156	764 998	0,04%
Bank of America Corp.	111 598	11 159 787	0,53%
Bank of East Asia	10 000	272 104	0,01%
Bank of Ireland Ord	211 014	470 603	0,02%
Bank of Montreal (CAD)	6 550	2 803 611	0,13%
Bank of New York Mellon Corp.	12 234	2 745 379	0,13%
Bank of Nova Scotia	12 547	5 038 324	0,24%
Bank of Yokohama	15 000	537 126	0,03%
BANKIA SA	40 000	436 836	0,02%
Barclays Plc Ord	175 066	5 064 381	0,24%
BB&T Corp.	7 359	1 763 889	0,08%
Berkshire Hathaway Inc. B	11 325	8 623 574	0,41%
BlackRock Inc. Class A	1 580	3 211 445	0,15%
BNP Paribas S.A.	10 286	5 156 912	0,24%
BOC Hong Kong Holdings	43 500	895 395	0,04%
Boston Properties Inc.	1 512	974 690	0,05%
British Land Company Plc Ord	9 384	627 876	0,03%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	5 595	1 394 087	0,07%
Brookfield Office Properties Inc	3 645	450 581	0,02%
CAIXABANK SA	20 059	672 454	0,03%
Camden Property Trust	1 113	406 598	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	4 691	2 572 471	0,12%
Capital One Financial Corp.	6 476	3 186 421	0,15%
CapitaLand	31 000	477 804	0,02%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
CBRE Group Inc	3 100	523 635	0,02%
Charles Schwab Corp.	12 431	2 075 823	0,10%
Cheung Kong Holdings Ltd.	14 106	1 430 159	0,07%
Chubb Corp.	2 508	1 556 505	0,07%
CI Financial Corporation	2 204	470 959	0,02%
Cincinnati Financial Corp.	1 912	643 104	0,03%
CIT Group Inc	1 699	568 842	0,03%
Citigroup Inc. (US)	31 363	10 496 622	0,50%
City Developments	7 000	341 833	0,02%
CME Group Inc	3 240	1 632 692	0,08%
Comerica Inc.	2 948	900 114	0,04%
Commerzbank AG	9 404	974 569	0,05%
Commonwealth Bank of Australia	17 057	7 625 113	0,36%
Credit Agricole SA	9 801	807 105	0,04%
Credit Saison	3 100	523 964	0,02%
Credit Suisse Group (Reg)	16 625	3 274 047	0,15%
Dai-ichi Life Insurance Company	7 900	848 177	0,04%
Daiwa Securities	15 000	962 428	0,05%
Danske Bank	6 421	947 562	0,04%
DBS Group Holding	20 000	1 739 687	0,08%
Deutsche Bank (Regd.)	9 508	2 917 756	0,14%
Deutsche Börse AG	1 697	904 111	0,04%
Digital Realty Trust Inc.	1 358	428 419	0,02%
Discover Financial Services	4 723	1 697 184	0,08%
DnB ASA	10 100	1 160 109	0,05%
Duke Realty Corp.	3 074	296 936	0,01%
Eaton Vance Corp.	1 771	486 712	0,02%
Equity Residential	3 183	1 060 385	0,05%
Erste Group Bank AG	2 346	525 904	0,02%
Everest Re Group	491	491 536	0,02%
Fidelity National Financial Inc A	2 646	551 462	0,03%
Fifth Third Bancorp.	8 874	1 198 587	0,06%
First Pacific Co. Ltd	27 500	200 909	0,01%
Fortis Inc.	3 100	570 599	0,03%
Franklin Resources Inc	3 717	1 378 177	0,07%
General Growth Properties Inc	4 700	605 837	0,03%
Gjensidige Forsikring ASA	4 825	590 988	0,03%
Global Logistic Properties Ltd	42 396	623 258	0,03%
Goldman Sachs Group Inc.	4 530	5 157 269	0,24%
Goodman Group	22 752	618 365	0,03%
Great-West Lifeco Inc.	3 100	613 698	0,03%
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 695	1 001 000	0,05%
Gunma Bank	15 000	538 043	0,03%
Hammerson Plc Ord	10 507	561 071	0,03%
Handelsbanken AB A	5 255	1 660 580	0,08%
Hang Lung Properties	24 000	487 053	0,02%
Hang Seng Bank	7 400	770 488	0,04%
Hartford Financial Services Group Inc.	6 157	1 432 677	0,07%
HCA Holdings Inc.	3 541	1 085 041	0,05%
Health Care Reit	2 494	858 082	0,04%
Henderson Land Development	9 756	357 589	0,02%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	10 100	1 081 730	0,05%
Host Hotels & Resorts Inc.	7 361	919 060	0,04%
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	193 121	13 607 718	0,64%
Hulic Co Ltd	3 000	285 062	0,01%
IGM Financial Inc. (CAD)	1 392	471 962	0,02%
ING Groep NV	36 782	3 287 759	0,16%
Insurance Australia Group	21 455	717 489	0,03%
Intact Financial Corp.	1 663	697 342	0,03%
IntercontinentalExchange Gr. Inc	1 500	2 166 857	0,10%
Intesa Sanpaolo SpA	103 239	1 639 115	0,08%
Invesco Ltd - ADR	4 000	935 131	0,04%
Investec PLC	7 847	365 272	0,02%
Investor AB B	4 881	1 080 165	0,05%
Japan Exchange Group Inc	3 500	639 266	0,03%
Japan Real Estate Investment	14	482 497	0,02%
Japan Retail Fund Investment	27	353 403	0,02%
Joyo Bank	11 000	360 956	0,02%
JPMorgan Chase & Co.	38 182	14 340 917	0,68%
Julius Baer Group Ltd.	2 125	657 426	0,03%
KBC Groep NV	1 848	674 636	0,03%
Kerry Properties	9 000	200 537	0,01%
KeyCorp.	9 166	790 029	0,04%
Kimco Realty Corp.	4 541	576 009	0,03%
Kinnevik Investment AB B	2 333	695 001	0,03%
Land Securities Plc Ord	9 011	923 550	0,04%
Legal & General Group (Ord 2.5p)	55 300	1 310 029	0,06%
Lend Lease Group	7 726	494 543	0,02%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Leucadia National Corp.	3 378	614 852	0,03%
Liberty Property Trust	2 060	448 119	0,02%
Lincoln National Corp.	2 800	928 297	0,04%
Lloyds Banking Group Plc Ord	546 453	4 585 168	0,22%
Loews Corp.	3 182	985 867	0,05%
M&T Bank Corp.	897	670 704	0,03%
Macerich Company (The)	1 559	589 656	0,03%
Macquarie Group Ltd. 2013	3 081	973 154	0,05%
Manulife Financial Corp.	19 791	2 507 500	0,12%
Marsh & McLennan Co. Inc.	6 327	1 965 147	0,09%
MetLife Inc.	9 548	3 306 535	0,16%
Mitsubishi Estate	13 000	2 498 340	0,12%
Mitsubishi UFJ Financial Group	124 800	5 292 508	0,25%
Mitsui Fudosan Co.	8 000	1 850 305	0,09%
Mizuho Financial Group Inc.	235 100	3 275 480	0,15%
Moodys Corp.	2 160	1 088 600	0,05%
Morgan Stanley	14 123	2 844 552	0,13%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	5 700	982 923	0,05%
Munich RE (Regd)	1 699	2 408 039	0,11%
National Australia Bank	23 800	4 763 152	0,22%
National Bank of Canada	1 301	695 124	0,03%
Natixis	13 648	516 234	0,02%
New World Development	39 000	316 262	0,01%
New York Community Bancorp Inc.	4 600	497 816	0,02%
Nippon Building Fund Inc.	16	598 355	0,03%
Nishi-Nippon City Bank Ltd.	26 000	449 622	0,02%
NKSJ Holdings Inc	4 000	714 702	0,03%
Nomura Holdings Inc.	39 000	1 927 972	0,09%
Nordea Bank AB (SEK)	32 137	2 784 671	0,13%
Northern Trust Corp.	2 906	1 155 120	0,05%
Old Mutual Plc (GB)	47 978	965 093	0,05%
Orix (JP)	14 698	1 658 871	0,08%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	27 000	1 400 906	0,07%
People's United Financial Inc.	4 637	450 298	0,02%
Plum Creek Timber Co	2 461	735 138	0,03%
PNC Financial Services Group Inc.	5 375	2 678 176	0,13%
Power Corporation of Canada	4 154	802 268	0,04%
Power Financial	2 677	582 549	0,03%
Principal Financial Group	3 180	1 007 101	0,05%
Progressive Corp	5 395	944 904	0,04%
ProLogis Inc.	6 436	1 527 360	0,07%
Prudential Financial Inc.	4 941	2 926 516	0,14%
Prudential Plc Ord	27 255	3 884 959	0,18%
Public Storage	1 635	1 580 603	0,07%
QBE Insurance Group	12 617	834 441	0,04%
Rayonier Inc.	1 000	270 391	0,01%
Realty Holdings Corp	1 501	476 907	0,02%
Realty Income Corp.	1 833	439 472	0,02%
Regions Financial Corp.	14 496	920 779	0,04%
Renaissancere Holdings	500	312 588	0,01%
Resolution Ltd	16 175	609 092	0,03%
Resona Holdings Inc.	21 900	717 293	0,03%
Riocan Real Estate Investment Trust	2 222	332 699	0,02%
Royal Bank of Canada	15 405	6 649 709	0,31%
Royal Bank of Scotland Group Plc Reg sh	21 587	776 378	0,04%
RSA Insurance Group Plc Ord	46 185	449 038	0,02%
Sampo Oyj A	5 553	1 755 425	0,08%
SCOR SE	3 048	716 586	0,03%
Seven & I Holdings Co. Ltd.	9 000	2 298 827	0,11%
Shinsei Bank	29 000	455 427	0,02%
Shizuoka Bank	9 000	617 054	0,03%
Simon Property Group Inc	3 200	3 127 241	0,15%
Singapore Exchange	13 000	480 093	0,02%
Sino Land Co. Ltd	34 000	298 527	0,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	18 762	1 591 018	0,08%
SL Green Realty Corp.	1 188	704 864	0,03%
SLM Corp.	3 900	658 265	0,03%
Societe Generale	7 728	2 887 544	0,14%
Standard Chartered Plc (GBP)	25 908	3 748 075	0,18%
Standard Life Plc	30 921	1 182 793	0,06%
State Street Corp.	4 676	2 204 054	0,10%
Stockland Trust Group	38 293	794 311	0,04%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	13 100	4 338 684	0,20%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	37 330	1 263 733	0,06%
Sumitomo Realty & Development	4 000	1 278 348	0,06%
Sun Hung Kai Props	17 000	1 384 913	0,07%
Sun Life Financial Inc. (CA)	6 340	1 437 918	0,07%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Suncorp Group Ltd	13 159	990 509	0,05%
SunTrust Banks Inc.	6 820	1 612 356	0,08%
Swedbank AB A	9 792	1 772 352	0,08%
Swire Pacific A	6 500	489 414	0,02%
Swire Properties Ltd	11 400	185 080	0,01%
Swiss Life Holding (Regd.)	320	427 986	0,02%
Swiss Prime Site AG (Regd)	1 172	584 426	0,03%
Swiss Re (Regd)	3 700	2 192 393	0,10%
T&D Holdings Inc.	12 500	1 122 068	0,05%
T. Rowe Price Group Inc.	2 723	1 465 032	0,07%
TD Ameritrade Holding Corporation	2 514	494 726	0,02%
The Link REIT	26 500	825 340	0,04%
The Travelers Companies Inc.	4 341	2 524 301	0,12%
Tokio Marine Holdings Inc.	7 400	1 589 441	0,07%
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	6 000	362 973	0,02%
Torchmark Corp	932	467 795	0,02%
Toronto-Dominion Bank (CA)	10 165	6 151 298	0,29%
U.S. Bancorp	18 537	4 809 852	0,23%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	36 491	4 458 865	0,21%
UDR Inc	3 257	488 445	0,02%
Unibail-Rodamco	1 605	2 645 542	0,12%
Unicredit SpA	59 455	2 830 831	0,13%
Unione di Banche Italiane ScpA	11 328	494 848	0,02%
United Overseas Bank	16 000	1 728 700	0,08%
Unum Group	2 600	585 793	0,03%
Wells Fargo Co. (US)	51 332	14 967 695	0,71%
Ventas inc.	2 839	1 044 430	0,05%
Westfield Group	24 131	1 399 041	0,07%
Westfield Retail Trust Stapled Security	58 589	999 854	0,05%
Westpac Banking Corp.	35 017	6 515 081	0,31%
Wharf Holdings	17 000	835 031	0,04%
Wheelock and Co.	12 000	354 356	0,02%
Willis Group Holdings PLC	1 739	500 478	0,02%
Vornado Realty Trust	2 344	1 336 696	0,06%
XL Group Plc.	5 123	1 047 631	0,05%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	1 591	2 970 085	0,14%
Informationsteknologi			12,51%
Adobe Systems Inc. (US)	4 849	1 864 823	0,09%
ADT Corporation (USD)	2 194	570 270	0,03%
Agilent Technologies Inc.	4 089	1 501 924	0,07%
Akamai Technologies Inc.	1 500	454 527	0,02%
Alliance Data Systems Corp.	533	900 074	0,04%
Altera Corp.	3 400	709 938	0,03%
Amadeus IT Holding SA	3 920	1 079 095	0,05%
Amphenol Corp. A	1 920	1 099 714	0,05%
Analog Devices Inc.	2 900	948 599	0,04%
ANSYS Inc.	1 171	655 819	0,03%
Apple Inc.	9 484	34 172 816	1,61%
Applied Materials Inc.	12 113	1 375 450	0,06%
ARM Holdings Plc Ord	17 140	2 003 752	0,09%
ASML Holding NV	3 994	2 405 003	0,11%
Autodesk Inc.	2 216	716 164	0,03%
Automatic Data Processing Inc	4 955	2 571 346	0,12%
BlackBerry Ltd (CAD)	4 942	236 000	0,01%
Brambles Ltd	19 428	1 021 441	0,05%
Broadcom Corp. A (US)	5 187	987 594	0,05%
CA Inc	3 216	695 044	0,03%
Canon Inc.	11 200	2 279 028	0,11%
Cap Gemini SA	1 824	793 076	0,04%
CGI Group Inc. A (CAD)	1 700	365 215	0,02%
Charter Communications Inc	652	572 687	0,03%
Cisco Systems Inc.	56 605	8 154 455	0,38%
Citrix Systems Inc.	1 874	761 274	0,04%
Cognizant Technology Solutions Corp.	3 015	1 955 391	0,09%
Computer Sciences Corp.	1 500	538 342	0,03%
Computershare	6 697	437 912	0,02%
Corning Inc.	17 237	1 972 787	0,09%
Cree Inc. (USD)	1 200	481 849	0,02%
Dassault Systemes SA	705	562 968	0,03%
Discovery Communications Inc. A	1 729	1 004 085	0,05%
Discovery Communications Inc. C	987	531 597	0,03%
DISH Network Corp. Class A	2 949	1 097 019	0,05%
Electronic Arts Inc	2 700	397 803	0,02%
EMC Corp.	20 062	3 240 583	0,15%
Equinix Inc	500	569 845	0,03%
Ericsson, Telefon AB LM B	29 628	2 325 798	0,11%
Expedia Inc Del	1 260	563 722	0,03%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
F5 Networks Inc.	600	350 134	0,02%
Facebook Inc A (US)	17 880	6 275 677	0,30%
Fidelity National Information	2 900	999 819	0,05%
Fiserv Inc.	2 486	942 827	0,04%
Flextronics International	6 943	346 481	0,02%
Fujitsu	22 034	732 453	0,03%
Google Inc. Class A	2 776	19 981 293	0,94%
GungHo Online Entertainment Inc	5 500	254 417	0,01%
Harris Corp.	1 300	582 870	0,03%
Hewlett Packard Co.	18 173	3 265 767	0,15%
Hitachi	51 000	2 480 680	0,12%
Hoya Corp.	4 300	767 779	0,04%
IBM	10 504	12 654 033	0,60%
IHS Inc. Class A	774	595 040	0,03%
Infineon Technologies	12 753	875 825	0,04%
Intel Corp.	51 126	8 522 632	0,40%
Intuit Inc.	2 933	1 437 677	0,07%
Juniper Networks Inc	5 010	726 240	0,03%
Keyence Corp.	530	1 457 390	0,07%
KLA-Tencor Corp.	1 496	619 345	0,03%
Konica Minolta Holdings Inc.	9 000	576 907	0,03%
Kyocera Corp	3 600	1 154 913	0,05%
Lam Research Corp.	2 000	699 421	0,03%
Liberty Media Corp A	920	864 409	0,04%
Linear Technology Corp.	2 326	680 470	0,03%
LinkedIn Corporation A	1 078	1 501 236	0,07%
Marvell Technology Group (USD)	4 200	387 899	0,02%
MasterCard Inc-Class A	1 123	6 025 822	0,28%
Maxim Integrated Products Inc.	7 186	1 287 663	0,06%
Microchip Technology Inc.	2 840	816 248	0,04%
Micron Technology	9 709	1 356 265	0,06%
Microsoft Corp.	82 395	19 797 003	0,93%
Murata Mfg. Co	2 142	1 222 514	0,06%
N.E.C. Corp.	36 000	521 361	0,02%
NetApp Inc.	3 856	1 018 855	0,05%
NetFlx Inc.	600	1 418 765	0,07%
Nidec Corp.	1 400	881 156	0,04%
Nielsen Holdings NV(USD)	3 000	884 199	0,04%
Nikon Corporation	5 000	613 815	0,03%
Nintendo	1 133	969 964	0,05%
Nokia Oyj (FI)	45 627	2 350 110	0,11%
NTT Data Corp	1 597	378 638	0,02%
Nvidia Corp. (US)	7 200	740 808	0,03%
Omron Corp.	2 800	794 751	0,04%
Open Text Corp. (CA)	441	260 471	0,01%
Oracle Corp.	37 598	9 238 907	0,44%
Paychex	3 409	996 863	0,05%
Priceline.com Inc.	543	4 053 837	0,19%
QUALCOMM Inc. (US)	17 593	8 389 716	0,40%
Rackspace Hosting Inc	1 113	279 715	0,01%
Red Hat (USD)	3 300	1 187 744	0,06%
Reed Elsevier Plc Ord	11 382	1 088 463	0,05%
Ricoh Co Ltd	8 000	546 537	0,03%
Rohm Co.	1 400	438 011	0,02%
Sage Group Plc Ord	18 280	785 001	0,04%
SanDisk Corp.	2 538	1 149 841	0,05%
SAP AG (Ord)	9 445	5 208 384	0,25%
Scripps Networks Interactive Inc A	952	528 338	0,02%
Seagate Technology	3 552	1 281 182	0,06%
SES SA	3 822	795 895	0,04%
Softbank Corp. (JP)	10 000	5 621 799	0,27%
STMicroelectronics - (FR)	7 506	387 940	0,02%
Symantec Corp.	6 459	978 183	0,05%
TDK Corp.	1 800	554 358	0,03%
Teradata Corp W/I	1 400	409 030	0,02%
Texas Instruments (USD)	11 213	3 162 250	0,15%
Tokyo Electron	1 800	633 552	0,03%
Toshiba Corp.	49 000	1 323 445	0,06%
Total System Services Inc	2 539	542 696	0,03%
Trimble Navigation	2 900	646 306	0,03%
TripAdvisor Inc	1 115	593 162	0,03%
VeriSign Inc.	1 900	729 492	0,03%
Verisk Analytics Inc. Class A	1 902	802 821	0,04%
Western Digital Corp.	2 273	1 224 820	0,06%
Western Union Corp.	9 000	997 109	0,05%
Visa Inc Class A	5 286	7 559 956	0,36%
VMWARE Inc	693	399 287	0,02%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
WPP PLC	14 893	2 186 235	0,10%
Xerox Corp. (US)	10 604	828 841	0,04%
Xilinx Inc	2 500	737 314	0,03%
Yahoo Japan Corp	15 300	546 934	0,03%
Yahoo! Inc.	10 278	2 669 504	0,13%
Telekomoperatörer			2,88%
AT&T Inc.	56 779	12 821 755	0,60%
BCE Inc (CAD)	2 516	699 601	0,03%
Belgacom SA (BE)	1 344	255 789	0,01%
Bouygues SA	2 257	547 699	0,03%
BT Group Ord (GB)	81 024	3 269 991	0,15%
CenturyLink Inc.	5 693	1 164 559	0,05%
Crown Castle International Corp.	3 524	1 661 959	0,08%
Deutsche Telekom (Regd)	32 681	3 595 090	0,17%
Frontier Communications Corp. B	12 801	382 303	0,02%
Iliad S.A.	269	354 479	0,02%
Inmarsat Plc.	5 180	416 569	0,02%
KDDI Corp.	5 000	1 976 796	0,09%
Koninklijke KPN	26 427	547 978	0,03%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	1 000	640 500	0,03%
Motorola Solutions Inc	2 476	1 073 409	0,05%
Nippon Telegraph & Telephone	4 100	1 418 038	0,07%
NTT DOCOMO INC	14 600	1 538 967	0,07%
ORANGE (FR)	18 657	1 486 030	0,07%
PCCW Ltd	55 000	158 085	0,01%
Portugal Telecom SGPS S.A.	12 199	341 157	0,02%
SBA Communications Corp.	1 500	865 510	0,04%
Singapore Telecommunications Ltd	83 000	1 545 270	0,07%
Sprint Corp.	15 257	1 053 388	0,05%
Swisscom (Regd)	295	1 003 203	0,05%
TDC	12 804	798 943	0,04%
Tele2 AB B	2 797	203 761	0,01%
Telecom Corp. of New Zealand	30 444	370 945	0,02%
Telecom Italia (ord.)	147 550	941 494	0,04%
Telefonica S.A. (ES)	41 170	4 312 136	0,20%
Telenor ASA	7 369	1 128 040	0,05%
TeliaSonera AB	37 026	1 982 742	0,09%
Telstra	48 202	1 454 080	0,07%
Telus Corp.	2 769	611 943	0,03%
Telus Corp-W/I	2 302	508 737	0,02%
Verizon Communications Inc. (US)	29 416	9 283 883	0,44%
Windstream Holdings Inc	5 592	286 603	0,01%
Ziggo N.V.	1 490	437 792	0,02%
Kraftförsörjning			2,49%
AES Corp.	7 400	689 620	0,03%
AGL Energy Ltd.	7 883	680 792	0,03%
Ameren Corp.	3 109	722 038	0,03%
American Electric Power Co.	4 802	1 441 524	0,07%
Calpine Corp.	4 700	588 933	0,03%
Centerpoint Energy Inc.	5 615	835 938	0,04%
Centrica Plc Ord	61 332	2 268 440	0,11%
Cheung Kong Infrastructure Holdings	5 000	202 732	0,01%
Chubu Electric Power Co. Inc.	7 200	597 915	0,03%
CLP Holdings	17 000	863 194	0,04%
CMS Energy Corp.	3 000	515 799	0,02%
Cobalt International Energy Inc	3 200	338 086	0,02%
Consolidated Edison Inc.	3 300	1 171 636	0,06%
Dominion Resources Inc.	5 659	2 351 190	0,11%
DTE Energy Co.	1 626	693 321	0,03%
Edison International	3 698	1 099 661	0,05%
EDP-Energias de Portugal S.A.	24 347	575 307	0,03%
Electricite de France (EDF)	2 767	628 973	0,03%
Enagas S.A.	2 928	492 214	0,02%
ENEL SpA	60 650	1 703 652	0,08%
Entergy Corp.	1 790	727 381	0,03%
Exelon Corp.	8 765	1 541 895	0,07%
FirstEnergy Corp.	3 932	832 866	0,04%
Fortum Oyj	4 304	633 443	0,03%
Gas Natural SDG SA	3 986	659 487	0,03%
Hong Kong & China Gas	52 347	770 944	0,04%
Iberdrola SA	43 877	1 799 824	0,08%
Kansai Electric Power Co Inc	7 000	517 144	0,02%
Kyushu Electric Power Co.	4 200	344 421	0,02%
Marathon Petroleum Corporation	3 689	2 173 356	0,10%
National Grid Plc Ord	42 253	3 541 761	0,17%
NiSource Inc.	2 678	565 527	0,03%

Global Index

Northeast Utilities Inc.	2 652	722 018	0,03%
ONEOK Inc.	2 817	1 124 989	0,05%
Osaka Gas	19 000	479 503	0,02%
PG&E Corp.	5 069	1 311 362	0,06%
Power Assets Holdings Ltd.	13 125	670 242	0,03%
PPL Corp.	7 200	1 391 443	0,07%
Public Service Enterprise Group	6 294	1 295 180	0,06%
RWE (Ord)	5 232	1 231 897	0,06%
Sempra Energy Corp.	2 500	1 441 231	0,07%
Shikoku Electric Power Company Inc	4 000	384 971	0,02%
Snam SpA	31 209	1 123 028	0,05%
Southern Co.	8 633	2 279 398	0,11%
SSE Plc Ord	10 833	1 578 719	0,07%
Terna SpA	23 172	744 822	0,04%
Toho Gas Co. Ltd	11 000	344 152	0,02%
Tohoku Electric Power	8 300	599 999	0,03%
Tokyo Electric Power Co.	15 715	496 469	0,02%
Tokyo Gas	23 000	728 023	0,03%
TransAlta Corp.	4 824	393 078	0,02%
Veolia Environnement (FR)	3 118	327 130	0,02%
Wisconsin Energy Corp.	2 348	623 418	0,03%
Xcel Energy Inc.	4 781	857 938	0,04%

Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*	2 092 695 701	98,72%
Bank och övriga likvida medel	27 133 655	1,28%
Fondförmögenhet	2 119 829 356	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp	1,43%
Royal Dutch Shell PLC	0,72%
HSBC Holdings PLC	0,68%
Roche Holding AG	0,63%
Vodafone Group PLC	0,62%
Toyota Motor Corp	0,57%
Comcast Corp	0,47%
Softbank Corp	0,31%
Rio Tinto PLC	0,24%
Porsche Automobil Holding SE	0,23%
News Corp	0,22%
EMC Corp/Massachusetts	0,17%
Nippon Telegraph & Telephone C	0,16%
Las Vegas Sands Corp	0,16%
Kingdom of Norway	0,14%
Rolls-Royce Group PLC	0,13%
Liberty Global Inc	0,12%
Power Corp of Canada/Canada	0,12%
Atlas Copco AB	0,09%
Henkel AG & Co KGaA	0,09%
Republic of Singapore	0,09%
Wynn Resorts Ltd	0,09%
Hutchison Whampoa Ltd	0,09%
Liberty Media Corp	0,09%
Perrigo Co	0,07%
Discovery Communications Inc	0,07%
Repsol YPF SA	0,07%
Loews Corp	0,06%
L'Arche Green NV	0,06%
Wheelock & Co Ltd	0,06%
TELUS Corp	0,05%
Schindler Holding AG	0,05%
Swire Pacific Ltd	0,03%
Kerry Group	0,01%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

SRI Global

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	725 585	560 432	496 419	533 929	573 538	474 493	495 230	335 783	308 490	134 223
Antal andelar [icke utd]	4 463 444	8 018 267	7 470 458	7 396 412	8 077 310	7 493 329	5 726 967	3 866 961	3 606 088	2 082 051
Andelsvärde kr [icke utd]	87,74	69,89	66,45	72,17	71,01	63,32	86,47			
Handelskurs [icke utd]	87,90	70,20	66,61	72,60	71,57	60,55	86,35	86,83	85,55	64,47
Antal andelar [utd]	3 982 977	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	83,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	84,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	3,51	1,86	1,78	1,66	3,00	-	1,98	-	0,31	0,71
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	25,21	8,18	-5,65	3,91	23,55	-29,88	1,69	1,45	33,22	-2,50
Jmf index i %	25,75	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37	3,24	31,12	0,08
Fond (Slutkurs)	25,54	7,96	-5,30	4,11	17,22	-26,67	-	-	-	-
Jmf index i %	25,06	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2001-08-01	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	2,48	0,87	neg
Standardavvikelse	5,98	9,20	13,09
Tracking error (ex post)	0,68	1,52	3,12
Informationskvot	neg	neg	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	16,39	9,39	0,51

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,08
Utdelning 2013-06-11	
Total utdelning	13 904 411
Utdelning per andel	3,51
Återinvesteringskurs	75,74

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,50
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	3 741 529
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	0,56
Transaktionskostnader under året	179 936
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,14%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	63,48
Löpande insättning på 100 kr/månad	3,95

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	560 432	496 419
Andelsutgivning	393 976	99 866
Andelsinlösen	-364 777	-62 249
Resultat enligt resultaträkning	149 858	40 954
Utbetald utdelning	-13 904	-14 560
Fondförmögenhet vid periodens slut	725 585	560 432
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	87,74	69,89
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	83,85	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	721 180	556 392
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	721 180	556 392
Bankmedel och övriga likvida medel	3 459	3 298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	978	776
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	725 618	560 466
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-33	-35
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-33	-35
Fondförmögenhet	725 585	560 432

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	139 079	30 258
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	26	47
Utdelningar	14 478	14 284
Valutavinst och -förluster netto	57	-325
Övriga intäkter	177	139
Summa intäkter och värdeförändring	153 817	44 403
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 341	-2 816
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-401	-338
Transaktionskostnader	-180	-274
Övriga kostnader	-38	-21
Summa kostnader	-3 959	-3 449
Årets resultat	149 858	40 954

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	14 425	15 634
Realisationsförluster	-6 351	-15 626
Orealiserade vinster/förluster	131 005	30 250
Summa	139 079	30 258

SRI Global

Av fondens värdepappersaffärer har 0% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			9,58%
Anadarko Petroleum Corp.	3 039	1 548 190	0,21%
Apache Corp.	2 264	1 249 633	0,17%
Baker Hughes Inc.	2 800	993 756	0,14%
BG Group Plc Ord	18 405	2 540 263	0,35%
BP Plc	80 748	4 192 099	0,58%
Cameron International Corp.	2 300	879 376	0,12%
Canadian Natural Resources (CA)	5 106	1 109 279	0,15%
Cenovus Energy Inc	3 710	681 757	0,09%
Chesapeake Energy Corp.	3 000	522 928	0,07%
ConocoPhillips	7 067	3 206 699	0,44%
Devon Energy Corp.	2 836	1 126 931	0,16%
Duke Energy Corp	4 649	2 060 547	0,28%
Enbridge Inc. (CAD)	6 486	1 819 577	0,25%
EnCana Corp. (CA)	3 810	441 729	0,06%
Eni SpA	11 014	1 704 819	0,23%
EOG Resources Inc.	1 715	1 848 717	0,25%
Exxon Mobil Corp.	17 384	11 299 028	1,56%
Halliburton Co.	4 114	1 340 946	0,18%
Hess Corp.	1 545	823 602	0,11%
Imperial Oil Ltd.	2 891	822 048	0,11%
Inpex Corp.	5 200	428 332	0,06%
Marathon Oil Corp.	6 370	1 444 192	0,20%
National Oilwell Varco Inc. (US)	2 980	1 522 152	0,21%
NextEra Energy Inc.	2 242	1 232 883	0,17%
Occidental Petroleum Corp.	4 203	2 567 147	0,35%
Origin Energy Ltd	8 128	657 116	0,09%
Penn West Petroleum Ltd	4 490	240 742	0,03%
Petrofac Ltd.	4 904	638 510	0,09%
Phillips 66	2 511	1 243 887	0,17%
Repsol S.A.	7 034	1 140 436	0,16%
Repsol S.A. Rights	7 034	30 876	0,00%
Santos	5 729	481 601	0,07%
Schlumberger (USD)	5 595	3 238 053	0,45%
Seadrill Ltd. (NOK)	2 500	655 297	0,09%
Southwestern Energy Co.	4 409	1 113 717	0,15%
Spectra Energy Corp When Issued	7 190	1 644 878	0,23%
Suncor Energy Inc. (CAD)	6 482	1 459 152	0,20%
Talisman Energy Inc. (CA)	6 262	467 479	0,06%
Tonengeneral Sekiyu K.K.	11 000	648 646	0,09%
Total S.A. (FR)	9 174	3 615 386	0,50%
Transocean Ltd (CHF)	2 099	658 477	0,09%
Tullow Oil Plc (GB)	7 423	675 120	0,09%
Valero Energy Corp.	3 663	1 185 710	0,16%
Williams Co. Inc.	5 908	1 463 528	0,20%
Woodside Petroleum	3 907	873 287	0,12%
Material			6,34%
Agnico Eagle Mines (CAD)	3 000	508 307	0,07%
Agrium Inc. (CAD)	1 558	915 127	0,13%
Air Liquide SA (FR)	2 301	2 093 404	0,29%
Alcoa Inc.	9 113	622 165	0,09%
Amcor Ltd.	21 640	1 311 819	0,18%
Anglo American Plc (GBP)	7 000	982 896	0,14%
Barrick Gold Corp. (CAD)	5 624	636 064	0,09%
BHP Billiton	14 335	3 129 184	0,43%
BHP Billiton Plc	10 100	2 008 011	0,28%
Cameco Corp. (CA)	2 734	364 244	0,05%
Celanese Corp. - A	1 300	461 804	0,06%
CF Industries Holdings Inc.	300	449 017	0,06%
CRH (IE)	3 899	631 463	0,09%
Dow Chemical Co.	5 336	1 521 632	0,21%
du pont de Nemours	5 294	2 209 061	0,30%
Eldorado Gold Corporation	8 600	313 471	0,04%
First Quantum Minerals Ltd.	3 325	384 694	0,05%
Fletcher Building	12 676	570 228	0,08%
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	4 772	1 156 680	0,16%
Givaudan (Regd) (CHF)	82	754 434	0,10%
Glencore Xstrata PLC	39 936	1 328 397	0,18%
Goldcorp Inc. (CAD)	3 351	466 701	0,06%
Holcim (Regd.)	1 238	596 774	0,08%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
International Paper Co.	4 028	1 268 418	0,17%
Israel Chemicals Ltd.	6 516	348 807	0,05%
JFE Holdings Inc.	4 200	642 132	0,09%
Kansai Paint	12 000	1 140 247	0,16%
Kinross Gold Corp (CAD)	9 300	261 407	0,04%
Linde AG	1 287	1 731 842	0,24%
Monsanto Co.	2 875	2 152 093	0,30%
New Gold Inc	10 100	339 452	0,05%
Newcrest Mining	7 280	326 280	0,04%
Newmont Mining Corp.	3 416	505 269	0,07%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	44 520	957 603	0,13%
Nucor Corp.	2 693	923 264	0,13%
ORORA LTD SHS	21 640	144 238	0,02%
Osram Licht AG	952	345 433	0,05%
Praxair Inc.	2 503	2 090 332	0,29%
Rio Tinto Ltd	2 442	956 680	0,13%
Rio Tinto Ord	5 740	2 081 796	0,29%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	5 891	1 166 418	0,16%
Shin-Etsu Chemical Co	2 500	937 985	0,13%
Silver Wheaton Corp.	2 200	285 254	0,04%
Suez Environment Company	1 980	228 237	0,03%
Syngenta (Regd)	418	1 072 229	0,15%
Teck Resources Ltd B	2 938	491 054	0,07%
Thyssen Krupp	2 564	401 411	0,06%
Turquoise Hill Resources Ltd	6 784	143 938	0,02%
Ube Industries	21 000	288 728	0,04%
Weyerhaeuser Corp.	4 600	932 703	0,13%
Wilmar International Ltd	24 000	417 525	0,06%
Industrivaror och tjänster			10,57%
3M Co.	2 930	2 639 255	0,36%
A.P. Møller - Mærsk B	16	1 116 995	0,15%
ABB (Regd)	11 106	1 883 189	0,26%
Accenture Plc A (USD)	3 078	1 625 388	0,22%
ACS S.A. Actividades de Const. Y Servicios	1 858	411 411	0,06%
All Nippon Airways	21 000	269 480	0,04%
AMEC	6 321	731 560	0,10%
ArcelorMittal (NL)	7 640	876 954	0,12%
Assa Abloy AB B	3 272	1 111 826	0,15%
Atlantia SpA	6 493	937 222	0,13%
Atlas Copco AB A	5 604	999 193	0,14%
BASF SE	3 740	2 564 842	0,35%
Canadian National Railway Co. (CA)	4 478	1 639 275	0,23%
Capita Plc	11 354	1 253 666	0,17%
Caterpillar Inc.	3 516	2 050 659	0,28%
ComfortDelGro	52 000	531 673	0,07%
Cummins Inc.	1 400	1 267 551	0,17%
Danaher Corp. (US)	3 130	1 551 931	0,21%
Deere and Co.	2 530	1 484 037	0,20%
Deutsche Post	6 927	1 624 555	0,22%
Dun & Bradstreet Corp.	1 073	845 925	0,12%
East Japan Railway	2 200	1 126 560	0,16%
Eaton Corporation Plc (USD)	3 019	1 475 954	0,20%
Emerson Electric Co.	3 746	1 688 465	0,23%
Experian PLC	11 183	1 325 193	0,18%
Fanuc Corporation	900	1 058 670	0,15%
Fastenal Company	2 900	884 899	0,12%
FedEx Corp.	1 435	1 325 046	0,18%
GDF Suez	5 715	864 627	0,12%
Geberit AG (Regd)	442	863 431	0,12%
H&R Block Inc.	3 327	620 526	0,09%
Illinois Tool Works Inc.	3 319	1 792 301	0,25%
Isuzu Motors Ltd.	14 000	559 491	0,08%
JTEKT Corp.	6 500	710 974	0,10%
Kajima Corp.	43 000	1 037 894	0,14%
Keikyu Corp	17 000	900 649	0,12%
Keppel Corporation Ltd (SG)	11 000	626 135	0,09%
Komatsu	7 800	1 018 560	0,14%
MAN SE	1 117	882 276	0,12%
Mitsubishi Corp.	8 500	1 047 641	0,14%
Mitsubishi Electric	12 000	967 927	0,13%
Mitsui and Co	13 800	1 235 390	0,17%
Mitsui O.S.K. Lines	13 000	376 538	0,05%
NGK Insulators	7 000	854 636	0,12%
Norfolk Southern Corp	2 200	1 311 662	0,18%
NSK LTD.	9 000	719 346	0,10%
PACCAR Inc.	3 399	1 291 706	0,18%
Rockwell Automation Inc.	1 600	1 214 231	0,17%

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Salesforce.com Inc.	2 800	992 497	0,14%
Sandvik AB	7 426	673 538	0,09%
Schneider Electric	2 128	1 194 000	0,16%
SGS (Regd)	65	963 228	0,13%
Siemens (Regd)	3 523	3 095 718	0,43%
Singapore Airlines Ltd	5 000	264 768	0,04%
Sirius XM Holdings Inc	46 400	1 040 050	0,14%
SNC-Lavalin Group Inc.	1 931	557 829	0,08%
TE Connectivity Ltd (USD)	2 880	1 019 375	0,14%
The Mosaic Company	1 800	546 473	0,08%
Tyco International Ltd (USD)	2 518	663 703	0,09%
Union Pacific Corp.	2 478	2 673 754	0,37%
United Parcel Service Inc. B.U.P.S.	3 839	2 590 890	0,36%
Waste Management Inc.	2 321	668 871	0,09%
Weatherford International Ltd. (USD)	4 103	408 191	0,06%
Weir Group Plc	3 396	770 177	0,11%
Vinci SA	2 474	1 044 825	0,14%
Wolseley Plc	2 267	825 938	0,11%
Volvo B	8 527	720 105	0,10%
Wärtsilä Oyj	2 372	750 891	0,10%
Sällanköpsvaror och tjänster			10,46%
Aggreko Plc	4 416	802 799	0,11%
Aisin Seiki	3 000	782 774	0,11%
Asics Corp.	5 000	548 431	0,08%
Bed Bath & Beyond Inc.	1 900	979 896	0,14%
Best Buy Co Inc	2 340	599 352	0,08%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	1 712	1 291 185	0,18%
BorgWarner Inc.	2 600	933 628	0,13%
Bridgestone Corp.	4 400	1 070 097	0,15%
Burberry Group Plc Ord	3 022	487 337	0,07%
Canadian Tire Corp. A	2 135	1 283 983	0,18%
Carnival Corp.	2 436	628 478	0,09%
Carnival Plc Ord	2 257	600 455	0,08%
Cie Financiere Richemont SA (Reg)	2 424	1 554 475	0,21%
Coach Inc.	1 600	576 801	0,08%
Compass Group Plc Ord	10 350	1 065 740	0,15%
Daimler AG	4 106	2 285 666	0,32%
Daito Trust Construction	1 400	840 948	0,12%
Denso Corporation	3 600	1 220 908	0,17%
Dollar Tree Inc	1 600	579 781	0,08%
Electrolux AB B	2 910	490 335	0,07%
Family Dollar Stores Inc.	1 061	442 730	0,06%
Fast Retailing	400	1 060 809	0,15%
Ford Motor Co. (US)	15 526	1 538 638	0,21%
FUJI FILM Holdings Corp.	3 400	619 339	0,09%
General Motors Co.	4 499	1 180 950	0,16%
Genuine Parts Co.	784	418 888	0,06%
Harley Davidson Inc.	1 742	774 669	0,11%
Hennes & Mauritz AB B	5 173	1 532 243	0,21%
Home Depot Inc.	6 310	3 336 961	0,46%
Honda Motor Co. Ltd.	7 100	1 878 597	0,26%
Industria de Diseno Textil SA (INDITEX)	1 406	1 490 683	0,21%
Johnson Controls Inc.	2 851	939 346	0,13%
Kohls Corp.	1 486	541 621	0,07%
Koninklijke Philips NV	4 709	1 110 421	0,15%
Las Vegas Sands Corp.	1 700	861 136	0,12%
Li & Fung Ltd.	38 000	314 762	0,04%
Lowe's Co.	5 330	1 696 218	0,23%
Lululemon Athletica Inc	600	227 476	0,03%
Macy's Inc.	2 543	872 165	0,12%
Marui Group Co. Ltd	8 800	574 303	0,08%
McDonalds Corp.	4 185	2 608 029	0,36%
McGraw-Hill Financial Inc.	1 881	944 727	0,13%
Nike Inc B	2 990	1 510 169	0,21%
Nitori	350	213 231	0,03%
Omnicom Group Inc.	2 420	1 155 910	0,16%
Panasonic Corp.	11 000	822 738	0,11%
Pearson Plc Ord	12 645	1 803 778	0,25%
Publicis Groupe	2 631	1 548 642	0,21%
Reed Elsevier NV	12 447	1 696 402	0,23%
Renault	1 741	900 589	0,12%
Sands China Ltd.	11 000	577 216	0,08%
Sony Corp.	5 600	624 851	0,09%
Starbucks Corp.	3 492	1 758 109	0,24%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	2 100	1 071 579	0,15%
Sumitomo Rubber Industries	7 353	671 278	0,09%
Target Corp	3 459	1 405 592	0,19%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Tiffany & Co.	1 100	655 478	0,09%
Time Warner Inc.	4 500	2 015 027	0,28%
TJX Co. Inc.	4 036	1 651 984	0,23%
Toyota Motor Corp.	10 200	4 001 499	0,55%
Walt Disney (USD)	9 778	4 797 934	0,66%
Volkswagen (Ord)	263	458 295	0,06%
Volkswagen (Pref)	616	1 112 944	0,15%
Wynn Macau Ltd	23 600	687 126	0,09%
Yum Brands	2 432	1 181 010	0,16%
Dagligvaror			9,02%
Ageas NV (BE)	2 772	759 272	0,10%
Ahold NV	5 312	613 496	0,08%
Archer Daniels Midland Co.	3 261	908 974	0,13%
Associated British Foods Plc Ord	4 310	1 120 964	0,15%
Avon Products	2 984	330 022	0,05%
Beiersdorf	925	602 835	0,08%
Bunge	1 378	726 702	0,10%
Carrefour SA (FR)	2 914	742 978	0,10%
Clorox Co.	1 360	810 234	0,11%
Coca Cola Co (US)	16 136	4 281 165	0,59%
Colgate-Palmolive Co.	5 200	2 177 852	0,30%
Costco Wholesale Corp.	2 275	1 739 051	0,24%
CVS Caremark Corp.	5 486	2 521 725	0,35%
Danone	3 953	1 830 366	0,25%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	2 191	685 584	0,09%
Estee Lauder Co. A	1 600	774 000	0,11%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	10 000	576 098	0,08%
General Mills Inc.	4 434	1 421 327	0,20%
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	700	339 614	0,05%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	1 176	877 465	0,12%
Kao Corp.	6 200	1 254 028	0,17%
Kellogg Co.	2 194	860 549	0,12%
Kikkoman Corp.	9 000	1 092 218	0,15%
Kimberly-Clark Corp.	2 353	1 578 639	0,22%
Kraft Foods Group Inc	3 379	1 169 953	0,16%
Kroger Co.	4 485	1 138 676	0,16%
L Brands Inc	2 200	873 923	0,12%
L Oreal	1 306	1 475 969	0,20%
McCormick & Co. Inc.	1 062	470 090	0,06%
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd.	2 000	328 386	0,05%
Mead Johnson Nutrition Company	1 000	537 957	0,07%
Metro	1 021	318 062	0,04%
Mondelez International Inc	8 779	1 990 355	0,27%
Monster Beverage Corp	1 000	435 260	0,06%
Nestle (Regd)	12 426	5 859 799	0,81%
Orkla ASA	15 662	784 584	0,11%
Pepsico	6 763	3 602 585	0,50%
Procter & Gamble Co.	10 360	5 416 870	0,75%
Reckitt Benckiser Group Plc	5 877	2 996 392	0,41%
Shiseido	4 000	413 324	0,06%
Shoppers Drug Mart Corp.	1 934	680 279	0,09%
Unilever	6 927	1 794 673	0,25%
Unilever Plc Ord	10 241	2 703 832	0,37%
Walgreen Co.	4 068	1 500 743	0,21%
Whole Foods Market Inc.	3 000	1 114 257	0,15%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	2 105	1 180 800	0,16%
Hälsovård			12,54%
Abbott Laboratories (US)	6 700	1 649 394	0,23%
AbbVie Inc	7 300	2 475 996	0,34%
Aetna Inc.	2 184	962 109	0,13%
Alexion Pharmaceuticals Inc	1 400	1 194 845	0,16%
Allergan Inc.	1 800	1 284 160	0,18%
AmerisourceBergen Corp. A	2 400	1 083 775	0,15%
Amgen Inc.	3 330	2 439 858	0,34%
Astellas Pharma Inc. (JP)	3 200	1 218 219	0,17%
AstraZeneca Ord (GBP)	6 141	2 335 016	0,32%
Baxter International Inc.	2 553	1 140 404	0,16%
Bayer AG	3 309	2 985 570	0,41%
Becton Dickinson & Co.	1 741	1 235 471	0,17%
Biogen Idec Inc.	1 112	1 996 684	0,28%
Boston Scientific Corp.	10 020	773 541	0,11%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	7 800	2 662 617	0,37%
C.R. Bard Inc.	700	602 170	0,08%
Cardinal Health Inc.	1 867	801 118	0,11%
CareFusion Corp.	1 583	404 849	0,06%
Celgene Corp.	1 794	1 946 874	0,27%

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Cerner Corp.	3 000	1 073 987	0,15%
Cigna Corp.	2 010	1 129 317	0,16%
Covidien Plc (USD)	2 458	1 075 078	0,15%
Eli Lilly & Co.	4 602	1 507 397	0,21%
Essilor International SA	1 293	884 319	0,12%
Express Scripts Holding Company	3 993	1 801 336	0,25%
Freseus Medical Care AG & Co. KgaA	1 693	775 073	0,11%
Gilead Sciences Inc.	6 048	2 917 176	0,40%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	21 567	3 697 052	0,51%
HCP Inc.	2 800	653 153	0,09%
Hologic Inc. (US)	2 552	366 327	0,05%
Humana Inc.	700	464 059	0,06%
Intuitive Surgical Inc.	200	493 358	0,07%
Johnson & Johnson	10 634	6 255 407	0,86%
McKesson Corp.	1 342	1 391 127	0,19%
Medtronic Inc	3 933	1 449 676	0,20%
Merck & Co. Inc. (US)	11 670	3 751 335	0,52%
Merck KGaA	421	485 292	0,07%
Novartis (Regd) (CHF)	8 961	4 607 599	0,64%
Novo Nordisk B	1 989	2 345 340	0,32%
Pfizer Inc. (US)	27 367	5 383 752	0,74%
Qiagen (DE)	1 993	298 700	0,04%
Roche Holding (genusscheine)	2 667	4 799 646	0,66%
Sanofi (FR)	5 097	3 478 764	0,48%
Smith & Nephew Plc Ord USD0.20	12 450	1 140 271	0,16%
Sonova Holding AG (Regd)	399	345 774	0,05%
St. Jude Medical Inc.	2 272	903 984	0,12%
Stryker Corp.	1 740	839 714	0,12%
Takeda Pharmaceutical	3 700	1 090 904	0,15%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	3 630	932 293	0,13%
Thermo Fisher Scientific Inc	2 033	1 453 913	0,20%
UnitedHealth Group Inc.	4 354	2 105 689	0,29%
WellPoint Inc.	1 683	998 665	0,14%
Zimmer Holdings Inc. (USD)	1 500	897 783	0,12%
Finans			22,16%
Aegon NV	15 463	939 048	0,13%
AFLAC Inc.	2 575	1 104 751	0,15%
AIA Group Ltd	52 947	1 706 043	0,24%
Allianz SE	1 914	2 207 986	0,30%
Allstate Corp.	2 261	792 003	0,11%
American Express	4 269	2 487 642	0,34%
American International Group Inc.	5 760	1 888 553	0,26%
American Tower Corp	2 110	1 081 696	0,15%
Ameriprise Financial Inc.	1 855	1 370 697	0,19%
Annaly Capital Management Inc.	7 700	493 057	0,07%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	14 585	2 701 039	0,37%
Aon PLC.	2 518	1 356 678	0,19%
Aozora Bank Ltd.	15 000	273 146	0,04%
Assicurazioni Generali SpA	5 621	850 654	0,12%
Avalonbay Communities Inc.	700	531 541	0,07%
Aviva Plc (GB)	18 891	903 677	0,12%
AXA SA (FR)	8 754	1 565 727	0,22%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	25 380	2 009 837	0,28%
Banco Santander SA	48 332	2 782 865	0,38%
Bank of America Corp.	40 824	4 082 395	0,56%
Bank of Kyoto	13 000	697 470	0,10%
Bank of Montreal (CAD)	2 740	1 172 808	0,16%
Bank of New York Mellon Corp.	5 668	1 271 931	0,18%
Bank of Nova Scotia	5 862	2 353 922	0,32%
Barclays Plc Ord	63 953	1 850 059	0,25%
BB&T Corp.	4 014	962 121	0,13%
Berkshire Hathaway Inc. B	4 260	3 243 834	0,45%
BNP Paribas S.A.	4 080	2 045 518	0,28%
BOC Hong Kong Holdings	28 500	586 638	0,08%
British Land Company Plc Ord	16 200	1 083 930	0,15%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	3 761	937 116	0,13%
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 957	1 073 188	0,15%
Capital One Financial Corp.	2 505	1 232 549	0,17%
CapitaLand	30 000	462 391	0,06%
Charles Schwab Corp.	7 000	1 168 913	0,16%
Chubb Corp.	1 542	956 990	0,13%
Citigroup Inc. (US)	12 064	4 037 600	0,56%
CME Group Inc	1 380	695 406	0,10%
Commonwealth Bank of Australia	6 976	3 118 531	0,43%
Credit Agricole SA	8 712	717 427	0,10%
Credit Suisse Group (Reg)	6 092	1 199 729	0,17%
Dai-ichi Life Insurance Company	6 200	665 658	0,09%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Deutsche Bank (Regd.)	4 090	1 255 114	0,17%
Deutsche Börse AG	1 162	619 079	0,09%
Discover Financial Services	3 166	1 137 685	0,16%
DnB ASA	6 500	746 605	0,10%
Duke Realty Corp.	2 400	231 830	0,03%
Equity Residential	2 000	666 281	0,09%
Erste Group Bank AG	1 847	414 043	0,06%
Everest Re Group	1 147	1 148 251	0,16%
Fifth Third Bancorp.	5 489	741 384	0,10%
Franklin Resources Inc	2 400	889 864	0,12%
General Growth Properties Inc	4 325	557 499	0,08%
Goldman Sachs Group Inc.	1 897	2 159 678	0,30%
Handelsbanken AB A	2 358	745 128	0,10%
Hang Lung Properties	15 000	304 408	0,04%
Hang Seng Bank	5 200	541 424	0,07%
Hartford Financial Services Group Inc.	3 300	767 880	0,11%
Henderson Land Development	12 719	466 193	0,06%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5 500	589 061	0,08%
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	70 292	4 952 925	0,68%
ING Groep NV	16 252	1 452 685	0,20%
Intesa Sanpaolo SpA	69 073	1 096 665	0,15%
Investec PLC	6 617	308 016	0,04%
Iyo Bank Ltd.	13 144	828 083	0,11%
JPMorgan Chase & Co.	14 149	5 314 275	0,73%
Kimco Realty Corp.	4 200	532 755	0,07%
Leucadia National Corp.	3 716	676 373	0,09%
Lloyds Banking Group Plc Ord	202 881	1 702 330	0,23%
Macerich Company (The)	800	302 582	0,04%
Manulife Financial Corp.	8 182	1 036 651	0,14%
Marsh & McLennan Co. Inc.	4 170	1 295 189	0,18%
MetLife Inc.	4 401	1 524 095	0,21%
Mitsubishi Estate	8 000	1 537 440	0,21%
Mitsubishi UFJ Financial Group	49 700	2 107 674	0,29%
Mitsui Fudosan Co.	5 000	1 156 441	0,16%
Mizuho Financial Group Inc.	104 000	1 448 958	0,20%
Moody's Corp.	1 900	957 565	0,13%
Morgan Stanley	6 449	1 298 911	0,18%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	5 200	896 701	0,12%
Munich RE (Regd)	704	997 799	0,14%
National Australia Bank	13 112	2 624 137	0,36%
NKSJ Holdings Inc	2 000	357 351	0,05%
Nomura Holdings Inc.	16 300	805 793	0,11%
Nordea Bank AB (SEK)	13 771	1 193 257	0,16%
Orix (JP)	7 400	835 192	0,12%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	21 000	1 089 594	0,15%
Partnerre	842	570 147	0,08%
PNC Financial Services Group Inc.	2 188	1 090 204	0,15%
Progressive Corp	3 855	675 181	0,09%
ProLogis Inc.	2 800	664 482	0,09%
Prudential Financial Inc.	2 440	1 445 193	0,20%
Prudential Plc Ord	18 609	2 652 548	0,37%
QBE Insurance Group	8 973	593 440	0,08%
Royal Bank of Canada	6 068	2 619 308	0,36%
Simon Property Group Inc	1 589	1 552 871	0,21%
Societe Generale	4 078	1 523 732	0,21%
Standard Chartered Plc (GBP)	10 008	1 447 844	0,20%
State Street Corp.	2 082	981 360	0,14%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	6 400	2 119 663	0,29%
Sumitomo Realty & Development	3 000	958 761	0,13%
Sun Life Financial Inc. (CA)	4 400	997 924	0,14%
SunTrust Banks Inc.	2 937	694 354	0,10%
Swire Pacific A	5 500	414 119	0,06%
The Link REIT	20 500	638 470	0,09%
The Travelers Companies Inc.	2 362	1 373 508	0,19%
Toronto-Dominion Bank (CA)	3 800	2 299 551	0,32%
U.S. Bancorp	7 608	1 974 071	0,27%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	14 526	1 774 944	0,24%
Unibail-Rodamco	832	1 371 396	0,19%
Unicredit SpA	23 847	1 135 427	0,16%
United Overseas Bank	8 000	864 350	0,12%
Wells Fargo Co. (US)	18 414	5 369 265	0,74%
Westfield Group	19 028	1 103 185	0,15%
Westfield Retail Trust Stapled Security	56 150	958 231	0,13%
Westpac Banking Corp.	16 002	2 977 249	0,41%
Willis Group Holdings PLC	2 511	722 658	0,10%
Vornado Realty Trust	1 759	1 003 092	0,14%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	684	1 276 894	0,18%

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Informationsteknologi			13,83%
Adobe Systems Inc. (US)	3 124	1 201 424	0,17%
ADT Corporation (USD)	1 659	431 212	0,06%
Akamai Technologies Inc.	2 521	763 909	0,11%
Alliance Data Systems Corp.	400	675 478	0,09%
Analog Devices Inc.	2 391	782 103	0,11%
Apple Inc.	3 343	12 045 521	1,66%
Applied Materials Inc.	6 513	739 561	0,10%
ASML Holding NV	1 756	1 057 382	0,15%
Automatic Data Processing Inc	3 867	2 006 740	0,28%
BlackBerry Ltd (CAD)	5 678	271 147	0,04%
Broadcom Corp. A (US)	3 000	571 194	0,08%
CA Inc	3 477	751 451	0,10%
Canon Inc.	4 950	1 007 249	0,14%
CGI Group Inc. A (CAD)	1 470	315 803	0,04%
Cisco Systems Inc.	21 963	3 163 966	0,44%
Citrix Systems Inc.	1 300	528 098	0,07%
Cognizant Technology Solutions Corp.	1 668	1 081 788	0,15%
Corning Inc.	7 067	808 823	0,11%
DeNa Co. Ltd	3 187	430 779	0,06%
Discovery Communications Inc. C	2 239	1 205 924	0,17%
Electronic Arts Inc	2 757	406 201	0,06%
EMC Corp.	8 589	1 387 367	0,19%
Ericsson, Telefon AB LM B	13 547	1 063 440	0,15%
Facebook Inc A (US)	7 197	2 526 065	0,35%
Fujitsu	16 000	531 871	0,07%
Google Inc. Class A	1 112	8 004 034	1,10%
Gree Inc.	3 100	196 818	0,03%
Hewlett Packard Co.	7 686	1 381 208	0,19%
Hitachi	24 000	1 167 379	0,16%
Hoya Corp.	4 400	785 634	0,11%
IBM	4 217	5 080 165	0,70%
Intel Corp.	19 953	3 326 137	0,46%
Intuit Inc.	2 300	1 127 398	0,16%
Iron Mountain Inc	2 488	484 976	0,07%
Juniper Networks Inc	2 624	380 370	0,05%
Konami	2 700	400 755	0,06%
Liberty Media Corp A	1 600	1 503 320	0,21%
Marvell Technology Group (USD)	3 270	302 007	0,04%
MasterCard Inc-Class A	434	2 328 768	0,32%
Microsoft Corp.	29 937	7 192 947	0,99%
Murata Mfg. Co	1 900	1 084 396	0,15%
NetApp Inc.	2 400	634 142	0,09%
Nintendo	700	599 272	0,08%
Nokia Oyj (FI)	18 100	932 277	0,13%
Nvidia Corp. (US)	3 878	399 008	0,05%
Oracle Corp.	15 322	3 765 055	0,52%
Paychex	4 043	1 182 258	0,16%
Priceline.com Inc.	300	2 239 689	0,31%
QUALCOMM Inc. (US)	7 268	3 465 950	0,48%
Sage Group Plc Ord	25 602	1 099 431	0,15%
SanDisk Corp.	1 700	770 185	0,11%
SAP AG (Ord)	4 525	2 495 282	0,34%
Seagate Technology	1 835	661 872	0,09%
STMicroelectronics - (FR)	5 895	304 677	0,04%
Symantec Corp.	3 600	545 202	0,08%
Texas Instruments (USD)	4 984	1 405 570	0,19%
Tokyo Electron	1 400	492 763	0,07%
Toshiba Corp.	23 000	621 209	0,09%
VeriSign Inc.	3 261	1 252 038	0,17%
Western Digital Corp.	1 629	877 797	0,12%
Western Union Comp.	4 200	465 317	0,06%
Visa Inc Class A	2 300	3 289 425	0,45%
WPP PLC	6 206	911 017	0,13%
Xerox Corp. (US)	7 500	586 223	0,08%
Yahoo Japan Corp	23 300	832 912	0,11%
Telekomoperatörer			1,37%
Bezeq Israeli Telecommunication Corp.	46 542	506 813	0,07%
Crown Castle International Corp.	2 217	1 045 563	0,14%
Motorola Solutions Inc	2 040	884 392	0,12%
Nippon Telegraph & Telephone	4 500	1 556 383	0,21%
NTT DOCOMO INC	10 400	1 096 251	0,15%
SBA Communications Corp.	3 700	2 134 924	0,29%
Singapore Telecommunications Ltd	57 000	1 061 209	0,15%
Sprint Corp.	6 543	451 748	0,06%
Swisscom (Regd)	125	425 086	0,06%
T-Mobile US Inc	3 650	788 605	0,11%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Kraftförsörjning			3,53%
American Electric Power Co.	3 700	1 110 712	0,15%
Centrica Plc Ord	46 006	1 701 589	0,23%
Chubu Electric Power Co. Inc.	5 300	440 132	0,06%
CLP Holdings	12 500	634 702	0,09%
Consolidated Edison Inc.	2 876	1 021 099	0,14%
Dominion Resources Inc.	4 080	1 695 150	0,23%
EDP-Energias de Portugal S.A.	38 265	904 183	0,12%
ENEL SpA	33 962	953 989	0,13%
Exelon Corp.	5 782	1 017 141	0,14%
Fortum Oyj	6 296	926 617	0,13%
Hokkaido Electric Power Co.	3 900	288 123	0,04%
Hong Kong & China Gas	42 425	624 817	0,09%
Iberdrola SA	30 063	1 233 177	0,17%
Kansai Electric Power Co Inc	4 800	354 613	0,05%
Marathon Petroleum Corporation	2 628	1 548 273	0,21%
National Grid Plc Ord	20 201	1 693 303	0,23%
NISource Inc.	5 818	1 228 617	0,17%
PG&E Corp.	4 229	1 094 052	0,15%
Power Assets Holdings Ltd.	7 000	357 462	0,05%
RWE (Ord)	2 458	578 747	0,08%
Sempra Energy Corp.	3 034	1 749 078	0,24%
Snam SpA	24 117	867 829	0,12%
Southern Co.	5 332	1 407 824	0,19%
SSE Plc Ord	7 049	1 027 268	0,14%
Wisconsin Energy Corp.	4 220	1 120 453	0,15%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*		721 180 355	99,39%
Bank och övriga likvida medel		4 404 374	0,61%
Fondförmögenhet		725 584 729	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp	1,67%
HSBC Holdings PLC	0,76%
Nippon Telegraph & Telephone C	0,37%
Liberty Media Corp	0,35%
Porsche Automobil Holding SE	0,34%
Rio Tinto PLC	0,31%
Las Vegas Sands Corp	0,20%
Republic of Singapore	0,18%
Repsol YPF SA	0,16%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Sverige

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	6 350 663	4 225 873	2 570 454	2 906 643	2 212 326	1 415 769	1 853 838	2 226 976	1 780 483	1 162 178
Antal andelar (icke utd)	2 141 399	1 766 719	1 225 064	1 163 980	1 093 624	1 100 641	839 575	922 714	915 686	797 329
Andelsvärde kr (icke utd)	2 892,48	2 391,93	2 098,22	2 497,16	2 022,93	1 286,31	2 208,07			
Handelskurs (icke utd)	2 890,05	2 396,61	2 075,33	2 505,19	2 030,52	1 282,93	2 198,70	2 413,51	1 944,43	1 457,59
Antal andelar (utd)	56 748	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	2 761,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	2 759,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	119,83	73,92	48,94	45,15	75,42	95,65	68,97	39,57	27,28	21,58
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	20,59	19,15	-15,43	26,17	68,72	-38,72	-6,30	26,59	35,88	18,41
Jmf index i %	27,97	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-2,58	28,71	36,74	21,27
Fond (Slutkurs)	20,93	17,62	-14,23	26,24	67,65	-38,56	-	-	-	-
Jmf index i %	27,97	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 1998-02-04	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,22	0,95	0,30
Standardavvikelse	13,26	19,71	20,38
Tracking error (ex post)	3,88	4,82	5,32
Informationskvot	neg	0,14	0,22
Genomsnittlig årlig avkastning	19,23	20,89	9,04

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,5
Utdelning 2013-06-04 & 2013-06-07	
Total utdelning	4 596 998
Utdelning per andel (totalt för båda dagarna)	119,83
Återinvesteringskurs per 2013-06-04	2594,42
Återinvesteringskurs per 2013-06-07	2494,80

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,30
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	71 073 025
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,325
Transaktionskostnader under året	7 070 248
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,11%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	147,07
Löpande insättning på 100 kr/månad	9,14

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 225 873	2 570 454
Andelsutgivning	2 797 344	3 702 972
Andelsinlösen	-1 671 831	-2 432 120
Resultat enligt resultaträkning	1 003 874	475 658
Utbetald utdelning	-4 597	-91 091
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 350 663	4 225 873
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	2 892,48	2 391,93
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	2 761,53	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 322 519	4 208 833
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	10 890	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	6 333 409	4 208 833
Bankmedel och övriga likvida medel	104 269	16 751
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	903
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	6 437 679	4 226 487
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-87 015	-614
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-87 015	-614
Fondförmögenhet	6 350 663	4 225 873

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	921 299	416 232
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	2 144	1 737
Ränteintäkter	309	505
Utdelningar	158 265	105 260
Valutavinstern och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1	1
Summa intäkter och värdeförändring	1 082 017	523 734
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-69 732	-40 203
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-1 341	-773
Transaktionskostnader	-7 070	-7 100
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-78 143	-48 076
Årets resultat	1 003 874	475 658

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	387 853	201 242
Realisationsförluster	-60 572	-130 366
Orealiserade vinster/förluster	594 018	345 356
Summa	921 299	416 232
Värdeförändring på värdepappersfond		
Realisationsvinster	2 366	1 708
Realisationsförluster	-	-202
Orealiserade vinster/förluster	-222	231
Summa	2 144	1 737

Sverige

Av fondens värdepappersaffärer har 12,85% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			4,53%
Lundin Petroleum AB	2 293 000	287 542 200	4,53%
Material			8,15%
Boliden AB	2 375 000	233 818 750	3,68%
Lundin Mining Corp. SDR	7 130 000	196 075 000	3,09%
SSAB AB A	1 775 000	87 507 500	1,38%
Industrivaror och tjänster			26,80%
ABB Ltd.	759 000	129 030 000	2,03%
Atlas Copco AB B	1 423 000	232 233 600	3,66%
Lindab International AB	660 000	41 844 000	0,66%
Peab AB B	1 865 000	73 387 750	1,16%
Sandvik AB	4 460 000	404 522 000	6,37%
Scania AB B	2 035 000	256 206 500	4,03%
SKF AB B	575 000	97 002 500	1,53%
Volvo B	5 540 000	467 853 000	7,37%
Sällanköpsvaror och tjänster			19,87%
Autoliv Inc. SDB	455 000	269 360 000	4,24%
Electrolux AB B	1 185 000	199 672 500	3,14%
Eniro AB	3 500 000	173 565 000	2,73%
Hennes & Mauritz AB B	925 000	273 985 000	4,31%
Husqvarna AB B	4 447 000	172 187 840	2,71%
Modern Times Group MTG AB B	186 000	61 975 200	0,98%
Trelleborg AB B	870 000	111 273 000	1,75%
Dagligvaror			6,73%
Björn Borg AB	1 090 000	33 136 000	0,52%
Black Earth Farming Ltd. SDB	7 400 000	48 470 000	0,76%
Cloetta AB B	3 650 000	70 810 000	1,12%
ICA Gruppen AB	887 000	178 287 000	2,81%
MQ Holding AB	2 305 000	53 015 000	0,83%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	220 000	43 450 000	0,68%
Hälsovård			3,68%
AstraZeneca Plc (SEK)	363 000	139 029 000	2,19%
Meda AB A	1 158 000	94 492 800	1,49%
Finans			22,04%
East Capital Explorer AB	840 000	52 290 000	0,82%
Kungsliden AB	750 000	32 400 000	0,51%
Nordea Bank AB (SEK)	4 550 000	394 257 500	6,21%
Nordnet AB B	1 065 000	27 690 000	0,44%
Ratos AB B	1 833 000	106 588 950	1,68%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	6 050 000	513 040 000	8,08%
Swedbank AB A	1 510 000	273 310 000	4,30%
Informationsteknologi			4,47%
Ericsson, Telefon AB LM B	2 820 000	221 370 000	3,49%
Seamless Distribution AB	1 270 000	62 611 000	0,99%
Telekomoperatörer			3,29%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	148 000	94 794 000	1,49%
TeliaSonera AB	2 137 000	114 436 350	1,80%
Övriga finansiella instrument (börshandlade fonder)			0,17%
XACT OMXS30 index	81 000	10 890 450	0,17%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*	6 322 518 940		99,56%
Summa övriga finansiella instrument**	10 890 450		0,17%
Bank och övriga likvida medel	17 253 991		0,27%
Fondförmögenhet	6 350 663 381		100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

** avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

Sverige Fokus

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-09-13 2005-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 175 964	829 471	887 716	942 065	1 785 454	707 898	304 742	606 541	175 913
Antal andelar	7 052 387	6 763 814	8 177 779	7 202 817	13 707 090	8 613 890	2 263 538	4 091 027	1 524 167
Andelsvärde kr	166,75	122,63	108,55	130,79	130,26	82,18	134,63		
Handelskurs	166,71	122,94	107,26	131,26	130,70	81,76	133,58	148,26	115,42
Utdelning kr/andel	-	2,23	6,52	1,18	1,34	6,05	1,90	-	-
Total avkastning inkl utdelning i %									
Fond (Handelskurs)	35,60	16,60	-13,85	1,30	62,44	-35,59	-8,76	28,45	15,42
Jmf index i %	25,06	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	0,91	35,53	14,54
Fond (Slutkurs)	35,98	14,93	-12,50	1,27	61,07	-35,26	-	-	-
Jmf index i %	25,06	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 2005-09-13	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,30	0,75	0,28
Standardavvikelse	16,19	20,83	20,48
Tracking error (ex post)	8,98	10,11	9,49
Informationskvot	0,58	neg	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	24,97	17,41	8,05

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	1,34
Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)	-
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,50
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	14 200 983
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,525
Transaktionskostnader under året	1 587 121
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,06%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	175,51
Löpande insättning på 100 kr/månad	10,86

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	829 471	887 716
Andelsutgivning	234 940	1 323 885
Andelsinlösen	-182 984	-1 493 636
Resultat enligt resultaträkning	294 537	133 681
Utbetald utdelning	-	-22 174
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 175 964	829 471
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	166,75	122,63

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 147 470	816 515
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 147 470	816 515
Bankmedel och övriga likvida medel	14 459	13 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 183	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 176 112	829 610
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-148	-139
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-148	-139

Fondförmögenhet 1 175 964 829 471

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	290 239	118 714
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	92	649
Utdelningar	19 426	35 252
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	569	-
Summa intäkter och värdeförändring	310 325	154 616

Kostnader

Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-13 968	-15 420
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-233	-257
Transaktionskostnader	-1 587	-5 257
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-15 789	-20 935
Årets resultat	294 537	133 681

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	179 837	193 483
Realisationsförluster	-33 706	-125 136
Orealiserade vinster/förluster	144 107	50 368
Summa	290 239	118 714

Sverige Fokus

Av fondens värdepappersaffärer har 1,64% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			4,36%
Lundin Petroleum AB	408 791	51 262 391	4,36%
Material			9,47%
Boliden AB	466 670	45 943 662	3,91%
Lundin Mining Corp. SDR	1 536 120	42 243 300	3,59%
SSAB AB A	470 000	23 171 000	1,97%
Industrivaror och tjänster			21,30%
ABB Ltd.	220 000	37 400 000	3,18%
Atlas Copco AB B	150 000	24 480 000	2,08%
Lindab International AB	458 557	29 072 514	2,47%
Sandvik AB	577 500	52 379 250	4,45%
Scania AB B	240 345	30 259 436	2,57%
Volvo B	910 130	76 860 479	6,54%
Sällanköpsvaror och tjänster			18,64%
Autoliv Inc. SDB	127 608	75 543 936	6,42%
Electrolux AB B	239 000	40 271 500	3,42%
Eniro AB	976 588	48 428 999	4,12%
Hennes & Mauritz AB B	71 000	21 030 200	1,79%
Husqvarna AB B	875 000	33 880 000	2,88%
Dagligvaror			8,08%
Cloetta AB B	1 676 506	32 524 216	2,77%
MQ Holding AB	2 130 173	48 993 979	4,17%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	68 333	13 495 768	1,15%
Hälsövård			4,90%
AstraZeneca Plc (SEK)	58 000	22 214 000	1,89%
Meda AB A	433 736	35 392 858	3,01%
Finans			12,42%
Nordea Bank AB (SEK)	531 248	46 032 639	3,91%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	656 875	55 703 000	4,74%
Swedbank AB A	245 000	44 345 000	3,77%
Informationsteknologi			18,41%
Anoto Group AB	48 710 602	15 100 287	1,28%
Anoto Group AB - BTA2	8 507 066	2 637 190	0,22%
Ericsson, Telefon AB LM B	209 000	16 406 500	1,40%
Seamless Distribution AB	2 226 644	109 773 549	9,33%
Sensys Traffic AB	68 513 991	72 624 830	6,18%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*	1 147 470 482		97,58%
Bank och övriga likvida medel		28 493 562	2,42%
Fondförmögenhet		1 175 964 044	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Anoto Group AB	1,51%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Sverige/Europa

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	871 155	749 730	614 950	706 657	638 209	449 078	697 005	721 885	632 167	502 538
Antal andelar	5 315 841	5 337 936	5 189 930	5 262 099	5 423 472	5 186 799	5 088 853	5 253 546	5 338 523	5 546 263
Andelsvärde kr	163,88	140,45	118,49	134,29	117,68	86,58	136,97			
Handelskurs	164,05	140,74	117,79	134,51	118,12	85,89	136,66	137,41	118,42	90,61
Utdelning kr/andel	-	2,96	2,24	1,71	4,78	3,19	3,25	2,16	1,72	1,53
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	16,56	22,38	-10,96	15,50	44,31	-35,45	1,55	18,21	32,98	12,82
Jmf index i %	25,84	14,95	-11,25	11,59	38,10	-37,08	2,77	21,53	35,17	15,66
Fond (Slutkurs)	16,68	21,40	-10,28	15,74	42,62	-34,93	-	-	-	-
Jmf index i %	25,90	14,92	-11,22	11,56	37,41	-36,76	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 1998-12-02	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,51	0,95	0,13
Standardavvikelse	10,62	14,60	17,48
Tracking error (ex post)	4,61	4,08	4,08
Informationskvot	neg	0,36	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	18,99	15,97	5,00

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,59
Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)	-
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,50
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,035
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	12 353 816
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,535
Transaktionskostnader under året	1 547 165
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,16%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	166,35
Löpande insättning på 100 kr/månad	10,53

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	749 730	614 950
Andelsutgivning	76 785	87 154
Andelsinlösen	-79 691	-66 776
Resultat enligt resultaträkning	124 330	129 427
Utbetald utdelning	-	-15 025
Fondförmögenhet vid periodens slut	871 155	749 730
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	163,88	140,45

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	836 948	731 227
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	836 948	731 227
Bankmedel och övriga likvida medel	33 646	19 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	670	570
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	871 265	751 294
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-110	-1 564
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-110	-1 564
Fondförmögenhet	871 155	749 730

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	114 622	120 023
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	40	76
Utdelningar	22 380	19 944
Valutavinster och -förluster netto	992	-29
Övriga intäkter	203	559
Summa intäkter och värdeförändring	138 236	140 573
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-12 072	-10 185
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-282	-238
Transaktionskostnader	-1 547	-711
Övriga kostnader	-5	-13
Summa kostnader	-13 906	-11 147
Årets resultat	124 330	129 427

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	146 075	31 879
Realisationsförluster	-40 371	-24 761
Orealiserade vinster/förluster	8 918	112 905
Summa	114 622	120 023

Sverige/Europa

Av fondens värdepappersaffärer har 11,45% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			6,68%
Aker Solutions ASA	39 434	4 525 304	0,52%
Fugro NV	9 826	3 766 677	0,43%
Lundin Petroleum AB	147 107	18 447 218	2,12%
Petrofac Ltd.	26 064	3 393 579	0,39%
Petroleum Geo-Services ASA	32 691	2 472 738	0,28%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	929	213 751	0,02%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	68 982	16 730 392	1,92%
Saipem	22 428	3 088 470	0,35%
Statoil ASA	35 704	5 556 251	0,64%
Material			7,86%
Antofagasta	77 426	6 786 557	0,78%
Boliden AB	148 000	14 570 600	1,67%
CRH (IE)	45 513	7 371 058	0,85%
GEA Group AG	21 685	6 640 164	0,76%
Glencore Xstrata PLC	189 440	6 301 371	0,72%
Linde AG	7 074	9 519 075	1,09%
Lundin Mining Corp. SDR	405 000	11 137 500	1,28%
SSAB AB A	125 000	6 162 500	0,71%
Industrivaror och tjänster			21,87%
ABB Ltd.	75 000	12 750 000	1,46%
Atlas Copco AB B	160 332	26 166 182	3,00%
BASF SE	18 371	12 598 584	1,45%
DSV	25 528	5 384 348	0,62%
Gemalto NV (FR)	6 216	4 401 478	0,51%
Hugo Boss AG Regd.	4 494	4 116 392	0,47%
IMI Plc Ord	33 108	5 370 791	0,62%
Lanxess AG	10 011	4 294 757	0,49%
Lindab International AB	35 000	2 219 000	0,25%
Outotec Oyj	52 286	3 521 384	0,40%
Sandvik AB	285 000	25 849 500	2,97%
Scania AB B	107 000	13 471 300	1,55%
Schneider Electric	13 262	7 441 176	0,85%
SKF AB B	46 000	7 760 200	0,89%
Spectris	18 091	4 928 419	0,57%
Sulzer AG Regd.	5 092	5 291 604	0,61%
Symrise AG	12 982	3 848 838	0,44%
Weir Group Plc	17 806	4 038 211	0,46%
Wolseley Plc	19 439	7 082 229	0,81%
Volvo B	355 000	29 979 750	3,44%
Sällanköpsvaror och tjänster			13,28%
Adidas AG Reg.	7 698	6 311 313	0,72%
Autoliv Inc. SDB	32 000	18 944 000	2,17%
Barratt Developments Plc Ord	128 007	4 752 199	0,55%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	11 194	8 442 481	0,97%
Electrolux AB B	83 000	13 985 500	1,61%
Eniro AB	152 000	7 537 680	0,87%
Hennes & Mauritz AB B	65 000	19 253 000	2,21%
Husqvarna AB B	335 000	12 971 200	1,49%
Michelin B	10 868	7 430 044	0,85%
Pearson Plc Ord	40 010	5 707 328	0,66%
Trelleborg AB B	81 000	10 359 900	1,19%
Dagligvaror			7,80%
Black Earth Farming Ltd. SDB	302 823	1 983 491	0,23%
British American Tobacco Plc Ord	33 015	11 371 654	1,31%
Diageo Plc (GB)	37 805	8 042 938	0,92%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	11 490	8 573 189	0,98%
ICA Gruppen AB	33 000	6 633 000	0,76%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	39 107	4 919 768	0,56%
Nestle (Regd)	35 399	16 693 305	1,92%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	23 000	4 542 500	0,52%
Travis Perkins Ord	26 078	5 192 968	0,60%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Hälsovård			9,52%
AstraZeneca Plc (SEK)	23 000	8 809 000	1,01%
Bayer AG	15 090	13 615 066	1,56%
Getinge AB B	21 329	4 692 380	0,54%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	69 773	11 960 606	1,37%
Meda AB A	25 979	2 119 886	0,24%
Novo Nordisk B	10 016	11 810 419	1,36%
Roche Holding (genusscheine)	9 838	17 704 881	2,03%
Sanofi (FR)	17 898	12 215 600	1,40%
Finans			21,19%
Amlin Plc	88 995	4 344 294	0,50%
AXA SA (FR)	55 261	9 883 900	1,13%
Barclays Plc Ord	443 790	12 838 139	1,47%
Danske Bank	52 577	7 758 911	0,89%
ING Groep NV	96 414	8 617 965	0,99%
Kungsleden AB	80 000	3 456 000	0,40%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 284 315	10 776 406	1,24%
Nordea Bank AB (SEK)	304 000	26 341 600	3,02%
Ratos AB B	111 133	6 462 384	0,74%
Ratos AB Pref C	860	1 629 700	0,19%
Sampo Oyj A	30 325	9 586 400	1,10%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	380 000	32 224 000	3,70%
Standard Chartered Plc (GBP)	68 813	9 955 083	1,14%
Swedbank AB A	100 000	18 100 000	2,08%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	90 600	11 070 487	1,27%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	6 204	11 581 652	1,33%
Informationsteknologi			5,13%
Amadeus IT Holding SA	25 568	7 038 340	0,81%
Eniro AB Pref	11 280	5 752 800	0,66%
Ericsson, Telefon AB LM B	227 000	17 819 500	2,05%
SAP AG (Ord)	24 173	13 330 044	1,53%
Seamless Distribution AB	15 000	739 500	0,08%
Telekomoperatörer			2,74%
Iliad S.A.	2 978	3 924 304	0,45%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	8 000	5 124 000	0,59%
Telenor ASA	42 939	6 573 064	0,75%
TeliaSonera AB	154 000	8 246 700	0,95%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*		836 947 816	96,07%
Bank och övriga likvida medel		34 206 696	3,93%
Fondförmögenhet		871 154 513	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Royal Dutch Shell PLC	1,95%
Eniro AB	1,53%
Kingdom of Norway	1,39%
Ratos AB	0,93%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Europa

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2004-01-01 2004-12-31
Fondförmögenhet kkr	549 127	594 156	282 215	310 668	404 417	333 236	451 401	398 737	357 677	279 502
Antal andelar	4 232 944	5 357 679	3 111 893	3 055 897	4 258 991	4 399 335	3 942 845	3 886 477	3 910 095	3 927 758
Andelsvärde kr	129,73	110,90	90,69	101,64	94,96	75,75	114,49			
Handelskurs	130,01	111,07	90,61	101,68	95,17	74,82	114,31	102,60	91,48	71,16
Utdelning kr/andel	-	1,59	0,52	0,73	2,41	0,54	1,62	1,16	0,98	0,91
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	17,05	24,63	-10,43	7,68	31,06	-34,20	12,87	13,50	30,19	7,52
Jmf index i %	23,52	13,10	-9,36	-2,01	23,86	-35,51	8,10	14,97	31,04	10,42
Fond (Slutkurs)	16,98	24,32	-10,31	7,87	29,18	-33,38	-	-	-	-
Jmf index i %	23,64	13,04	-9,30	-2,07	22,64	-34,78	-	-	-	-

RISKMÅTT

Start datum 1999-06-10	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,96	0,85	0,02
Standardavvikelse	8,96	12,76	15,77
Tracking error (ex post)	5,25	6,67	6,84
Informationskvot	0,06	neg	neg
Genomsnittlig årlig avkastning	20,57	12,69	2,95

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	1,46
Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)	-
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	1,50
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	8 698 869
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	1,56
Transaktionskostnader under året	2 587 754
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,15%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	167,92
Löpande insättning på 100 kr/månad	10,74

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	594 156	282 215
Andelsutgivning	477 197	275 554
Andelsinlösen	-605 502	-31 659
Resultat enligt resultaträkning	83 275	73 146
Utbetald utdelning	0	-5 099
Fondförmögenhet vid periodens slut	549 127	594 156
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	129,73	110,90

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	532 737	578 521
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	532 737	578 521
Bankmedel och övriga likvida medel	15 817	15 232
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	644	504
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	549 197	594 258
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-70	-102
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-70	-102
Fondförmögenhet	549 127	594 156

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	80 848	71 213
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	83	121
Utdelningar	11 256	7 440
Valutavinster och -förluster netto	2 220	-50
Övriga intäkter	161	686
Summa intäkter och värdeförändring	94 567	79 410
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-8 364	-5 523
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-335	-221
Transaktionskostnader	-2 588	-508
Övriga kostnader	-5	-11
Summa kostnader	-11 292	-6 263
Årets resultat	83 275	73 146

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	151 853	17 153
Realisationsförluster	-44 659	-13 611
Orealiserade vinster/förluster	-26 347	67 671
Summa	80 848	71 213

Europa

Av fondens värdepappersaffärer har 1,89% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			9,46%
Aker Solutions ASA	47 175	5 413 633	0,99%
Fugro NV	11 756	4 506 519	0,82%
Lundin Petroleum AB	34 821	4 366 553	0,80%
Petrofac Ltd.	31 180	4 059 691	0,74%
Petroleum Geo-Services ASA	39 109	2 958 193	0,54%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	1 158	266 441	0,05%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	82 524	20 014 770	3,64%
Saipem	26 831	3 694 790	0,67%
Statoil ASA	42 713	6 646 990	1,21%
Material			7,96%
Antofagasta	92 626	8 118 870	1,48%
CRH (IE)	53 938	8 735 529	1,59%
GEA Group AG	25 942	7 943 700	1,45%
Glencore Xstrata PLC	226 630	7 538 428	1,37%
Linde AG	8 462	11 386 827	2,07%
Industrivaror och tjänster			17,12%
Atlas Copco AB B	36 283	5 921 386	1,08%
BASF SE	22 018	15 099 647	2,75%
DSV	34 245	7 222 932	1,32%
Gemalto NV (FR)	7 436	5 265 346	0,96%
Hugo Boss AG Regd.	5 377	4 925 198	0,90%
IMI Plc Ord	39 286	6 372 989	1,16%
Lanxess AG	11 976	5 137 749	0,94%
Outotec Oyj	62 551	4 212 716	0,77%
Pirelli & C. SpA	4 542	505 674	0,09%
Schneider Electric	15 865	8 901 693	1,62%
Spectris	21 643	5 896 069	1,07%
Sulzer AG Regd.	6 042	6 278 844	1,14%
Symrise AG	15 531	4 604 553	0,84%
Weir Group Plc	21 341	4 839 912	0,88%
Wolseley Plc	24 214	8 821 910	1,61%
Sällanköpsveror och tjänster			7,11%
Adidas AG Reg.	9 210	7 550 947	1,38%
Barratt Developments Plc Ord	151 989	5 642 520	1,03%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	13 451	10 144 704	1,85%
Michelin B	13 002	8 888 980	1,62%
Pearson Plc Ord	47 865	6 827 824	1,24%

Dagligvaror			11,87%
British American Tobacco Plc Ord	38 958	13 418 655	2,44%
Diageo Plc (GB)	44 559	9 479 838	1,73%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	13 746	10 256 489	1,87%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	46 784	5 885 556	1,07%
Nestle (Regd)	42 348	19 970 284	3,64%
Travis Perkins Ord	31 023	6 177 676	1,13%

Hälsovård			15,67%
Bayer AG	18 135	16 362 440	2,98%
Getinge AB B	25 516	5 613 520	1,02%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	82 525	14 146 576	2,58%
Novo Nordisk B	11 982	14 128 638	2,57%
Roche Holding (genusscheine)	11 770	21 181 790	3,86%
Sanofi (FR)	21 411	14 613 264	2,66%

Finans			21,09%
Amlin Plc	104 298	5 091 310	0,93%
AXA SA (FR)	67 124	12 005 698	2,19%
Barclays Plc Ord	554 129	16 030 071	2,92%
Danske Bank	62 899	9 282 153	1,69%
ING Groep NV	117 158	10 472 168	1,91%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 536 442	12 891 949	2,35%
Sampo Oyj A	36 278	11 468 274	2,09%
Standard Chartered Plc (GBP)	79 641	11 521 555	2,10%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	107 914	13 186 098	2,40%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	7 422	13 855 419	2,52%

Informationsteknologi			4,44%
Amadeus IT Holding SA	30 726	8 458 230	1,54%
SAP AG (Ord)	28 918	15 946 643	2,90%
Telekomoperatörer			2,29%
Iliad S.A.	3 579	4 716 281	0,86%
Telenor ASA	51 369	7 863 520	1,43%

Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper* 532 736 621 97,02%

Bank och övriga likvida medel 16 390 021 2,98%

Fondförmögenhet 549 126 642 100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Royal Dutch Shell PLC	3,69%
Norska staten	2,64%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Sverige Beta

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-03-07 2008-12-31
Fondförmögenhet kkr	530 927	430 818	457 217	482 745	358 935	304 773
Antal andelar (icke utd)	364 330					
Andelsvärde kr (icke utd)	143,84					
Handelskurs (icke utd)	143,84					
Antal andelar (utd)	3 482 425	3 755 482	4 364 987	3 863 079	3 473 670	4 214 437
Andelsvärde kr (utd)	137,41	114,72	104,75	124,96	103,33	72,32
Handelskurs (utd)	137,41	114,71	104,75	124,96	103,33	72,23
Utdelning kr/andel	5,74	6,48	4,26	4,55	4,53	-
Total avkastning inkl utdelning i %						
Fond (Slutkurs)	25,39	16,49	-13,17	25,86	50,52	-27,84
Jmf index i %	25,61	16,80	-13,20	26,32	50,22	-27,83

RISKMÅTT

Start datum 2008-03-07	Senaste 2 år	Senaste 5 år	Sedan start
Sharpe Kvot	1,57	1,00	0,40
Standardavvikelse	11,21	16,83	19,59
Tracking error (ex post)	0,18	0,31	2,10
Informationskvot	neg	neg	0,42
Genomsnittlig årlig avkastning	20,82	19,16	9,90

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Omsättningshastighet	0,16
Utdelning 2013-06-18	
Total utdelning	23 391 958
Utdelning per andel	5,74
Återinvesteringskurs	122,75

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet %	0,30
Ersättning förvarinst. och tillsynsm %	0,0250
Totalt uttagen förvaltningskostnad under året (belopp kr)	329 869
Årlig avgift i % (per 2013-12-31)	0,325
Transaktionskostnader under året	112 872
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07%

SPARANDE

	Förvaltningskostnad kr
Insättning på 10 000 kr vid årets början	36,97
Löpande insättning på 100 kr/månad	4,26

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	430 818	457 217
Andelsutgivning	95 411	7 676
Andelsinlösen	-81 856	-75 738
Resultat enligt resultaträkning	109 946	65 643
Utbetald utdelning	-23 392	-23 981
Fondförmögenhet vid periodens slut	530 927	430 818
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	143,84	114,72
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	137,41	

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	528 586	429 517
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	528 586	429 517
Bankmedel och övriga likvida medel	2 481	1 308
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	531 067	430 825
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-141	-8
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-141	-8
Fondförmögenhet	530 927	430 818

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	93 175	49 635
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	15	38
Utdelningar	17 198	16 161
Valutavinster och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	110 389	65 835
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-208	-
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-122	-78
Transaktionskostnader	-113	-113
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-443	-191
Årets resultat	109 946	65 643

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-12-31	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	19 840	17 064
Realisationsförluster	-2 652	-8 426
Orealiserade vinster/förluster	75 987	40 998
Summa	93 175	49 635

Sverige Beta

Av fondens värdepappersaffärer har 2,29% gjorts med Danske Bank-koncernen som motpart.

Av fondens värdepappersaffärer har 0% skett för investeringsfondens räkning från en annan fond som förvaltas av Danske Capital AB.

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			0,88%
EnQuest Plc. (SEK)	40 434	582 250	0,11%
Lundin Petroleum AB	32 738	4 105 345	0,77%
Material			5,29%
BillerudKorsnäs AB	17 321	1 407 331	0,27%
Boliden AB	42 197	4 154 295	0,78%
Holmen AB B	7 090	1 658 351	0,31%
Lundin Mining Corp. SDR	32 004	880 110	0,17%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	86 439	17 114 922	3,22%
SSAB AB A	26 650	1 313 845	0,25%
Stora Enso Oyj Serie R (SEK)	24 149	1 558 818	0,29%
Industrivaror och tjänster			27,96%
ABB Ltd.	90 518	15 388 060	2,90%
Alfa Laval AB	50 879	8 395 035	1,58%
Assa Abloy AB B	49 246	16 733 791	3,15%
Atlas Copco AB A	104 459	18 625 040	3,51%
Atlas Copco AB B	58 785	9 593 712	1,81%
Hexagon AB B	40 775	8 289 558	1,56%
Hexpol AB B	3 759	1 811 838	0,34%
Intrum Justitia AB	11 835	2 130 300	0,40%
NCC AB B	12 521	2 628 158	0,50%
NIBE Industrier AB B	13 000	1 885 000	0,36%
Sandvik AB	166 604	15 110 983	2,85%
Scania AB B	44 848	5 646 363	1,06%
Skanska AB B	57 087	7 501 232	1,41%
SKF AB B	59 396	10 020 105	1,89%
Volvo A	54 283	4 586 914	0,86%
Volvo B	238 042	20 102 647	3,79%
Sällanköpsvaror och tjänster			14,45%
Autoliv Inc. SDB	10 134	5 999 328	1,13%
Betsson AB B	5 354	1 092 216	0,21%
Electrolux AB B	43 782	7 377 267	1,39%
Eniro AB	14 443	716 228	0,13%
Hennes & Mauritz AB B	168 479	49 903 480	9,40%
Husqvarna AB B	62 953	2 437 540	0,46%
Modern Times Group MTG AB B	7 703	2 566 640	0,48%
Rezidor Hotel Group AB	13 074	522 960	0,10%
SAS AB (SE)	23 792	392 568	0,07%
Trelleborg AB B	34 676	4 435 060	0,84%
Unibet Group Ltd. SDB	4 152	1 289 196	0,24%
Dagligvaror			1,71%
AarhusKarlshamn AB	3 464	1 427 168	0,27%
Cloetta AB B	23 698	459 741	0,09%
Mekonomen AB	4 500	891 000	0,17%
Swedish Match AB	30 455	6 295 049	1,19%
Hälsovård			5,03%
AstraZeneca Plc (SEK)	23 806	9 117 698	1,72%
Elekta AB B	62 140	6 111 469	1,15%
Getinge AB B	32 218	7 087 960	1,34%
Meda AB A	34 395	2 806 632	0,53%
Swedish Orphan Biovitrum AB	23 954	1 598 930	0,30%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-12-31

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Finans			31,28%
Atrium Ljungberg AB B	7 104	625 152	0,12%
Castellum AB	25 664	2 568 966	0,48%
Fabege AB	21 294	1 635 379	0,31%
Handelsbanken AB A	72 694	22 971 304	4,33%
Hufvudstaden Fastighets AB A	16 702	1 438 877	0,27%
Industrivärden A	32 493	4 269 580	0,80%
Industrivärden C	18 975	2 320 643	0,44%
Investor AB A	18 857	4 056 141	0,76%
Investor AB B	70 772	15 661 844	2,95%
JM AB	11 846	2 150 049	0,40%
Kinnevik Investment AB B	37 462	11 159 930	2,10%
Kungsleden AB	16 429	709 733	0,13%
Nordea Bank AB (SEK)	503 008	43 585 643	8,21%
Ratos AB B	32 577	1 894 353	0,36%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	269 018	22 812 726	4,30%
Swedbank AB A	139 552	25 258 912	4,76%
Wallenstam AB B	19 857	1 931 093	0,36%
Wihlborgs Fastigheter AB	8 732	1 006 363	0,19%
Informationsteknologi			7,20%
Axis AB	6 721	1 504 160	0,28%
Ericsson, Telefon AB LM B	448 426	35 201 441	6,63%
Fastighets AB Balder B	12 455	822 030	0,15%
Net Entertainment NE AB B	5 082	688 611	0,13%
Telekomoperatörer			5,76%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	9 576	6 133 428	1,16%
Nokia Oyj (SE)	19 302	994 053	0,19%
Tele2 AB B	48 494	3 532 788	0,67%
TeliaSonera AB	371 636	19 901 108	3,75%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper*		528 586 437	99,56%
Bank och övriga likvida medel		2 340 223	0,44%
Fondförmögenhet		530 926 660	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Atlas Copco AB	5,32%
Volvo AB	4,65%
Investor AB	3,71%
Industrivärden AB	1,24%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Skatteregler

Skatteregler gällande från 2012 års beskattningsår

Den 23 november 2011 fattade riksdagen beslut om att skattskyldigheten för värdepappersfonder tas bort och ersätts av en schablonskatt för den som äger andelar i en fond, svensk eller utländsk.

Nya regler från 1 januari 2012

De nya reglerna trädde i kraft den 1 januari 2012 och tillämpades första gången vid 2013 års taxering. Den nya fondskatten gäller endast för direktägande i fonder och inte för fondsparande som omfattas av avkastningsskatt såsom kapitalförsäkring, pensionssparande och investerings-spar-konto.

Schablonintäkten är 0,4 procent av kapitalunderlaget, vilket utgörs av värdet vid ingången av kalenderåret på de fondandelar som vid denna tidpunkt ägs av den skattskyldige. Fysiska personer tar upp schablonintäkten i inkomstlaget kapital, vilket innebär att skatten blir 0,12 procent (0,4 procent x 30 procent). Detta innebär att skatten blir 120 kr för en person med 100 000 kronor placerade i fonder 1 januari 2012. Juridiska personer tar istället upp intäkten i inkomstlaget näringsverksamhet.

För ytterligare information se Skatteverkets hemsida www.skatteverket.se

Skatten ska betalas av:

- Privatpersoner bosatta i Sverige
- Svenska dödsbon
- Svenska aktieföretag
- Svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade
- Utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige

Skatten behöver inte betalas av:

- Privatpersoner bosatta i Sverige som har sparande i kapital-/pensionsförsäkring eller på investerings-spar-konto
- Skattebefriade svenska stiftelser och ideella föreningar
- Kommuner, landsting och staten
- Svenska aktieföretag som har fonderna som lager i en värdepappersrörelseverksamhet, t ex banker

Luxemburgregistrerade fonder

Värdepappersfonder med säte i Luxemburg är inte skattskyldiga för inkomstskatt. På fondernas förmögenhet utgår däremot i Luxemburg en statlig avgift som uppgår till 0,05 procent på årsbasis. Avgiften är beräknad på förmögenheten på kvartalets sista dag och erläggs med en fjärdedel efter varje kvartals slut.



Ägarpolicy

Riktlinjer för fondbolagets agerande som ägare, Fondbolagets ägarpolicy, har antagits av styrelsen i Danske Capital AB. VD har det övergripande ansvaret för att policyn efterlevs och detta skall ske i samråd med styrelsens ordförande och i frågor av särskild betydelse i samråd med hela styrelsen. Danske Capital följer även Fondbolagens Förenings rekommendation för fondbolagens ägarutövande.

Syfte

Danske Capital ABs verksamhet regleras främst av lagen (2004:46) om värdepappersfonder. I lagen finns den grundläggande bestämmelsen för all fondverksamhet, nämligen att fondbolag i all verksamhet som avser förvaltningen skall handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Danske Capitals agerande i ägarfrågor utgår också från denna princip. Avsikten med ägarpolicyn är att ge en översiktlig men tydlig bild av Danske Capitals ståndpunkt i olika ägarfrågor. Policier täcker sällan alla situationer som kan uppstå i ägarfrågor och det krävs därför en flexibel tillämpning av ägarpolicyn med andelsägarnas bästa för ögonen.

Ägarpolicyn gäller i första hand Danske Capitals ägarutövning i svenska aktiemarknadsbolag.

Vad vill vi uppnå?

Danske Capitals agerande i ägarfrågor har till syfte att ge ökad avkastning till andelsägarna och bidra till en långsiktigt god utveckling av riskkapitalmarknaden.

Medel

Danske Capital vill verka för en ökad öppenhet och mångfald i bolagens styrelser genom ägarstyrning. Detta innebär att Danske Capital när det anses motiverat försöker påverka bolagen. Detta kan ske genom:

- delta i och utnyttja rösträtt vid bolagsstämma
- verka för och i nomineringskommittéer
- samverka med andra ägare
- avyttra aktier i bolaget

Med hänsyn till placeringarnas syfte och till fondbolagets begränsade möjligheter till reellt inflytande i de bolag fonderna placerar är det mest sannolikt att Danske Capitals avyttrar aktier i bolag som ej anses leva upp till Danske Capitals krav på uppförande. Danske Capital skall utöva sin ägarroll utan krav på egen styrelserrepresentation i de bolag vars aktier fonderna placerar i. Vid ställningstaganden till större enskilda ägarfrågor kommer Danske Capital redovisa motiven till dessa på Danske Capitals hemsida samt i pressmeddelanden.

Danske Capital har som mål att delta i alla bolagsstämor där Danske Capital uppträder som en av de tio största ägarna.

Vilka frågor är viktiga för Danske Capital?

Den svenska koden för bolagsstyrning utgör ett led i självregleringen inom näringslivet. Dess övergripande syfte är att bidra till förbättrad styrning av noterade svenska bolag. Detta är i sin tur ägnat att främja förtroendet i det svenska samhället för näringslivets sätt att fungera.

Danske Capital anser att koden ger en heltäckande sammanställning av god praxis för styrelsearbete i svenska aktiebolag men vill ändå lyfta fram tre frågor som är viktiga i vår ägarstyrning.

1. Minoritetsskyddet

Som liten aktör på en stor marknad värnar Danske Capital om minoritetsskyddet. I normalfallet skall alla aktieägare ges rätt att delta i en nyemission. Om en riktad nyemission eller återköp av aktier skall genomföras, måste åtgärden vara väl motiverad. Internationellt förekommer en utbredd kritik mot systemet med differentierad rösträtt, som anses vara ett hot mot minoritetsaktieägarnas intressen. Danske Capitals uppfattning är att i normalfallet är det relationen "en aktie = en röst" som skall gälla. Differentierad rösträtt kan emellertid vara ett bra sätt att skapa tydliga ägare som tar ansvar för bolagets utveckling. Detta torde gälla främst nystartade bolag. Differentierad rösträtt kan dock vara negativt och skadligt om det bidrar till att bibehålla en maktstruktur där de stora ägarna saknar vilja eller förmåga att utöva ägarstyrning på ett sätt som gynnar övriga aktieägare. En differentierad rösträtt får aldrig innebära en särbehandling av olika aktieägare i övriga avseenden. Alla ägare har rätt till samma information i viktiga frågor.

Kallelse till bolagsstämma ska innehålla fullständig information om de beslut som ska fattas på bolagsstämman. Det är också viktigt att detta sker i god tid så att ägarna hinner sätta sig in i förslaget. Det bör finnas tid till omarbetningar, initerade av ägarnas synpunkter.

2. Nominering

Danske Capital skall på lämpligt sätt verka för att bolag som fonderna placerar i har en styrelse som är väl sammansatt. Fondbolaget anser att ett effektivt styrelsearbete förutsätter mångfald, vilket borgar för en bredd i styrelsens samlade erfarenhet och kompetens. Fondbolaget skall verka för att varje bolag har en kompetent och väl sammansatt styrelse, ledning samt revisorer.

Det är också viktigt att bolagens principer för nomineringsprocess inför styrelsetillsättning redovisas öppet och att denna process fungerar effektivt. Fondbolaget förväntar sig att ledningen i samband med förändringar av bolagets ägarstruktur som till exempel fusioner eller bud på bolagets aktier, tillvaratar samtliga aktieägares intressen i form av optimering av deras långsiktiga avkastning.

3. Ersättnings- och kompensationsfrågor

Generellt sett har Danske Capital en positiv inställning till prestationsbaserade ersättningssystem. Hur dessa system skall se ut i detalj är emellertid en fråga för bolagets styrelse. Dock anser Danske Capital att det skall finnas en tydlig koppling mellan prestation och utfall samt ett tak så att nivåerna inte kan bli orimliga. Vidare anser Danske Capital att aktierelaterade incitamentsprogram ska behandlas av bolagsstämman och att de bör redovisas öppet.

Ägaransvarig Danske Capital AB
Verkställande Direktör Andre Vatsgar

Revisionsberättelse¹

Till andelsägarna i:

- Danske Invest Horisont Ränta
(org nr 515602-4258)
- Danske Invest Horisont Försiktig
(org nr 504400-8539)
- Danske Invest Horisont Balanserad
(org nr 504400-9321)
- Danske Invest Horisont Offensiv
(org nr 515602-5842)
- Danske Invest Horisont Aktie
(org nr 504400-8562)
- Danske Invest Aktiv
Förmögenhetsförvaltning
(org nr 504400-2904)
- Danske Invest Sverige Likviditet
(org nr 504400-7275)
- Danske Invest Sverige Obligationer
(org nr 504400-5618)
- Danske Invest Sverige
Realräntefond
(org nr 515602-0397)
- Danske Invest Global Index
(org nr 504400-7408)
- Danske Invest SRI Global
(org nr 504400-8604)
- Danske Invest Sverige
(org nr 504400-5824)
- Danske Invest Sverige Fokus
(org nr 515602-0405)
- Danske Invest Sverige/Europa
(org nr 504400-4363)
- Danske Invest Europa
(org nr 504400-5162)
- Danske Invest Sverige Beta
(org nr 515602-2591)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Danske Capital AB, organisationsnummer 556308-0703, reviderat årsberättelsen för ovanstående fonder för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberät-

telsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

¹ Danske Capital AB upprättar separata årsberättelser för varje enskild fond. Informationen i dessa årsberättelser återfinns i denna helårsrapport. Bolagets revisor lämnar separata revisionsberättelser för varje enskild årsberättelse. Informationen i dessa revisionsberättelser överensstämmer med ovanstående anpassade exempel på revisionsberättelse.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för år 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2014
KPMG AB

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Fondbolagets styrelse, ledning och revisorer

Svensk kod för fondbolag

Danske Capital AB är medlem i Fondbolagens Förening. Vi följer svensk kod för fondbolag som gäller från och med 2005 med undantag av punkt 1, "Styrning av verksamheten". Enligt punkten bör minst hälften av ledamöterna i ett fondbolags styrelse vara oberoende i förhållande till fondbolaget och dess närstående bolag och till ledningen i bolaget eller dess närstående bolag. Danske Bank A/S styrelse består av externa ledamöter, medan styrelserna i bankens dotterbolag och filialer normalt består av interna ledamöter. Styrelsen har gjort bedömningen att risken med att inte ta in några externa ledamöter är acceptabel ställt i relation till fördelarna med att kunna avvakta hur fondförvaltningen i koncernen ska organiseras i framtiden. Vidare är bedömningen att kompetensen och särskilt de olika kompetenser som finns representerade i styrelsen minskar risken att styrelsen tar beslut som missgynnar kundernas intressen framför Danske Banks.

Styrelseledamöter

Lars Eigen Möller, ordförande
Vicedirektör, Danske Bank

Ole Rosholm Pedersen, ledamot
Head of Sales and Advisory - Personal Banking,
Danske Bank, Danmark

Jonas Predikaka, ledamot
Head of Privat Banking and Wealth Management,
Danske Bank Sverige Filial

Henrik Rye Petersen, ledamot
Head of Global Financial Institutions,
Danske Bank, Danmark

VD och ledande befattningshavare

André Vatsgar
VD

Pehr Olof Malmström
Head of Global Financial Institutions, Vice VD

Helena Eriksson
Head of Business Support, Risk Manager

Klagomålsansvarig

Helena Eriksson
Danske Capital AB

Fondbolagets revisorer

KPMG AB
Huvudansvarig Johan Bäckström. Auktoriserad revisor,
Stockholm

Förvaringsinstitutets firma och adress

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Fondbolagets firma och adress

Danske Capital AB
Box 7523
103 92 Stockholm

Program för rörlig ersättning

Bolagets samtliga medarbetare, förutom Risk Manager, deltar i ett program för rörlig ersättning. Utfallet av den rörliga ersättningen beror på individens prestation. Varje individ har individuella mål och måluppfyllelsen här är helt avgörande för storleken på den enskilda individens eventuella rörliga ersättning. Bolagets ersättningssystem är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter om ersättningspolicy.

Ordlista

ALFA

Ett mått på fondens avkastning rensat från avkastningen på underliggande jämförelseindex. Alfa kan sägas ange vad fonden skulle ha avkastat om jämförelseindex hade haft en oförändrat avkastning över mätperioden. Antag en aktiefond med samma marknadsrisk som ett börsindex, dvs $\beta = 1$. Under ett år avkastar aktiefonden 13 procent medan börsindex stiger med 10 procent. Alfa: $13 - 10 = 3$ procent.

ALLOKERING

Fördelning av fondens kapital mellan olika tillgångsslag, tex aktier och obligationer.

ANDELSVÄRDE

Fondens förmögenhet, baserat på slutkurser på alla innehav per sista dagen, dividerat med antalet utestående andelar.

BETA

Ett mått på hur mycket fondens avkastning har samvarierat med avkastningen på underliggande jämförelseindex under mätperioden. En aktiefond med $\beta = 1,0$ kan förväntas stiga med 10 procent om börsindex går upp med 10 procent. En aktiefond med $\beta = 0,5$ kan förväntas stiga med 5 procent om börsindex går upp med 10 procent.

BRYTTIDPUNKT

Försäljning och inlösen av fondandelar sker genom Danske Bank eller annan distributör. Bryttiden för handel via Danske Bank är kl 14.00, dock kan andra distributörer ha tidigare bryttid för handel i Danske Invest fonder. Uppdrag som kommer in efter dessa klockslag samt under icke bankdagar utförs till nästkommande bankdags kurs. Ytterligare information om handel och bryttider finns i respektive fonds informationsbroschyr.

CYKLISKA AKTIER

Sektorer och branscher som i hög grad påverkas av förändringar i konjunkturläget, exempelvis skog och stål. Bolag inom icke cykliska branscher är inte särskilt påverkade av vare sig konjunkturläge eller ränteutveckling, t ex läkemedels- och livsmedelsbranschen.

DURATION

Duration är ett mått på en obligations återstående löptid justerat för kupongutbetalningarna. En del av en obligations värde härrör från kuponger som betalas ut årligen fram till obligationens förfall. Durationen är en sammanvägning av antalet år till de framtida kupongförfallen och obligationens slutförfall. I sammanvägningen tar man hänsyn till hur stor del av obligationens värde som respektive kupong bidrar med. Ju större kupong desto kortare duration.

För en nollkupongsobligation blir durationen lika med återstående löptid. Begreppet duration används för att visa hur känsligt värdet på ett eller flera räntebärande värdepapper, tex obligationer, är för förändringar i räntenivå. Ju högre duration desto känsligare är värdet.

EMITTENT

Utgivare av aktier eller andra värdepapper (exempelvis staten, bostadsinstitut eller ett börsbolag).

FONDFÖRMÖGENHET

Alla värdepapper värderas utifrån aktuellt marknadsvärde. Likvida medel och fordringar läggs till och skulder dras ifrån.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD

Kundens kostnad, dvs förvaltningsavgift i fonden, exklusive transaktionskostnader.

HANDELSKURS

Fondens förmögenhet, dividerat med antalet utestående andelar.

INFORMATIONSKVOT

Med informationskvot avses en fonds avkastning mot sitt jämförelseindex dividerat med den aktiva risken i fonden. Ju större tal på informationskvoten desto bättre har fonden överavkastat mot sitt index i förhållande till den aktiva risken som har tagits i fonden. I rapporten redovisas informationskvoten med "neg" om fonden har haft en lägre avkastning än sitt jämförelseindex.

ÖVRIG INFORMATION JÄMFÖRELSEINDEX (BENCHMARK)

Valt jämförelseobjekt eller måttstock. Genom att jämföra fondens utveckling med ett visst index kan investeraren få en uppfattning om hur fonden har utvecklats i jämförelse med genomsnittet.

Ordlista

LÖPTID

Hur lång tid det är kvar innan värdepapperet förfaller till betalning.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Mäter hur många gånger värdepapperen har köpts och sålts i förhållande till fondförmögenheten. Omsättningshastighet beräknas som det minsta av summan köp och summan försäljningar, dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten.

RISK

Med risk avses svängningar av fondens värde. Hög risk i en fond betyder risk för stora svängningar i värde, såväl ökning som minskning.

RISKFRI RÄNTA

RisKFria räntan uppskattas ofta som räntan på en statsskuldväxel med kort löptid, ca 30 dagar.

SHARPE-KVOT

Fondens avkastning minus den riskfria räntan dividerat med standardavvikelsen på avkastningen. Ett mått på avkastningen i relation till risk. Ju högre sharpe-kvot desto bättre riskjusterad avkastning. I rapporten redovisas sharpe-kvoten som "neg" om fonden haft en lägre avkastning än den riskfria räntan.

STANDARDVAVIKELSE (Total Risk)

Ett statistiskt spridningsmått som används för att beskriva hur mycket avkastningen i en fond varierar kring genomsnittet över tiden. En fond med hög standardavvikelse har haft en avkastning som svängt mer än en fond med en lägre standardavvikelse, dvs fonden har haft större risk. Teoretiskt säger måttet att i 2 fall av 3 kommer fondens avkastning att avvika från dess genomsnittliga förväntade avkastning med en standardavvikelse. Dvs om förväntade avkastningen är 10 procent och fonden har en standardavvikelse på 5 procent kommer den faktiska avkastningen i 2 fall av 3 hamna mellan 5 procent och 15 procent.

TRACKING ERROR (Aktiv Risk) (EX POST)

Ett mått på hur mycket fonden avviker från sitt jämförelseindex. Måttet visar hur aktivt fonden förvaltas, Aktiv Risk. Måttet anger hur mycket fondens avkastning kan förväntas avvika från avkastningen i index. Beräknas som standardavvikelsen av skillnaden i månadsavkastning mellan fond och index.

ÅRLIG AVGIFT

Ersätter tidigare avgiftsmått TER. Måttet anges i procent av fondförmögenheten.

Kostnader som omfattas i måttet är till exempel förvaltningsavgifter, alla förvaringskostnader och depåkostnader. Kostnader som inte omfattas i måttet är till exempel räntor, kostnader i samband med handel av fondens innehav som exempelvis courtage, kostnader i samband med säkerheter.

Övriga upplysningar

Fondsparande har historiskt sett varit en bra placering, vilket dock inte garanterar det framtida utfallet. En oregelbunden börsutveckling, ändrade marknadsräntor men även valutakursförändring, påverkar fondandelarnas värde.

JÄMFÖRELSEINDEX

Danske Capital använder jämförelseindex som tar hänsyn till utdelning, dvs samtliga fonders jämförelseindex är inklusive utdelning. I de fall där fondbolaget anser det nödvändigt att förklara varför ett visst jämförelseindex är relevant har en förklaring avgivits i föreliggande årsrapport.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna helårsrapport har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investingsfonder.

I fondernas innehavslista är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman.

De marknadsbedömningar, analyser och strategier som presenteras i fondernas helårsrapport är de som gällde i december 2013.

Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna och om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel inklusive insättningar på konto samt andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) avdrages de skulder som avser fonden (ersättning till Fondbolaget, debiterade skatter och, om Fondbolaget så bestämmer, ej debiterade skatter).

Överlåtbara värdepapper, penningmarknads- och derivatinstrument samt fondandelar värderas till gällande marknadsvärde.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag.

NOTERADE/ONOTERADE VÄRDEPAPPER

Alla innehav som redovisas i innehavslistorna är noterade på reglerad marknad.

HANDEL MED BOLAG INOM SAMMA KONCERN

I de fonder där handel med bolag inom samma koncern har skett anges i denna årsrapport hur stor den andelen har varit av fondens samtliga värdepappersaffärer under 2013.

För räntefonderna har detta mått beräknats utifrån riskpengar (andelen löptidskronor) och inte volym.

AVKASTNING I FONDKOMMENTARER

De procentuella avkastningssiffrorna som anges i fondkommentarerna på sidorna 4-47 i denna helårsrapport är beräknade på slutkurser. Med detta menas att fondens innehav är värderade vid respektive marknads stängning.

NYA ANDELSKLASSER

Med anledning av den ändrade skattelagstiftning för svenska fonder, som infördes 2012, är svenska fonder inte längre skattesubjekt och behöver normalt inte lämna utdelning till fondandelsägarna.

Danske Capital AB har dock valt att tillföra en ny utdelande andelsklass i ett antal av bolagets förvaltade fonder. Utdelning kommer fortsättningsvis att ske årligen för den utdelande andelsklassen i nedan fonder.

Danske Invest Horisont Ränta
 Danske Invest Horisont Försiktig
 Danske Invest Horisont Balanserad
 Danske Invest Horisont Offensiv
 Danske Invest Horisont Aktie
 Danske Invest SRI Global
 Danske Invest Aktiv förmögenhetsförvaltning
 Danske Invest Sverige Likviditet
 Danske Invest Sverige
 Danske Invest Sverige Beta
 Danske Invest Sverige Obligationer

Andelsägarnas nuvarande andelsklass kommer istället ackumulera resultatet i fonden. Vill andelsägarna på någon anledning ha utdelning måste man byta till den utdelande andelsklassen.

Andelsägaren bör uppmärksammas på att inkomstskatt kommer utlösas om man väljer att byta från den ackumulerade andelsklassen till den utdelande andelsklassen.

REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR UTLÄNDSK KÄLLSKATT


Med anledning av den från och med 2012-01-01 införda skattelagsstiftningen är svenska fonder inte längre skattesubjekt. Detta har medfört att Skatteverket inte längre utfärdar så kallade hemvistintyg. Intyget är ofta nödvändigt för att fonden ska erhålla återbäring av utländsk källskatt enligt Sveriges dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Det råder därför viss osäkerhet om och hur stor återbäring svenska fonder kommer erhålla för betald källskatt.

Utifrån de förändrade skattereglerna har fonden anpassat sin redovisning av förväntad återbäring av utländsk källskatt. Numera intäktsförs återbäring av utländsk källskatt när fonden erhåller likvid.

Med rådande oklarheter kring svenska fonders skattemässiga status enligt skatteavtal med andra länder, kan källskattekostnaden för fonder med utländska innehav komma att ändras.

DANSKE INVEST BYTER NAMN PÅ RÄNTEFONDER

Under första halvåret av 2014 kommer Danske Invest Sverige Likviditet, Danske Invest Sverige Obligationer samt Danske Invest Sverige Realräntefond att byta namn till Danske Invest Kort Ränta, Danske Invest Lång Ränta respektive Danske Invest Real Ränta. Detta för att förtydliga fondernas inriktning. Mer information till andelsägarna kommer erhållas innan ändringen genomförs och kommer även att kunna tas del av på danskeinvest.se.



Danske Capital är en självständig division inom Danske Bankkoncernen med ansvar för förvaltning av koncernens investeringsfonder under varumärket Danske Invest. Våra fonder säljs via Danske Bank och andra återförsäljare, se på hemsidan. Ytterligare information om hur du investerar i våra fonder finner du på www.danskeinvest.se.

Danske Invest

DANSKE CAPITAL AB BOX 7523 / 103 92 STOCKHOLM
TEL. 0752 48 30 00 / FAX 0752 48 47 04 / WWW.DANSKEINVEST.SE