

HALVÅRSRAPPORT 2013



Danske Invest



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD-kommentar	3	Sverige Realräntefond	12	Resultat- och balansräkningar mm	
Horisont Ränta	4	Global Index	13	Sverige registrerade fonder	20-60
Horisont Försiktig	5	SRI Global	14	Skatteregler	62
Horisont Balanserad	6	Sverige	15	Ågarpolicy	63
Horisont Offensiv	7	Sverige Fokus	16	Fondbolagets Styrelse, Ledning	
Horisont Aktie	8	Sverige/Europa	17	och Revisorer	65
Aktiv Förmögenhetsförvaltning	9	Europa	18	Program för rörlig ersättning	65
Sverige Likviditet	10	Utlandsregistrerade fonder	19	Ordlista	66
Sverige Obligationer	11			Övriga upplysningar	67

VD-KOMMENTAR

Bästa Andelsägare;

I skrivandets stund har vi just lagt ett både utmanade och spännande halvår bakom oss. Jag kan konstatera att den svenska aktie- och obligations-marknaden uppvisat relativt stora rörelser från månad till månad medan penningmarknaden haft en mer stabil utveckling. Aktiemarknaden har gett en god avkastning medan långa obligationer haft en negativ utveckling. Penningmarknaden speglar den låga räntenivå som råder på den svenska marknaden.

Efter en god start på aktiemarknaden började marknaden i maj och framförallt i juni att fokusera på uttalanden från den amerikanska centralbankchefen Ben Bernanke som indikerade att de börjar gå mot en successiv minskning och på sikt ett avslut av den amerikanska centralbankens köp av stats- och bostads-obligationer.

Samtidigt började marknaden även att oroa sig för utvecklingen i den Kinesiska ekonomin och att den kan komma att bli betydligt svagare än tidigare prognoser indikerat. Detta har medfört att vi har haft stora svängningar på de flesta globala aktiemarknader men även på räntemarknaden. Vi noterar bland annat att den svenska aktiemarknaden var upp och vände på hela +14,2 procent innan den vände ner för att slutligen stänga på +9,16 procent efter årets sex första månader.

Avkastning i fonderna

Variationen i avkastning, både mellan tillgångsslag och regioner, pekar återigen på vikten av att ha en väldiversifierad portfölj.

I denna miljö har våra fondandelsfonder, Horisont-fonderna, haft en god utveckling. Vi har under stora delar av 2013 haft en högre riskprofil i våra fonder i förhållande till deras strategiska allokering, något som speglar vår allokering i tillgångsslag och regioner. Vi har haft en viss övervikt i riskfyllda tillgångar och en motsvarande undervikt i mer säkra tillgångar som statsobligationer. Inom aktiedelen har vi haft en övervikt mot europeiska- och tillväxtmarknads-aktier, medan vi omväxlande varit underviktade eller neutralt viktade i svenska aktier. På räntesidan har vi haft en övervikt i kreditobligationer via s.k. high yield-obligationer och en undervikt i statsobligationer. Vår aktiva allokering på tillväxtmarknaden och undervikt i japanska aktiemarknaden har bidragit till att de fonder som strategiskt har en högre aktieandel fått en något lägre avkastning än deras respektive index.

Våra obligations- och penningmarknadsfonder har klarat sig bra i jämförelse med många av sina konkurrenter och index. Aktiefonden Danske Invest Sverige och penningmarknadsfonden Danske Invest Sverige Likviditet är fortsatt rankade bland Sveriges bästa fonderna i sina respektive klasser. Dessutom har bland annat vår allokeringsfond med fokus på



ANDRÉ VATSGAR
VD
Danske Capital AB

svenska aktier och räntor, Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning, fem stjärnor hos Morningstar.

Utsikter för 2013

I årsredovisningen för 2012 skrev jag i mitt VD-ord att vi generellt förväntade oss en positiv tillväxt i 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 även att vi anser att både de globala och de svenska räntorna sannolikt kommer att vara fortsatt låga under hela det kommande året. 2013 har börjat på detta vis och det har även funnits tillfällen där vissa länder, däribland Sverige, i perioder haft negativa realräntor, medan länder som Grekland och Spanien precis som 2012 haft rekordhög räntor i rädsla för att de inte kommer att kunna hantera sina ökande skuldförpliktelser.

I september lanserar vi ett komplett pensions-koncept baserat på vårt existerande Horisont-koncept. I tillägg till den aktiva allokeringen justerar vi även aktieandelen för att återspegla tiden fram till pension. Satsningen på vårt fondandels-koncept säkerställer att våra andelsägare får tillgång till väldiversifierade och aktivt förvaltade portföljer som avspeglar vår marknadssyn på tillgångsslag och regioner, samt att vi har ett utbud med olika riskprofiler, med anpassning mellan aktie- och ränteandelen fram till pensionsåldern för våra andelsägare.

Avslutningsvis vill jag ta detta tillfälle i akt och önska Er alla en fortsatt trevlig sensommar och samtidigt tacka Er för det förtroende vi fått att förvalta Ert kapital. Jag ser med tillförsikt fram mot fortsatt stundande utmaningar på kapitalmarknaderna inför vilka vi står väl rustade här på Danske Invest.

Med vänlig hälsning

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'André Vatsgar'.

Verkställande Direktör, Danske Capital AB

HORISONT RÄNTA

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0003586346
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190287
Startdatum	2010-10-29
Förvalt kapital, milj (SEK)	236
Förvaltningsavgift	0,60
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	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

Lägre risk							Högre risk						
Typisk lägre avkastning							Typisk högre avkastning						
1	2	3	4	5	6	7							

* 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 det första halvåret 2013 en avkastning på -0,63 procent medan jämförelseindex noterade en utveckling på -0,98 procent. Fondens avkastning gynnades i första hand av ett fall i räntenivån och en åtstramning i kreditpremien. Under det andra kvartalet påverkades dock fondens avkastning negativt av stigande räntor och en ökad räntepremie. Innehaven i realränteobligationer samt kreditobligationer noterade en negativ avkastning medan innehaven i svenska obligationer noterade en neutral avkastning. Fondens resultat i förhållande till jämförelseindex genererades huvudsakligen av fondens lägre räntekänslighet och en högre andel bostadsobligationer.

Marknadskommentar

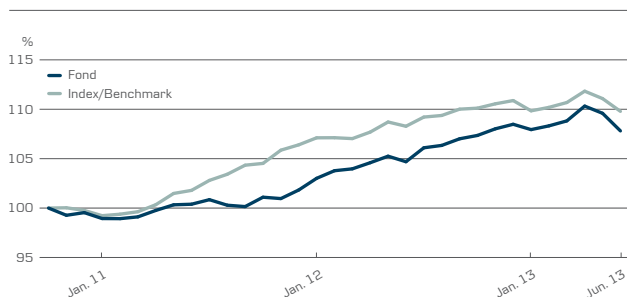
Den positiva marknadsutvecklingen fortsatte genom det första kvartalet 2013 och understöddes av ledande marknadsindikatorer trots den makroekonomiska situationen. Den europeiska utvecklingen påverkades av valet i Italien under februari och av stödpaketet till Cypern. Dessa händelser påverkade europeiska aktier mot slutet av det första kvartalet. Under det andra kvartalet föll den globala tillväxten. Marknaderna oroade sig för de penningpolitiska initiativen som skulle följa av den amerikanska centralbankens indikationer om att de inom kort tid kommer att strama åt den expansiva penningpolitiken.

Strategi i Fonden

Sammantaget anser vi att en förbättring i den globala tillväxten under det andra halvåret kommer att drivas av USA och Europa medan det fortsatt finns en risk för negativa besked från tillväxtmarknaderna. Det finns dock fortsatt utmaningar, varmed vår väg mot ökad riskexponering i portföljerna kommer att justeras gradvis. Effekten av den finanspolitiska timingen i USA är fortfarande oklar, i Europa finns det fortfarande markanta utmaningar på den politiska fronten och den omedelbara tillväxtbanan för Kina är osäker. Efterhand som vi får bekräftelse på våra förväntningar, en stabilisering i ledande globala marknadsindikatorer, kinesisk kredittillväxt (på en lägre och mer hållbar nivå), europeisk kredittillväxt (stabilisering och moderat förbättring från mycket låga nivåer) och amerikansk sysselsättningstillväxt, förväntar vi oss att öka innehaven i riskfyllda tillgångslag i fonden.

Vi inleder det andra halvåret 2013 med en moderat övervikt mot bostadsobligationer och realränteobligationer och en övervikt mot High Yield obligationer samt en undervikt mot svenska obligationer.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



HORISONT FÖRSIKTIG

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000916983
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190659
Startdatum	2002-04-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	2.030
Förvaltningsavgift	0,90
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	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

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under det första halvåret 2013 en avkastning på 2,60 procent medan jämförelseindex noterade en utveckling på 2,18 procent. Avkastningen under perioden har därmed varit tillfredsställande. Det största bidraget till fondens avkastning kom från innehaven i svenska och globala aktier samt högt ratade företagsobligationer. Innehaven i svenska obligationer samt tillväxtmarknadsobligationer bidrog negativt. Fondens resultat i förhållande till jämförelseindex gynnas positivt av övervikten mot aktier under merparten av det första kvartalet. Samtidigt bidrog undervikterna mot tillväxtmarknadsobligationer och en lägre räntekänslighet på innehaven i svenska obligationer positivt. Negativa bidrag till fondens resultat kom primärt från en övervikt mot europeiska och tillväxtmarknadsaktier.

Marknadskommentar

Den positiva marknadsutvecklingen fortsatte genom det första kvartalet 2013 och understöddes av ledande marknadsindikatorer trots den makroekonomiska situationen. Den europeiska utvecklingen påverkades av valet i Italien under februari och av stödpaketet till Cypern. Dessa händelser påverkade europeiska aktier mot slutet av det första kvartalet. Under det andra kvartalet föll den globala tillväxten. Marknaderna oroade sig för de penningpolitiska initiativen som skulle följa av den amerikanska centralbankens indikationer om att de inom kort tid kommer att strama åt den expansiva penningpolitiken.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk				Högre risk			
Typisk lågra avkastning				Typisk högre avkastning			
1	2	3	4	5	6	7	

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.

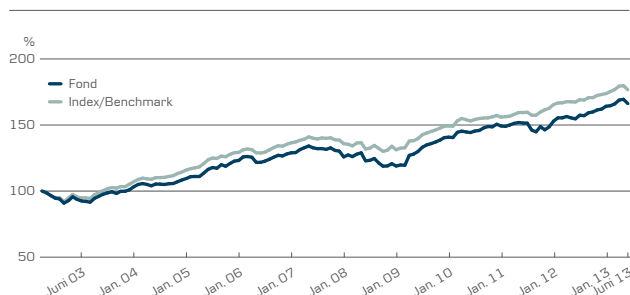
* Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

Strategi i Fonden

Sammantaget anser vi att en förbättring i den globala tillväxten under det andra halvåret kommer att drivas av USA och Europa medan det fortsatt finns en risk för negativa besked från tillväxtmarknaderna. Det finns dock fortsatt utmaningar, varmed vår väg mot ökad riskexponering i portföljerna kommer att justeras gradvis. Effekten av den finanspolitiska timingen i USA är fortfarande oklar, i Europa finns det fortfarande markanta utmaningar på den politiska fronten och den omedelbara tillväxtbanan för Kina är osäker. Efterhand som vi får bekräftelse på våra förväntningar, en stabilisering i ledande globala marknadsindikatorer, kinesisk kredittillväxt (på en lägre och mer hållbar nivå), europeisk kredittillväxt (stabilisering och moderat förbättring från mycket låga nivåer) och amerikansk sysselsättningstillväxt, förväntar vi oss att öka innehaven i riskfyllda tillgångslag i fonden.

Vi inleder det andra halvåret med en neutral exponering mot aktier, moderat övervikt mot bostadsobligationer och realränteobligationer och en övervikt mot High Yield obligationer samt en undervikt mot svenska obligationer.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



HORISONT BALANSERAD

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000881112
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190832
Startdatum	2001-12-03
Förvalt kapital, milj (SEK)	3,528
Förvaltningsavgift	1,10
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	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 det första halvåret 2013 en avkastning på 3,74 procent medan jämförelseindex noterade en utveckling på 4,37 procent. Det största bidraget till fondens avkastning kom från innehaven i svenska och globala aktier samt högt ratade företagsobligationer. Innehaven i svenska obligationer samt tillväxtmarknadsobligationer bidrog negativt. Fondens resultat i förhållande till jämförelseindex gynnades positivt av övervikten mot aktier under merparten av det första kvartalet. Samtidigt bidrog undervikterna mot tillväxtmarknadsobligationer och en lägre räntekänslighet på innehaven i svenska obligationer positivt. Negativa bidrag till fondens resultat kom primärt från en övervikt i exponeringen mot europeiska- och tillväxtmarknadsaktier samt svag utveckling i svenska aktiefonder.

Marknadskommentar

Den positiva marknadsutvecklingen fortsatte genom det första kvartalet 2013 och understöddes av ledande marknadsindikatorer trots den makroekonomiska situationen. Den europeiska utvecklingen påverkades av valet i Italien under februari och av stödpaketet till Cypern. Dessa händelser påverkade europeiska aktier mot slutet av det första kvartalet. Under det andra kvartalet föll den globala tillväxten. Marknaderna oroade sig för de penningpolitiska initiativen som skulle följa av den amerikanska centralbankens indikationer om att de inom kort tid kommer att strama åt den expansiva penningpolitiken.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk				Högre risk			
Typisk lägre avkastning				Typisk högre avkastning			
1	2	3	4	5	6	7	

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.

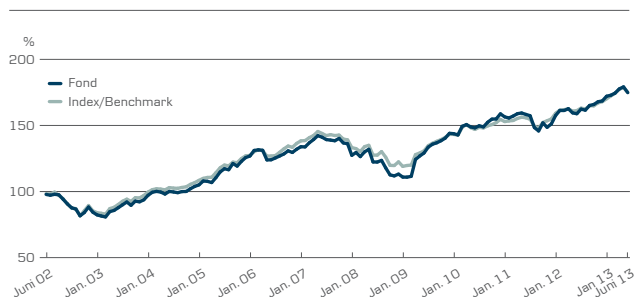
* Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

Strategi i Fonden

Sammantaget anser vi att en förbättring i den globala tillväxten under det andra halvåret kommer att drivas av USA och Europa medan det fortsatt finns en risk för negativa besked från tillväxtmarknaderna. Det finns dock fortsatt utmaningar, varmed vår väg mot ökad riskexponering i portföljerna kommer att justeras gradvis. Effekten av den finanspolitiska timingen i USA är fortfarande oklar, i Europa finns det fortfarande markanta utmaningar på den politiska fronten och den omedelbara tillväxtbanan för Kina är osäker. Efterhand som vi får bekräftelse på våra förväntningar, en stabilisering i ledande globala marknadsindikatorer, kinesisk kredittillväxt (på en lägre och mer hållbar nivå), europeisk kredittillväxt (stabilisering och moderat förbättring från mycket låga nivåer) och amerikansk sysselsättningstillväxt, förväntar vi oss att öka innehaven i riskfyllda tillgångslag i fonden.

Vi inleder det andra halvåret med en neutral exponering mot aktier, moderat övervikt mot bostadsobligationer och realränteobligationer och en övervikt mot High Yield obligationer samt en undervikt mot svenska obligationer.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



HORISONT OFFENSIV

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0004840080
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190840
Startdatum	2012-11-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	143
Förvaltningsavgift	1,30
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	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

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under det första halvåret 2013 en avkastning på 5,29 procent medan jämförelseindex noterade en utveckling på 6,58 procent. Det största bidraget till fondens avkastning kom från innehaven i svenska och globala aktier samt högt ratade företagsobligationer. Innehaven i svenska obligationer samt tillväxtmarknadsobligationer bidrog negativt. Fondens resultat i förhållande till jämförelseindex gynnades positivt av övervikten mot aktier under merparten av det första kvartalet. Samtidigt bidrog undervikterna mot tillväxtmarknadsobligationer och en lägre räntekänslighet på innehaven i svenska obligationer positivt. Negativa bidrag till fondens resultat kom primärt från en övervikt mot europeiska och tillväxtmarknadsaktier samt en svag utveckling i svenska aktiefonder.

Marknadskommentar

Den positiva marknadsutvecklingen fortsatte genom det första kvartalet 2013 och understöddes av ledande marknadsindikatorer trots den makroekonomiska situationen. Den europeiska utvecklingen påverkades av valet i Italien under februari och av stödpaketet till Cypern. Dessa händelser påverkade europeiska aktier mot slutet av det första kvartalet. Under det andra kvartalet föll den globala tillväxten. Marknaderna oroade sig för de penningpolitiska initiativen som skulle följa av den amerikanska centralbankens indikationer om att de inom kort tid kommer att strama åt den expansiva penningpolitiken.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk				Högre risk		
Typisk lägre avkastning				Typisk högre avkastning		
1	2	3	4	5	6	7

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.

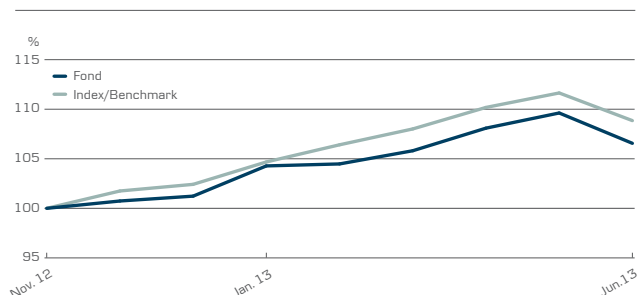
* Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

Strategi i Fonden

Sammantaget anser vi att en förbättring i den globala tillväxten under det andra halvåret kommer att drivas av USA och Europa medan det fortsatt finns en risk för negativa besked från tillväxtmarknaderna. Det finns dock fortsatt utmaningar, varmed vår väg mot ökad riskexponering i portföljerna kommer att justeras gradvis. Effekten av den finanspolitiska timingen i USA är fortfarande oklar, i Europa finns det fortfarande markanta utmaningar på den politiska fronten och den omedelbara tillväxtbanan för Kina är osäker. Efterhand som vi får bekräftelse på våra förväntningar, en stabilisering i ledande globala marknadsindikatorer, kinesisk kredittillväxt (på en lägre och mer hållbar nivå), europeisk kredittillväxt (stabilisering och moderat förbättring från mycket låga nivåer) och amerikansk sysselsättningstillväxt, förväntar vi oss att öka innehaven i riskfyllda tillgångslag i fonden.

Vi inleder det andra halvåret med en neutral exponering mot aktier, moderat övervikt mot bostadsobligationer och realränteobligationer och en övervikt mot High Yield obligationer samt en undervikt mot svenska obligationer.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



HORISONT AKTIE

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000916991
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190857
Startdatum	2002-04-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	2.659
Förvaltningsavgift (%)	1,50
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 891804)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% MSCI World All Countries, 40% SIXPRX

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk						
Typisk låga avkastning	Typisk högre avkastning						
1	2	3	4	5	6	7	

* 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 det första halvåret 2013 en avkastning på 7,63 procent medan jämförelseindex noterade en utveckling på 10,24 procent. Det största bidraget till fondens avkastning kom från innehaven i svenska och amerikanska aktier. Innehaven i tillväxtmarknadsaktier bidrog dock negativt. Fondens negativa avvikelse i resultat i förhållande till jämförelseindex kommer primärt från den svaga avkastningen i svenska aktiefonder samt att fonden har haft en övervikt mot europeiska och tillväxtmarknadsaktier.

Marknadskommentar

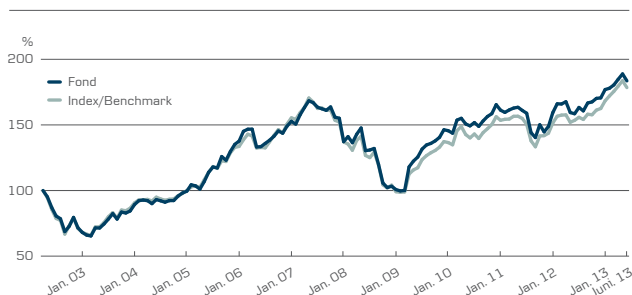
Den positiva marknadsutvecklingen fortsatte genom det första kvartalet 2013 och understöddes av ledande marknadsindikatorer trots den makroekonomiska situationen. Den europeiska utvecklingen påverkades av valet i Italien under februari och av stödpaketet till Cypern. Dessa händelser påverkade europeiska aktier mot slutet av det första kvartalet. Under det andra kvartalet föll den globala tillväxten. Marknaderna oroade sig för de penningpolitiska initiativen som skulle följa av den amerikanska centralbankens indikationer om att de inom kort tid kommer att strama åt den expansiva penningpolitiken.

Strategi i Fonden

Sammantaget anser vi att en förbättring i den globala tillväxten under det andra halvåret kommer att drivas av USA och Europa medan det fortsatt finns en risk för negativa besked från tillväxtmarknaderna. Det finns dock fortsatt utmaningar, varmed vår väg mot ökad riskexponering i portföljerna kommer att justeras gradvis. Effekten av den finanspolitiska timingen i USA är fortfarande oklar, i Europa finns det fortfarande markanta utmaningar på den politiska fronten och den omedelbara tillväxtbanan för Kina är osäker. Efterhand som vi får bekräftelse på våra förväntningar, en stabilisering i ledande globala marknadsindikatorer, kinesisk kredittillväxt (på en lägre och mer hållbar nivå), europeisk kredittillväxt (stabilisering och moderat förbättring från mycket låga nivåer) och amerikansk sysselsättningstillväxt, förväntar vi oss att allokera fondens aktieinnehav mer tillväxtorienterat.

Vi inleder det andra halvåret med en övervikt i exponeringen mot Europa samt tillväxtmarknader, medan exponeringen mot Sverige och USA är neutral. Vi ligger underviktade i japanska aktier.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



AKTIV FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569709
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190808
Startdatum	1996-06-05
Förvalt kapital, milj (SEK)	5.448
Förvaltningsavgift	1,27*
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 829945)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX, 50% OMRX T-Bond

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

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 steg fonden med 1,56 procent. I jämförelse med fondens index (+3,03%) är avkastningen mindre tillfredsställande. Fondens relativa avkastning påverkades positivt av den höga aktieandelen, då börsen steg under perioden, medan obligationsindex föll. Fondens aktieportfölj utvecklades däremot ungefär tre procentenheter sämre än börsen, vilket bidrog negativt. Ränteportföljen har utvecklats bättre än sitt jämförelseindex (OMRX T-BOND) som ett resultat av en strategi med (i relativa mått mätt) tidvis lägre ränterisk under perioderna med stigande marknadsräntor samt en övervikt av bostadsobligationer.

Marknadskommentar

Aktiemarknaden har haft en stark utveckling hittills under 2013. Normalt sett brukar börsen drivas av en förväntan om starkare konjunktur (högre vinster) eller lägre räntor (möjlighet till högre värdering). Inget av detta har inträffat, då de långa obligationsräntorna har stigit, samtidigt som råvaror och konjunkturkänsliga aktier i vissa fall har fallit. Vår syn är att alternativplaceringsmöjligheterna till aktier upplevs så begränsade att pengar flödar från t ex räntemarknaden in till aktier och i första hand till aktier där vinstprognosrisken upplevs som lägst.

Räntemarknaden har haft en relativt turbulent period under första halvåret, med två kast vad avser riktningen på ränteutvecklingen. Året inleddes med förhoppningar om en starkare konjunkturåterhämtning, vilket bidrog till en global ränteuppgång. Dessa förväntningar skruvades ner betydligt

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk							Högre risk
Typisk lägre avkastning							Typisk högre avkastning
1	2	3	4	5	6	7	

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.

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

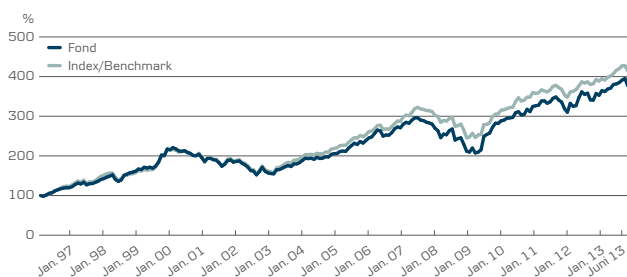
med början under februari mot bakgrund av bl.a. svagare makrostatistik. Botten nåddes runt månadsskiftet april/maj, då starkare utfall i makrodata åter ändrade riktning på ränteutvecklingen. Denna ränteuppgång förstärktes sedan kraftigt mot slutet av perioden efter att den amerikanska centralbanken (Fed) börjat prata om att dra ner på sina stödköp av långa stats- och bostadsobligationer kanske redan under året.

Strategi i Fonden

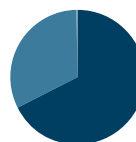
Vår tolkning av marknadsutvecklingen kan ses både som ett hot eller möjlighet och vilket ben man väljer att stå på kommer att ha en avgörande betydelse för avkastningen framöver. Om konjunkturen tar fart under andra halvåret, kommer rimligtvis räntorna fortsätta stiga och aktier, framför allt konjunkturkänsliga, kunna fortsätta stiga från nuvarande nivåer. Vid en utebliven konjunkturuppgång, får vi förmodligen sjunkande räntor och fallande börs. Konjunktursignalerna just nu ger en blandad bild, då det ser lite bättre ut i USA och Europa, men där Kinas utveckling oroar. Politiker och centralbankschefer är dock tydliga med att stimulanser kommer pågå till dess att ekonomin är "självgående" och således ser vi bägaren som halvfyll denna gång och tror på en successivt starkare konjunktur under resten av 2013, vilket gör att aktieandelen i Fonden är 67%.

Vad avser räntestrategin förväntar vi oss fortsatt ganska stor volatilitet i ränteutvecklingen även under andra halvåret. Vår strategi utgår fortsatt från att taktiskt ta stor hänsyn till dessa förutsättningar.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



TILLGÅNGSSLAG



Aktier 67,69%
Räntor 32,24%
Övriga 0,07%

SVERIGE LIKVIDITET

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

IISIN-kod	SE0000625352
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190709
Startdatum	2000-03-02
Förvalt kapital, milj (SEK)	9.301
Förvaltningsavgift	0,30*
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	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.

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 har Fondens avkastning varit 1,18 procent, vilket överträffar Fondens jämförelseindex som under samma period haft 0,43 procents avkastning. Avkastningen har således varit mycket tillfredsställande. Fonden har utvecklats bättre än jämförelseindex som ett resultat av en strategi med kort ränterisk, hög andel krediter samt lång kreditduration.

Marknadskommentar

Räntemarknaden har haft en relativt turbulent period under första halvåret med tvära kast vad avser riktningen på ränteutvecklingen. Året inleddes med förhoppningar om en starkare konjunktur och återhämtning vilket bidrog till en global ränteuppgång. Dessa förväntningar skruvades ner betydligt med början under februari mot bakgrund av bl.a. svagare makrostatistik. Marknadsräntorna vände då åter nedåt på förväntningar om fortsatt – och i flera fall utökad, penningpolitisk stimulans. Botten nåddes runt månadsskiftet april/maj då starkare utfall i makrodata åter ändrade riktning på ränteutvecklingen. Denna ränteuppgång förstärktes sedan kraftigt mot slutet av perioden efter att den amerikanska centralbanken (Federal Reserve) börjat prata om att dra ner på sina stödköp av långa stats- och bostadsobligationer kanske redan i år. Många marknadsaktörer trodde att Riksbanken skulle fortsätta med sina räntesänkningar men de har låtit styrräntan ligga kvar på 1,00 % hela första halvåret. Krediter

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk				Högre risk			
Typisk lägre avkastning				Typisk högre avkastning			
1	2	3	4	5	6	7	

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.

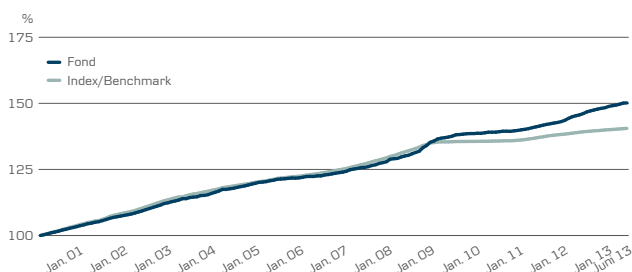
* Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

har klarat sig väldigt väl under denna turbulenta period och även om utvecklingen inte varit lika god som under föregående år handlas spreadar idag 10 till 15 bps under de nivåer de handlade vid årsskiftet.

Strategi i Fonden

Grundstrategin ligger fortsatt fast och vi anser fortfarande att det finns mycket lite att tjäna på att ha lång ränterisk. Samtidigt har vi respekt för den allt mer tydliga kommunikation som kommer från framförallt Federal Reserve, angående minskade stödköp av värdepapper. Dock anser vi att tillbakadragandet kommer ske i ordnade former när ekonomierna tål det. Detta gör att vi fortsätter med låg andel ränterisk i portföljen genom att ha en stor andel så kallade FRN lån. Vidare bibehåller vi en stor övervikt i bostad- och kreditobligationer då vi anser att denna typ av innehav har potential till en meravkastning jämfört med statspapper vilket kompenserar den något högre risken.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



SVERIGE OBLIGATIONER

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000539683
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190675
Startdatum	1997-03-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	434
Förvaltningsavgift	0,61*
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	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.

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 har fondens avkastning varit -2,85 procent, vilket har varit tillfredsställande och överträffar fondens jämförelseindex som under samma period haft -2,98 procents avkastning. Fonden har utvecklats bättre än jämförelseindex som ett resultat av en strategi med (i relativa mått mätt) tidvis lägre ränterisk under perioderna med stigande marknadsräntor samt en övervikt av bostadsobligationer. Fonden har relativt väl lyckats att parera de ganska stora variationerna mellan stigande och sjunkande marknadsräntor vilka präglat marknadsutvecklingen under årets första sex månader. Innehavet av bostadsobligationer har bidragit med en god del av överavkastningen. Utvecklingen för bostadsobligationer, mätt som ränteskillnad (spread) mot statsobligationer, har också varierat under första halvåret. Fonden har under stora delar av perioden, fram till början av juni månad, huvudsakligen haft ett innehav i bostadsobligationer med kortare löptid (upp till två år) vilket har varit relativt gynnsamt sett över hela perioden. Detta eftersom ränteskillnaden mot statsobligationer på dessa löptider varit något mindre volatil än motsvarande ränteskillnad på längre löptider.

Marknadskommentar

Räntemarknaden har haft en relativt turbulent period under första halvåret med två kast vad avser riktningen på ränteutvecklingen. Året inleddes med förhoppningar om en starkare konjunktur-återhämtning vilket bidrog till en global

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk			Högre risk			
Typisk lägre avkastning			Typisk högre avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

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.

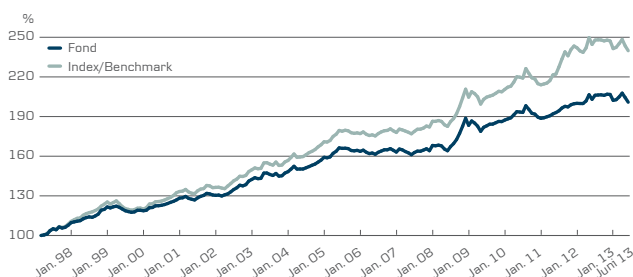
* Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

ränteuppgång. Dessa förväntningar skruvades ner betydligt med början under februari mot bakgrund av bl.a. svagare makrostatistik. Botten nåddes runt månadsskiftet april/maj då starkare utfall i makrodata åter ändrade riktning på ränteutvecklingen. Denna ränteuppgång förstärktes sedan kraftigt mot slutet av perioden efter att den amerikanska centralbanken (Fed) börjat prata om att dra ner på sina stödköp av långa stats- och bostadsobligationer kanske redan i år.

Strategi i Fonden

Vi förväntar oss fortsatt ganska stor volatilitet i ränteutvecklingen även andra halvåret. Förväntningar om en ökning/ minskning av dessa stimulanser har därmed en större påverkan på prissättningen än i en mer "normal" miljö och bidrar således till högre volatilitet i tillgångspriserna än vad som annars hade varit fallet. Denna situation kommer att bestå så länge stimulanserna kvarstår. Vår strategi utgår fortsatt från att i ett taktiskt tidsperspektiv ta stor hänsyn till dessa förutsättningar. Återhämtningen i den amerikanska ekonomin fortsätter att ta steg i rätt riktning men att den också, än så länge, är fortsatt beroende av låga räntor för att stimulera efterfrågan. I Europa ser vi framför oss fortsatt kraftfull penningpolitisk stimulans vilket begränsar utrymmet för en fortsatt kraftig ränteuppgång. Dessutom kvarstår politiska risker i flera syd- och mellaneuropeiska länder. Ränteutvecklingen i Sverige kommer att till stor del bli beroende av utfallet i dessa båda regioner.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



LÖPTIDER



Under 1 år	0,39%
6-10 år	45,11%
1-3 år	33,98%
4-5 år	10,77%
Över 10 år	9,74%

SVERIGE REALRÄNTEFOND

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0001472945
Startdatum	2005-09-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	497
Förvaltningsavgift	0,66*
Inträdesavgift	Nej
Uträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX Realränteindex (OMRX)

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

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 har Fondens avkastning varit -4,33 procent, vilket är tillfredsställande och i paritet med fondens jämförelseindex som under samma period haft -4,21 procents avkastning. En lägre ränterisk jämfört med index under större delen av perioden har bidragit positivt till Fondens relativa avkastning medan exponeringen på räntekurvan bidragit negativt.

Marknadskommentar

Räntemarknaden har haft en relativt turbulent period under första halvåret, med två kast vad avser riktningen på ränteutvecklingen. Året inleddes med förhoppningar om en starkare konjunktur-återhämtning, vilket bidrog till en global ränteuppgång. Dessa förväntningar skruvades ner betydligt med början under februari mot bakgrund av bl.a. svagare makrostatistik. Marknadsräntorna vände då åter nedåt på förväntningar om fortsatt, och i flera fall utökad, penningpolitisk stimulans. Botten nåddes runt månadsskiftet april/maj, då starkare utfall i makrodata åter ändrade riktning på ränteutvecklingen. Denna ränteuppgång förstärktes sedan kraftigt mot slutet av perioden efter att den amerikanska centralbanken (Fed) börjat prata om att dra ner på sina stödköp av långa stats- och bostadsobligationer kanske redan i år. Den amerikanska 10-årsräntan nådde i juni sin högsta nivå på närmare två år, och räntorna steg även i de flesta andra marknader, inklusive Sverige.

Strategi i Fonden

Vi förväntar oss fortsatt ganska stor volatilitet i ränteutvecklingen även under andra halvåret. Nästan alla ledande globala

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk			Högre risk			
Typisk lägre avkastning			Typisk högre avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

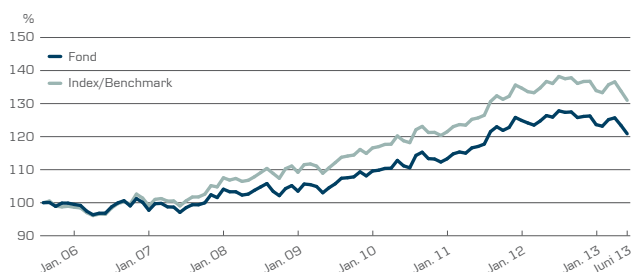
bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/ eller representativ data.

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.

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

centralbanker fortsätter att på olika sätt kraftigt stimulera efterfrågan via penningpolitiken i sina respektive ekonomier (bl.a. i syfte att motverka finanspolitiska åtstramningar). Den enorma storleken på dessa stimulanser gör att de fortsätter ha ett avgörande inflytande på prissättningen av nästan alla finansiella tillgångar. Förväntningar om en ökning/minskning av dessa stimulanser har därmed en större påverkan på prissättningen än i en mer "normal" miljö och bidrar således till högre volatilitet i tillgångspriserna än vad som annars hade varit fallet. Denna situation kommer att bestå så länge stimulanserna kvarstår och vi kan därför förvänta oss en fortsatt lätttrölig marknad där ganska små skillnader i utfall av konjunkturindikatorer samt tolkningar av kommentarer från centralbanksledamöter även fortsättningsvis får ett stort genomslag i prissättningen. Vår strategi utgår fortsatt från att i ett taktiskt tidsperspektiv ta stor hänsyn till dessa förutsättningar och därmed vara mycket lyhörda även för små förändringar i ovanstående variabler. Vår uppfattning är att återhämtningen i den amerikanska ekonomin fortsätter att ta steg i rätt riktning men att den också - än så länge - är fortsatt beroende av låga räntor för att stimulera efterfrågan och motverka den finanspolitiska åtstramningen. I Europa ser vi framför oss fortsatt kraftfull penningpolitisk stimulans vilket begränsar utrymmet för en fortsatt kraftig ränteuppgång. Dessutom kvarstår politiska risker i flera syd- och mellan-europeiska länder mot bakgrund av den svaga ekonomiska utvecklingen och höga arbetslösheten. Ränteutvecklingen i Sverige kommer att till stor del bli beroende av utfallet i dessa båda regioner.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



LÖPTIDER



Under 1 år	0,90%
1-3 år	36,09%
6-10 år	33,32%
Över 10 år	29,69%

GLOBAL INDEX

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000696775
Startdatum	2000-09-26
Förvaltat kapital, milj (SEK)	1749
Förvaltningsavgift	0,50*
Inträdesavgift	Nej
Uträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 252411)
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI World Index

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

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret 2013 en avkastning på 13,49 procent, medan jämförelseindex utvecklades 12,5 procent. Fondens avkastning var således tillfredsställande i förhållande till utvecklingen i jämförelseindex.

Marknadskommentar

Fram till slutet av maj präglades marknaden av en positiv tendens men föll därefter tillbaka i juni. Riklig likviditet på de globala finansmarknaderna och mindre nervositet med hänsyn till statsskuldproblemen i Europa, understött av positiva nyckeltal för tillväxten i USA, låg bakom Fondens ökning fram till maj. Nedgången i slutet av halvåret tillskrivs en tilltagande oro hos investerare för att den amerikanska centralbanken skulle strama åt penningpolitiken snabbare än väntat, de ökande räntorna och en avmattning av tillväxten i Kina och på andra tillväxtmarknader. Det sistnämnda förhållandet drog ned aktierna på tillväxtmarknaderna vilket bidrog till att de gav en negativ avkastning. Uttalandet om en mer expansiv ekonomisk politik i Japan ledde till en positiv avkastning för japanska aktier. Amerikanska aktier gav goda avkastningar understött av framgång i ekonomin, medan europeiska aktier endast gav en blygsam avkastning bland annat på grund av svaga bolagsrapporter under första kvartalet.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk			Högre risk		
Typisk lägre avkastning			Typisk högre avkastning		
1	2	3	4	5	6

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

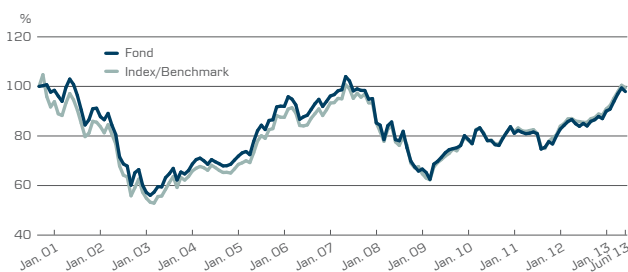
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

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

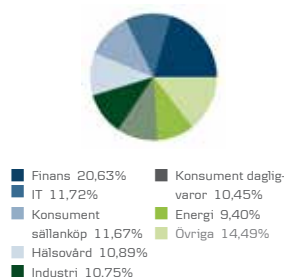
Strategi i Fonden

Vi förväntar oss se ytterligare positiva avkastningar för aktier under andra halvåret 2013 grundat i vår förväntning om en acceleration i den globala ekonomiska tillväxten som skulle understötta förväntningarna till företagens framtida intjäningar. Den starkare tillväxten kan dock utlösa ytterligare nervositet för åtstramningar av penningpolitiken och ökande långa räntor, vilket kan orsaka tillfällig nedgång på marknaderna. Kursfall kan också uppstå från svagare än förväntad tillväxt eller förnyad nervositet för statsskuldproblemen.

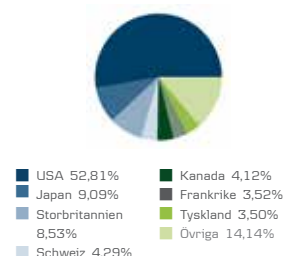
KURSUUTVECKLING SEDAN START



SEKTORALLOKERING



LÄNDER



SRI GLOBAL

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000855215
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190816
Startdatum	2001-08-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	672
Förvaltningsavgift	0,56*
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 613729)
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI World Index

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

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret 2013 en avkastning på 13,5 procent, medan jämförelseindex utvecklades 12,5 procent. Fondens avkastning var således tillfredsställande i förhållande till utvecklingen i jämförelseindex.

Marknadskommentar

Fram till slutet av maj präglades marknaden av en positiv tendens men föll därefter tillbaka i juni. Riklig likviditet på de globala finansmarknaderna och mindre nervositet med hänsyn till statsskuldproblemen i Europa, understött av positiva nyckeltal för tillväxten i USA, låg bakom ökningen fram till maj. Nedgången i slutet av halvåret tillskrivs en ökande oro hos investerare för att den amerikanska centralbanken skulle strama åt penningpolitiken snabbare än väntat, samt de ökande räntorna och en avmattning av tillväxten i Kina och på andra tillväxtmarknader. Det sistnämnda förhållandet drog ned aktierna på tillväxtmarknaderna vilket bidrog till att de gav en negativ avkastning. Uttalandet om en mer expansiv ekonomisk politik i Japan ledde till en positiv avkastning för japanska aktier. Amerikanska aktier gav goda avkastningar understött av framgång i ekonomin, medan europeiska aktier endast gav en blygsam avkastning bland annat på grund av svaga bolagsrapporter under första kvartalet.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lågre risk			Högre risk		
Typisk lågre avkastning			Typisk högre avkastning		
1	2	3	4	5	6

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.

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

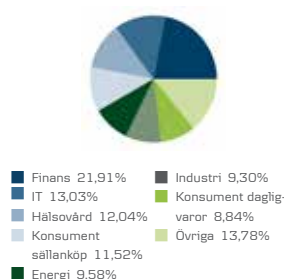
Strategi i Fonden

Vi förväntar oss se ytterligare positiva avkastningar för aktier under andra halvåret 2013 grundat i vår förväntning om en acceleration i den globala ekonomiska tillväxten som skulle understötta förväntningarna till företagens framtida intjäningar. Den starkare tillväxten kan dock utlösa ytterligare nervositet för åtstramningar av penningpolitiken och ökande långa räntor, vilket kan orsaka tillfällig nedgång på marknaderna. Kursfall kan också uppstå från svagare än förväntad tillväxt eller förnyad nervositet för statsskuldproblemen.

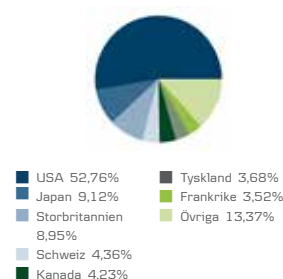
KURSUUTVECKLING SEDAN START



SEKTORALLOKERING



LÄNDER



SVERIGE

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE000059691
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190790
Startdatum	1998-02-04
Förvalt kapital, milj (SEK)	5,238
Förvaltningsavgift	1,33*
Inträdesavgift	Nej
Ulträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 973263)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	SIXPRX

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

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 steg Fonden med 5,20 procent. Jämfört med Fondens jämförelseindex (+9,16%) har denna period varit svag (icke tillfredsställande). Fondens relativa avkastning påverkades i första hand negativt av gruvrelaterade aktier som Boliden och Lundin Mining men även underleverantörer som Sandvik agerade sänke. Andra konjunkturskänsliga aktier har också bidragit negativt, såsom Husqvarna och SSAB. På den positiva sidan hittar vi starka aktier i vitt spridda sektorer, t ex Autoliv, SEB, Eniro och Vostok Nafta. I princip hela avvikelserna jämfört med index uppkom under mitten av det första kvartalet då aktiemarknaden började diskontera en svagare industrikonjunktur främst drivet av oro för utvecklingen i Kina.

Marknadskommentar

Aktiemarknaden har haft en stark utveckling hittills under 2013. Normalt sett brukar börsen drivas av en förväntan om starkare konjunktur (högre vinster) eller lägre räntor (möjlighet till högre värdering). Inget av detta har inträffat då de långa obligationsräntorna har stigit samtidigt som råvaror och konjunkturskänsliga aktier har fallit. Börsuppgången har varit smal på så sätt att det är få aktier som bidragit till uppgångarna. Det är de fyra storbankerna samt Ericsson som utvecklats väldigt starkt, medan flera övriga stora bolag haft en medioker utveckling. Vår syn är att alternativplaceringsmöjligheterna till aktier upplevs så begränsade att pengar flödar från t ex räntemarknaden in till aktier och i första hand till aktier där vinstprognosrisken upplevs som lägst.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk							Högre risk
Typisk lägre avkastning							Typisk högre avkastning
1	2	3	4	5	6	7	

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

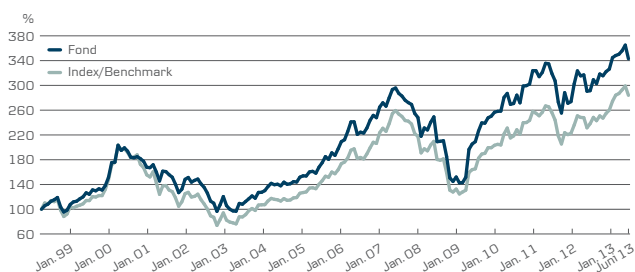
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

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

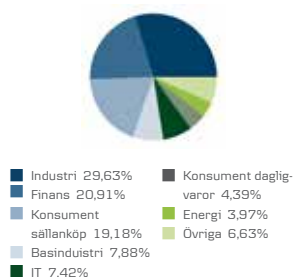
Strategi i Fonden

Vår tolkning av marknadsutvecklingen kan ses både som ett hot eller möjlighet och vilket ben man väljer att stå på kommer att ha en avgörande betydelse för avkastningen framöver. Om konjunkturen tar fart under andra halvåret – kommer rimligtvis räntorna fortsätta stiga och konjunkturskänsliga aktier och råvaror – bör bli mer intressanta som investeringsobjekt och kunna stiga en hel del från nuvarande nivåer. Vid en utebliven konjunkturuppgång, får vi förmodligen sjunkande räntor och fallande börs. Konjunktursignalerna just nu ger en blandad bild, då det ser lite bättre ut i USA och Europa, men där Kinas utveckling oroar. Politiker och centralbankschefer är dock tydliga med att stimulanser kommer pågå till ekonomin är "självgående" och således väljer vi att se bågaren som halvfull denna gång och tror på en successivt starkare konjunktur under resten av 2013.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



SEKTORALLOKERING



SVERIGE FOKUS

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0001472937
Startdatum	2005-09-13
Förvalt kapital, milj (SEK)	826
Förvaltningsavgift	1,525*
Inträdesavgift	Nej
Uträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 832899)
Förvaltare	Tomas Klevbo
Jmf-index	OMXS50EV

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

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 steg Fonden med 9,63 procent. Jämfört med Fondens jämförelseindex (+7,50%) har denna period varit tillfredsställande. Fondens relativa avkastning har påverkats negativt av den övergripande strategin att övervika konjunkturkänsliga aktier och då främst inom råvaruexponerade företag, detta har dock mer än väl kompensats av ett antal bra aktieval såsom Sensys Traffic, Eniro och Autoliv.

Marknadskommentar

Aktiemarknaden har haft en stark utveckling hittills under 2013. Normalt sett brukar börsen drivas av en förväntan om starkare konjunktur (högre vinster) eller lägre räntor (möjlighet till högre värdering). Inget av detta har inträffat, då de långa obligationsräntorna har stigit, samtidigt som råvaror och vissa konjunkturkänsliga aktier har fallit. Börsuppgången har varit smal på så sätt att få aktier bidragit till uppgången. Det är de fyra storbankerna samt Ericsson som utvecklats väldigt starkt medan flera övriga stora bolag haft en medioker utveckling. Vår syn är att alternativplaceringsmöjligheterna till aktier upplevs så begränsade att pengar flödar från t ex räntemarknaden in till aktier och i första hand till aktier där vinstprognosrisken upplevs som lägst.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk							Högre risk
Typisk lägre avkastning							Typisk högre avkastning
1	2	3	4	5	6	7	

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

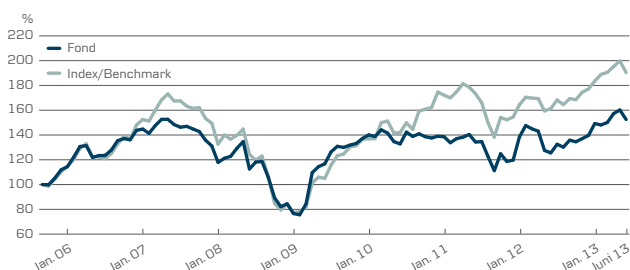
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

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

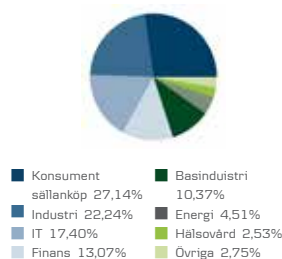
Strategi i Fonden

Vår tolkning av marknadsutvecklingen kan ses både som ett hot eller möjlighet och vilket ben man väljer att stå på kommer att ha en avgörande betydelse för avkastningen framöver. Om konjunkturen tar fart under andra halvåret kommer rimligtvis räntorna fortsätta stiga och konjunkturkänsliga aktier och råvaror bör bli mer intressanta som investeringsobjekt och kunna stiga en hel del från nuvarande nivåer. Vid en utebliven konjunkturuppgång, får vi förmodligen sjunkande räntor och fallande börs. Konjunktursignalerna just nu ger en blandad bild, då det ser lite bättre ut i USA och Europa samtidigt som Kinas utveckling oroar. Politiker och centralbankschefer är dock tydliga med att stimulanser kommer att pågå till dess att ekonomin är "självgående". Således väljer vi att se bågaren som halvfull denna gång och tror på en successivt starkare konjunktur under resten av 2013.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



SEKTORALLOKERING



SVERIGE/EUROPA

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569675
Startdatum	1998-12-02
Förvaltat kapital, milj (SEK)	775
Förvaltningsavgift	1,535*
Inträdesavgift	Nej
Uträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 937433)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX och 50% MSCI Europe Total Return Index

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

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2013 steg Fonden med 4,62 procent. Jämfört med Fondens jämförelseindex (+7,62%) har avkastningen inte varit tillfredsställande. Fondens relativa avkastning påverkades i första hand negativt av gruvrelaterade aktier som Boliden men även underleverantörer som Sandvik har agerat sänke. Andra konjunktürkänsliga aktier har också bidragit negativt, såsom Husqvarna och SSAB. På den positiva sidan hittar vi aktier som Autoliv och SEB. I princip hela avvikelsen jämfört med index uppkom under mitten av det första kvartalet, då aktiemarknaden började diskontera en svagare industrikonjunktur, främst drivet av oro för utvecklingen i Kina.

Marknadskommentar

Stockholmsbörsen har haft en stark utveckling hittills under 2013. Normalt brukar börsen drivas av en förväntan om starkare konjunktur (högre vinster) eller lägre räntor (möjlighet till högre värdering). Inget av detta har inträffat då de långa obligationsräntorna har stigit samtidigt som råvaror och konjunktürkänsliga aktier har fallit. Börsuppgången har varit smal på så sätt att få aktier bidragit till uppgången. På Stockholmsbörsen är det de fyra storbankerna samt Ericsson som utvecklats väldigt starkt, medan flera övriga stora bolag haft en medioker utveckling. Vår syn är att alternativplaceringsmöjligheterna till aktier upplevs så begränsade att pengar flödar från t ex räntemarknaden in till aktier och då i första hand till aktier där vinstprognosrisken upplevs som lägst.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk						
Typisk lägre avkastning	Typisk högre avkastning						
1	2	3	4	5	6	7	

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.

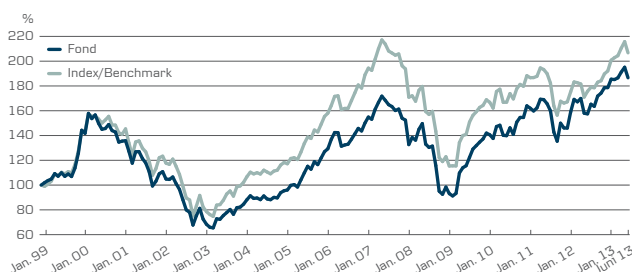
* Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn

Den europeiska aktiemarknaden var i en positiv trend fram till slutet av maj och föll sedan kraftigt under juni. Nedgångarna i slutet av halvåret kan hänföras en växande oro bland investerare om att den amerikanska centralbanken kommer att strama åt penningpolitiken tidigare än väntat, stigande räntor och en avmattning av tillväxten i Kina och andra tillväxtmarknader. Utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden var positiv under det första halvåret.

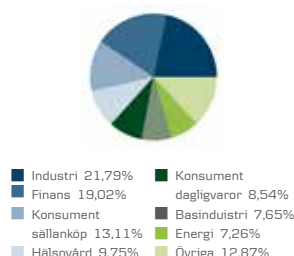
Strategi i Fonden

Vår tolkning av marknadsutvecklingen kan ses både som ett hot eller möjlighet och vilket ben man väljer att stå på kommer att ha en avgörande betydelse för avkastningen framöver. Om konjunkturen tar fart under andra halvåret kommer rimligtvis räntorna fortsätta stiga och konjunktürkänsliga aktier och råvaror bör bli mer intressanta som investeringsobjekt och kunna stiga en hel del från nuvarande nivåer. Vid en utebliven konjunkturuppgång, får vi förmodligen sjunkande räntor och fallande börs. Konjunktursignalerna just nu ger en blandad bild, då det ser lite bättre ut i USA och Europa samtidigt som Kinas utveckling oroar. Politiker och centralbankschefer är dock tydliga med att stimulanser kommer att pågå till dess att ekonomin är "självgående". Således väljer vi att se bågaren som halvfull denna gång och tror på en successivt starkare konjunktur under resten av 2013.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



SEKTORALLOKERING



EUROPA

Förvaltningsberättelse

per 2013-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569667
Startdatum	1999-06-10
Förvaltat kapital, milj (SEK)	479
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

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under det första halvåret 2013 en avkastning på 5,04 procent medan jämförelseindex noterade en utveckling på 6,01 procent. Fondens avkastning var mindre tillfredsställande i förhållande till utvecklingen i jämförelseindex, men infriade våra förväntningar om en positiv avkastning. Fondens avkastning var 0,97 procentenheter mindre än utvecklingen i jämförelseindex. Den lägre avkastningen i förhållande till jämförelseindex kan särskilt tillskrivas en rad av våra innehav i energibolag, som inte levde upp till våra förväntningar om företagsutveckling. Bland Fondens svagaste aktier under halvåret finner vi oljebolagen Saipem, Petrofac, PGS, Aker Solutions och Archer.

Marknadskommentar

Marknaden präglades fram till slutet av maj av en positiv trend, men föll därefter markant under juni. Under halvåret nerjusterade vi förväntningarna till bolagens vinster, varmed den positiva utvecklingen fram till maj primärt ska tillskrivas en stigande aktieaptit. Detta är primärt ett resultat av riklig likviditet på de globala finansmarknaderna och mindre nervositet vad avser statsskuldproblemen i Europa, med stöd av positiva nyckeltal för tillväxten i USA. Fallet i slutet av halvåret kan tillskrivas en stigande oro hos investerarna för att den amerikanska centralbanken kommer att strama åt penningpolitiken tidigare än väntat, den stigande ränteutvecklingen och tillväxtavmattningen i Kina och andra tillväxtmarknader.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk						
Typisk låga avkastning	Typisk höga avkastning						
1	2	3	4	5	6	7	

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

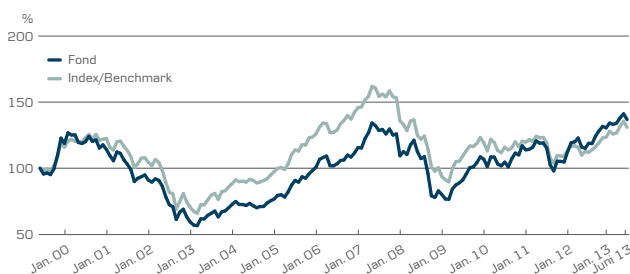
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

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

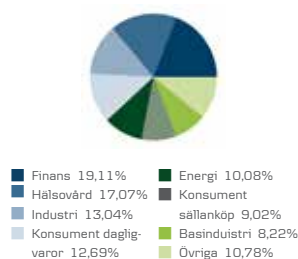
Strategi i Fonden

Fondens största övervikt vid slutet av det första halvåret var aktier i hälsosektorn samt utvalda bolag inom IT, Konsumtion, Energi och Industri, som gynnades av den generella välståndsökningen hos befolkningarna i Asien och andra tillväxtmarknadsländer. Däremot har vi undervikt mot bolag som är särskilt sårbara i relation med en förvärring av Eurokrisen och de offentliga balanserna överlag. Detta gäller exempelvis aktier i de sydeuropeiska länderna, härunder banker, men även aktier i övriga länder inom Kraft och Vatten och Telekom, där vi ser latent stigande skatter och avgifter.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



SEKTORALLOKERING



DANSKE INVESTS UTLANDSREGISTERARDE 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 LUXEMBURGREGISTERARDE FONDER

FOND	TYP AV FOND	GEOGRAFISKT OMRÅDE	RISKNIVÅ*
Danish Mortgage Bond	Räntefond	Danmark	3
Eastern Europe Convergence	Aktiefond	Europa	7
Europe Absolute	Hedgefond	Europa	7
Europe Focus	Aktiefond	Europa	6
Europe High Dividend	Aktiefond	Europa	6
Europe Small Cap	Aktiefond	Europa	7
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	Fjärran Östern	7
India	Aktiefond	Emerging Markets	7
Japan	Aktiefond	Japan	6
Nordic	Aktiefond	Norden	7
Russia	Aktiefond	Emerging Markets	7
Sverige Räntefond	Räntefond	Sverige	3
Sweden	Aktiefond	Sverige	7
Trans-Balkan	Aktiefond	Emerging Markets	6

DANSKE INVEST DANSKREGISTERARDE 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	7
USA	Aktiefond	Nordamerika	6
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

HORIZONT RÄNTA

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-10-29 2010-12-31
Fondförmögenhet kkr	236.424	215.893	44.473	18.376
Antal andelar [icke utd]	2.226.383	2.020.041	436.593	184.490
Andelsvärde kr [icke utd]	106,19	106,88	101,86	99,61
Handelskurs [icke utd]	106,20	106,86	101,83	99,54
Antal andelar [utd]	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	106,19	-	-	-
Handelskurs [utd]	106,20	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	1,56	-	-
Total avkastning inkl utdelning i %				
Fond (Handelskurs)	-0,62	6,53	2,30	-0,46
Jmf index i %	-0,98	4,20	6,64	0,03
Fond (Slutkurs)	-0,63	6,52	2,26	-0,39
Jmf index i %	-0,98	4,21	6,66	0,01

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-09-03	
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,60
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	583,267
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	0,83
Transaktionskostnader under året	-

* Fonden tog endast ut en förvaltningsavgift ur de underliggande fonderna fram till 2012-10-31. Från 2012-11-01 gäller fast förvaltningsavgift. Värdena är därför beräknade genom ett snitt av detta.

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	215.893	44.473
Andelsutgivning	144.592	199.698
Andelsinlösen	-121.369	-32.691
Resultat enligt resultaträkning	-2.693	5.147
Utbetald utdelning	-	-734
Fondförmögenhet vid periodens slut	236.424	215.893
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [icke utd]	106,19	106,88
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [utd]	106,19	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	230.846	207.948
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	230.846	207.948
Bankmedel och övriga likvida medel	5.582	7.945
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	236.428	215.893
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-4	-

Fondförmögenhet 236.424 215.893

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	-2.970	4.524
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	42
Värdeförändring på penningmarknasinstrument	-	-
Räntetäkter	340	113
Utdelningar	-	444
Valutavinst och -förluster netto	-8	-
Övriga intäkter	528	177
Summa intäkter och värdeförändring	-2.109	5.300
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-583	-153
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-584	-153
Årets resultat	-2.693	5.147

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	2.287	876
Realisationsförluster	-130	-126
Orealiserade vinster/förluster	-5.127	3.773
Summa	-2.970	4.524

Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	127	-
Realisationsförluster	-30	-
Orealiserade vinster/förluster	-96	42
Summa	1	42

HORISONT RÄNTA

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Fondandelar räntor			90,66%
Danske Invest Avkastning Danske Rente (SEK)	293 460	40 905 344	17,30%
Danske Invest Global Corp Bonds S (Valutasäkr)	85 169	11 231 181	4,75%
Danske Invest Sverige Likviditet	23 589	26 801 782	11,34%
Danske Invest Sverige Obligationer	38 983	38 967 505	16,48%
Danske Invest Sverige Rantefond	351 285	44 999 566	19,03%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	138 977	14 103 391	5,97%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	169 187	17 020 204	7,20%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	83 262	9 267 011	3,92%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	116 624	11 038 453	4,67%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			6,98%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK			
FRN(356) 27/4-12/2017		5 118 606	2,17%
4,50 LÄNSFÖRS. HYPOTEK (506) 5/5-2007/2014		4 653 968	1,96%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017		4 262 870	1,80%
5,50 SPAIN (GOVERNMENT) 30/7-2002/2017		2 476 314	1,05%
Summa överlåtbara värdepapper*		16 511 757	6,98%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		230 846 195	90,66%
Likviditet		5 577 805	2,36%
Fondförmögenhet		236 424 000	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emmittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	41,09%
Danske Capital AB (Sverige)	27,82%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	21,75%
Länsförsäkringar	4,13%

** 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.

HORIZONT FÖRSIKTIG

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	2 029 861	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]	14 965 496	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]	135,64	132,16	124,01	128,07	123,83	110,87	122,94			
Handelskurs [icke utd]	135,61	132,20	124,01	128,41	124,08	110,24	122,91	123,86	120,50	107,73
Antal andelar [utd]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	135,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	135,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	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)	2,58	9,05	-1,32	7,21	16,35	-7,31	1,67	4,38	13,18	7,33
Jmf index i %	2,18	6,28	3,40	5,42	11,40	-3,84	2,34	4,85	12,63	8,79
Fond (Slutkurs)	2,60	9,01	-1,05	6,92	15,45	-6,78	-	-	-	-
Jmf index i %	2,18	6,42	3,47	5,36	11,25	-3,39	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-09-05	
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,90
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	7 941 718
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,01
Transaktionskostnader under året	-

* Fonden tog endast ut en förvaltningsavgift ur de underliggande fonderna fram till 2012-10-31. Från 2012-11-01 gäller fast förvaltningsavgift. Värdena är därför beräknade genom ett snitt av detta.

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 558 585	1 259 037
Andelsutgivning	601 400	499 230
Andelsinlösen	-170 249	-286 181
Resultat enligt resultaträkning	40 125	116 056
Utbetald utdelning	-	-29 556
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 029 861	1 558 585
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [icke utd]	135,64	132,16
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [utd]	135,64	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	2 000 836	1 513 452
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	2 000 836	1 513 452
Bankmedel och övriga likvida medel	29 075	45 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	2 029 911	1 558 585
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-50	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-50	-

Fondförmögenhet 2 029 861 1 558 585

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	40 557	105 038
Ränteintäkter	263	486
Utdelningar	-	9 520
Valutavinst och - förluster netto	-111	-
Övriga intäkter	7 357	2 880
Summa intäkter och värdeförändring	48 066	117 924
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-7 942	-1 869
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-7 942	-1 869
Årets resultat	40 125	116 056

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	38 612	28 056
Realisationsförluster	-1 570	-5 739
Orealiserade vinster/förluster	3 514	82 722
Summa	40 557	105 038

HORISONT FÖRSIKTIG

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Fondandelar aktier			30,54%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	507 887	63 760 111	3,14%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	49 500	16 483 005	0,81%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	98 577	49 702 491	2,45%
Danske Invest Global Index	48 920	38 439 260	1,89%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	262 915	34 129 054	1,68%
Danske Invest Sweden A	167 907	70 866 733	3,49%
Danske Invest Sverige Fokus	1 441 632	193 813 042	9,55%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	131 170	19 162 519	0,94%
DI Latinamerika, klass SEK	30 897	3 383 230	0,17%
DI USA, klass SEK	958 561	130 172 580	6,41%
Fondandelar räntor			68,03%
Danske Invest Avkastning			
Danske Rente (SEK)	2 052 635	286 116 833	14,10%
Danske Invest Global			
Corp Bonds S (Valutasäkr)	302 074	39 834 499	1,96%
Danske Invest Sverige Likviditet	171 726	195 115 580	9,61%
Danske Invest Sverige Obligationer	98 533	98 492 229	4,85%
Danske Invest Sverige Rantefond	3 098 167	396 875 195	19,55%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1 148 972	116 597 701	5,74%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	923 628	92 916 941	4,58%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	535 936	59 649 665	2,94%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1 007 130	95 324 885	4,70%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		2 000 835 556	98,57%
Likviditet		29 025 128	1,43%
Fondförmögenhet		2 029 860 684	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emmittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	45,50%
Danske Capital AB (Sverige)	25,91%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	25,48%

* 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.

HORIZONT BALANSERAD

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	3 527 916	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]	23 898 549	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]	147,62	142,23	130,62	138,20	128,59	105,43	130,17	129,25	124,83	104,08
Handelskurs [icke utd]	147,59	142,30	130,45	139,19	129,05	104,51	130,20			
Antal andelar [utd]	625	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	147,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	147,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	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)	3,72	11,51	-4,81	10,23	27,27	-16,88	3,16	5,00	21,02	10,85
Jmf index i %	4,37	8,19	0,12	7,78	17,24	-12,77	2,13	7,22	18,76	10,06
Fond (Slutkurs)	3,74	11,31	-4,00	9,44	25,71	-16,15	-	-	-	-
Jmf index i %	4,37	8,42	0,22	7,76	16,97	-12,09	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-09-10	
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,10
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	17 815 691
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,22
Transaktionskostnader under året	-

* Fonden tog endast ut en förvaltningsavgift ur de underliggande fonderna fram till 2012-10-31. Från 2012-11-01 gäller fast förvaltningsavgift. Värdena är därför beräknade genom ett snitt av detta.

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 966 775	2 390 194
Andelsutgivning	610 465	687 832
Andelsinlösen	-163 008	-335 154
Resultat enligt resultaträkning	113 684	280 358
Utbetald utdelning	-	-56 456
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 527 916	2 966 775
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [icke utd]	147,62	142,23
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [utd]	147,62	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	3 467 419	2 914 491
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	3 467 419	2 914 491
Bankmedel och övriga likvida medel	60 603	52 285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	3 528 022	2 966 775
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-106	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-106	-

Fondförmögenhet 3 527 916 2 966 775

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	115 106	258 829
Ränteintäkter	383	987
Utdelningar	-	18 067
Valutavinst och -förluster netto	-45	-
Övriga intäkter	16 056	6 919
Summa intäkter och värdeförändring	131 500	284 803
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-17 816	-4 444
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-17 816	-4 444
Årets resultat	113 684	280 358

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	96 310	86 171
Realisationsförluster	-766	-6 013
Orealiserade vinster/förluster	19 562	178 672
Summa	115 106	258 829

HORISONT BALANSERAD

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Fondandelar aktier			49,14%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	1 060 844	133 178 411	3,77%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	196 268	65 355 435	1,85%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	280 400	141 377 680	4,01%
Danske Invest Global Index	179 850	141 317 087	4,01%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	1 179 478	153 108 028	4,34%
Danske Invest Sweden A	173 882	73 388 745	2,08%
Danske Invest Sverige	156 759	394 502 057	11,18%
Danske Invest Sverige Fokus	1 487 764	200 014 992	5,67%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	942 200	137 645 235	3,90%
DI Latinamerika, klass SEK	125 680	13 761 940	0,39%
DI USA, klass SEK	2 062 636	280 105 905	7,94%
Fondandelar räntor			49,14%
Danske Invest Avkastning Danske Rente (SEK)	1 911 785	266 483 645	7,55%
Danske Invest Global Corp Bonds S (Valutasäkr)	534 741	70 516 347	2,00%
Danske Invest Sverige Likviditet	136 583	155 186 047	4,40%
Danske Invest Sverige Obligationer	96 923	96 882 892	2,75%
Danske Invest Sverige Rantefond	3 824 989	489 981 056	13,89%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1 976 556	200 580 945	5,69%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	1 797 673	180 845 904	5,13%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	919 941	102 389 449	2,90%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1 804 511	170 796 992	4,84%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		3 467 418 793	98,29%
Likviditet		60 497 190	1,71%
Fondförmögenhet		3 527 915 983	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emmittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	39,50%
Danske Capital AB (Sverige)	28,00%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	30,79%

* 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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	2012-11-01 2012-12-31
Fondförmögenhet kkr	142 865	32 228
Antal andelar (icke utd)	1 336 557	318 626
Andelsvärde kr (icke utd)	106,59	101,15
Handelskurs (icke utd)	106,56	101,23
Antal andelar (utd)	3 734	-
Andelsvärde kr (utd)	106,59	-
Handelskurs (utd)	106,56	-
Utdelning kr/andel	-	-
Total avkastning inkl utdelning i %		
Fond (Handelskurs)	5,27	1,23
Jmf index i %	6,58	2,13
Fond (Slutkurs)	5,29	1,15
Jmf index i %	6,58	2,42

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2012-09	
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,30
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	665 977
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,42
Transaktionskostnader under året	-

* Fonden tog endast ut en förvaltningsavgift ur de underliggande fonderna fram till 2012-10-31. Från 2012-11-01 gäller fast förvaltningsavgift. Värdena är därför beräknade genom ett snitt av detta.

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	32 228	-
Andelsutgivning	135 934	42 168
Andelsinlösen	-28 748	-10 270
Resultat enligt resultaträkning	3 451	329
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	142 865	32 228
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	106,59	101,15
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	106,59	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	136 410	30 268
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	136 410	30 268
Bankmedel och övriga likvida medel	6 460	1 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	142 870	32 228
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-5	-

Fondförmögenhet 142 865 32 228

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	3 530	319
Räntetäkter	21	5
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-3	-11
Övriga intäkter	569	54
Summa intäkter och värdeförändring	4 117	367
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-666	-38
Ersättning för HOF inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-666	-38
Årets resultat	3 451	329

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	855	37
Realisationsförluster	-19	-1
Orealiserade vinster/förluster	2 693	283
Summa	3 530	319

HORISONT OFFENSIV

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Fondandelar aktier			66,11%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	49 495	6 213 553	4,35%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	7 814	2 602 057	1,82%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	14 783	7 453 468	5,22%
Danske Invest Global Index	12 129	9 530 032	6,67%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	87 924	11 413 431	7,99%
Danske Invest Sweden A	25 777	10 879 558	7,62%
Danske Invest Sverige	3 219	8 100 984	5,67%
Danske Invest Sverige Fokus	142 149	19 110 536	13,38%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	17 070	2 493 742	1,75%
DI USA, klass SEK	122 623	16 652 211	11,66%
Fondandelar räntor			29,37%
Danske Invest Global Corp Bonds S (Valutasäkr)	7 275	959 376	0,67%
Danske Invest Sverige Likviditet	3 323	3 775 468	2,64%
Danske Invest Sverige Räntefond	95 190	12 193 896	8,54%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	76 917	7 805 573	5,46%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	65 283	6 567 500	4,60%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	36 087	4 016 458	2,81%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	70 175	6 642 105	4,65%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		136 409 947	95,48%
Likviditet		6 455 348	4,52%
Fondförmögenhet		142 865 295	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emmittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	36,20%
Danske Capital AB (Sverige)	28,36%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	30,92%

* 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.

HORIZONT AKTIE

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	2 658 962	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)	17 094 425	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)	155,55	144,37	129,70	144,48	130,46	97,42	147,56			
Handelskurs (icke utd)	155,52	144,52	129,27	146,10	131,16	95,96	147,50	143,85	131,50	95,82
Antal andelar (utd)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	155,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	155,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	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)	5,27	14,58	-10,01	13,07	41,71	-33,42	4,05	10,31	37,70	16,28
Jmf index i %	6,58	12,64	-8,23	13,54	34,52	-32,79	1,24	13,05	36,56	13,00
Fond (Slutkurs)	7,63	14,08	-8,70	11,81	38,84	-32,41	-	-	-	-
Jmf index i %	10,24	13,10	-8,04	13,31	31,86	-31,59	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-09-24	
Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,00
Totalt uttaget ur fonden under året	18 798 517
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,55
Transaktionskostnader under året	-

* Fonden tog endast ut en förvaltningsavgift ur de underliggande fonderna fram till 2012-10-31. Från 2012-11-01 gäller fast förvaltningsavgift. Värdena är därför beräknade genom ett snitt av detta.

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 341 751	1 924 432
Andelsutgivning	290 046	471 922
Andelsinlösen	-156 364	-277 384
Resultat enligt resultaträkning	183 529	275 369
Utbetald utdelning	-	-52 588
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 658 962	2 341 751
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	155,55	144,37
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	155,55	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	2 637 412	2 322 202
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	2 637 412	2 322 202
Bankmedel och övriga likvida medel	21 659	19 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	2 659 071	2 341 751
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-109	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-109	-

Fondförmögenhet 2 658 962 2 341 751

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	184 856	253 748
Ränteintäkter	125	297
Utdelningar	-	19 502
Valutavinsten och - förluster netto	-53	-
Övriga intäkter	17 515	6 632
Summa intäkter och värdeförändring	202 443	280 179
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-18 799	-4 810
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-116	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-18 914	-4 810
Årets resultat	183 529	275 369

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	30 819	39 485
Realisationsförluster	-	-4 024
Orealiserade vinster/förluster	154 037	218 287
Summa	184 856	253 748

HORISONT AKTIE

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Fondandelar aktier			89,70%
Danske Invest Europe Focus A (SEK)	1 887 114	236 908 231	8,91%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	276 000	91 905 240	3,46%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	448 045	225 904 054	8,50%
Danske Invest Global Index	55 844	43 879 194	1,65%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	2 250 613	292 152 100	10,99%
Danske Invest Nordic A (SEK)	65 500	31 210 750	1,17%
Danske Invest Sweden A	172 227	72 689 977	2,73%
Danske Invest Sverige	197 457	496 923 313	18,69%
Danske Invest Sverige Fokus	1 481 713	199 201 523	7,49%
DI Afrika, klass SEK	220 000	19 855 000	0,75%
DI Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK	1 315 558	192 188 803	7,23%
DI Latinamerika, klass SEK	129 958	14 230 387	0,54%
DI USA, klass SEK	3 447 124	468 119 484	17,61%
Börshandlade fonder			9,49%
XACT OMXS30 index	2 167 048	252 244 387	9,49%
Summa börshandlade fonder			9,49%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)	2 637 412 443		89,70%
Likviditet		21 549 778	0,81%
Fondförmögenhet		2 658 962 221	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	35,76%
Danske Capital AB (Sverige)	27,83%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	26,12%

*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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	5 447 942	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)	2 414 712	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)	2 253,92	2 219,48	2 032,50	2 116,32	1 907,06	1 534,13	1 882,27			
Handelskurs (icke utd)	2 255,74	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)	2 491	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	2 159,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	2 161,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	1,46	13,49	-3,47	14,76	34,16	-16,65	-5,82	14,27	19,12	12,35
Jmf index i %	3,03	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	0,42	14,39	19,25	13,87
Fond (Slutkurs)	1,56	12,55	-2,64	14,84	33,64	-16,55	-	-	-	-
Jmf index i %	3,03	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-05-21		
Total utdelning		237 845
Utdelning per andel		100,04
Återinvesteringskurs		2297,09

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningsavgift i %	1,25
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,02
Totalt uttaget ur fonden under året	34 167 957
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,27
Transaktionskostnader under året	-2 054 667

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 163 934	4 490 055
Andelsutgivning	406 081	733 716
Andelsinlösen	-197 713	-478 631
Resultat enligt resultaträkning	75 877	564 409
Utbetald utdelning	-238	-145 615
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 447 942	5 163 934
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	2 253,92	2 219,48
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	2 159,85	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 234 401	5 120 235
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	209 520	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	5 443 921	5 120 235
Bankmedel och övriga likvida medel	5 885	47 294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 656	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5 474 463	5 167 529
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-26 521	-3 595
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-26 521	-3 595

Fondförmögenhet 5 447 942 5 163 934

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-41 797	450 863
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-842	4 552
Räntointäkter	33 641	65 345
Utdelningar	121 098	109 282
Övriga intäkter	-	1
Summa intäkter och värdeförändring	112 100	630 044
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-33 630	-60 626
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-538	-970
Transaktionskostnader	-2 055	-4 038
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-36 223	-65 635
Årets resultat	75 877	564 409

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	133 492	146 924
Realisationsförluster	-43 005	-106 518
Orealiserade vinster/förluster	-132 283	410 458
Summa	-41 797	450 863
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	-
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	5 441	828
Realisationsförluster	-591	-
Orealiserade vinster/förluster	-5 692	3 724
Summa	-842	4 552

AKTIV FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper*			63,84%
Energi			2,91%
Lundin Petroleum AB	1 190 000	158 270 000	2,91%
Material			4,87%
Boliden AB	1 525 000	126 803 750	2,33%
Lundin Mining Corp. SDR	3 800 000	98 268 000	1,80%
SSAB AB A	1 010 000	40 430 300	0,74%
Industrivaror och tjänster			18,86%
ABB Ltd.	740 000	108 410 000	1,99%
Alfa Laval AB	6 380	874 060	0,02%
Atlas Copco AB B	925 000	133 015 000	2,44%
Lindab International AB	346 881	18 506 101	0,34%
Sandvik AB	2 495 000	200 099 000	3,67%
Scania AB B	950 000	127 585 000	2,34%
SKF AB B	855 000	134 320 500	2,47%
Volvo B	3 390 000	304 422 000	5,59%
Sällanköpsvaror och tjänster			13,45%
Autoliv Inc. SDB	321 000	167 883 000	3,08%
Electrolux AB B	718 000	121 629 200	2,23%
Eniro AB	1 850 000	34 132 500	0,63%
Eniro AB Pref	115 455	58 304 775	1,07%
Hennes & Mauritz AB B	664 000	146 345 600	2,69%
Husqvarna AB B	3 475 000	122 980 250	2,26%
Trelleborg AB B	808 000	81 365 600	1,49%
Dagligvaror			2,54%
Black Earth Farming Ltd. SDB	3 088 278	21 617 946	0,40%
ICA Gruppen AB	399 845	72 371 945	1,33%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	210 000	44 583 000	0,82%
Hälsövård			0,98%
AstraZeneca Plc (SEK)	168 000	53 474 400	0,98%
Finans			13,14%
Kungsleden AB	800 000	31 360 000	0,58%
Nordea Bank AB (SEK)	3 320 000	249 000 000	4,57%
Ratos AB B	515 000	26 805 750	0,49%
Ratos AB Pref C	8 850	16 195 500	0,30%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	3 700 000	237 170 000	4,35%
Swedbank AB A	1 010 000	155 338 000	2,85%
Informationsteknologi			4,66%
Ericsson, Telefon AB LM B	3 345 000	254 052 750	4,66%
Telekomoperatörer			2,43%
Tele2 AB B	620 000	48 825 000	0,90%
TeliaSonera AB	1 915 000	83 742 950	1,54%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper*			32,24%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107			
1/6-2010/2017	50 000 000	52 254 375	0,96%
1,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1057			
13/11-11/2023	475 000 000	448 337 458	8,23%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529)			
20/6-2012/2018	175 000 000	170 344 222	3,13%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056			
1/6-11/32	177 000 000	165 267 113	3,03%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053			
30/3-2009/2039	50 000 000	55 391 500	1,02%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1054			
1/6-10/2022	95 000 000	106 013 297	1,95%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 183,			
16/9-10/2015	50 000 000	53 685 667	0,99%
4,00 SEB OBLIGATIONS LÅN 568			
17/6-09/2015	82 000 000	85 836 324	1,58%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102			
1/12-95/2020	38 000 000	61 847 091	1,14%
4,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1052			
12/3-2007/2019	141 000 000	161 890 560	2,97%
6,00 STADSHYPOTEK (1576)			
18/3-2005/2015	9 000 000	9 822 240	0,18%
6,00 STADSHYPOTEK (1577)			
16/12-2004/2015	340 000 000	385 000 133	7,07%
6,75 SWEDEN (KINGDOM) S.1041			
5/5-1997/2014	500 000	529 526	0,01%
Börshandlade fonder			3,85%
XACT OMXS30 index	1 800 000	209 520 000	3,85%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		3 478 181 877	63,84%
Summa överlåtbara räntelaterade värdepapper		1 756 219 507	32,24%
Summa börshandlade fonder		209 520 000	3,85%
Summa finansiella instrument		5 234 401 384	99,93%
Bank och övriga likvida medel		4 020 308	0,07%
Fondförmögenhet		5 447 941 692	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emmittent	% av fondförmögenheten
Eniro AB	1,70%
Svenska Staten	19,30%
Nordea Bank AB	7,70%
Ratos AB	0,79%
Skandinaviska Enskilda Banken	5,93%
Svenska Handelsbanken	11,09%
Swedbank AB	3,84%

** 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.

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

SVERIGE LIKVIDITET

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	9 301 063	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]	8 005 657	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]	1 136,34	1 123,36	1 107,34	1 102,62	1 131,11	1 151,15	1 112,16			
Handelskurs [icke utd]	1 136,19	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]	184 910	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	1 102,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	1 102,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	1,22	3,66	2,41	0,84	2,44	5,75	3,17	1,79	1,71	3,29
Jmf index i %	0,43	1,21	1,63	0,32	0,44	4,35	3,43	2,19	1,93	2,58
Fond (Slutkurs)	1,18	3,70	2,47	0,82	2,44	5,77	-	-	-	-
Jmf index i %	0,43	1,21	1,63	0,32	0,44	4,35	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-05-21

Total utdelning	2 784 614
Utdelning per andel	33,68
Återinvesteringskurs	1101,38

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,29
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	11 976 694
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	0,30
Transaktionskostnader under året	-32 970

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 565 763	4 519 798
Andelsutgivning	5 225 211	6 002 051
Andelsinlösen	-2 578 940	-4 065 582
Resultat enligt resultaträkning	91 814	195 554
Utbetald utdelning	-2 785	-86 059
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 301 063	6 565 763
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	1 136,34	1 123,36
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	1 102,63	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 189 845	6 484 667
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	9 189 845	6 484 667
Bankmedel och övriga likvida medel	109 742	78 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 554	2 676
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	9 301 140	6 565 978
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-76	-216
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-76	-216

Fondförmögenhet **9 301 063** **6 565 763**

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 424	44 769
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Räntesintäkter	97 399	167 394
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	103 824	212 163
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-11 577	-16 023
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-399	-553
Transaktionskostnader	-33	-33
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-12 010	-16 609
Årets resultat	91 814	195 554

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	5 909	29 368
Realisationsförluster	-5 658	-9 064
Orealiserade vinster/förluster	6 173	24 465
Summa	6 424	44 769

SVERIGE LIKVIDITET

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel%
Räntebärande värdepapper			
Bostadsobligationer			23,76%
LANDSHYPOTEK AB FRN EMTN REGS43 18/2-11/2014	15 000 000	15 157 113	0,16%
LANDSHYPOTEK AB FRN EMTN REGS49 19/12-12/2013	87 000 000	87 350 482	0,94%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 8/12-2013/2014	168 000 000	167 818 415	1,80%
LANDSHYPOTEK MTN 382 FRN 20/8-2009/2014	150 000 000	151 452 583	1,63%
LANDSHYPOTEK MTN 417 FRN 16/9-2010/2015	8 000 000	8 095 634	0,09%
LANDSHYPOTEK MTN 447 FRN 18/9-11/2013	70 000 000	70 086 753	0,75%
LANDSHYPOTEK MTN 453 FRN 22/11-2011/2014	20 000 000	20 054 137	0,22%
LANDSHYPOTEK MTN 456 FRN 20/6-2011/2014	25 000 000	25 116 833	0,27%
LANDSHYPOTEK MTN 458 FRN 26/1-2012/2015	160 000 000	161 394 489	1,74%
LANDSHYPOTEK MTN 477 FRN 13/8-2012/2015	23 000 000	23 038 042	0,25%
LANDSHYPOTEK MTN 479 FRN 15/8-2012/2014	44 000 000	44 094 302	0,47%
LANDSHYPOTEK MTN 481 FRN 24/2-2012/2014	39 000 000	39 062 274	0,42%
STADSHYPOTEK AB FRN 2013-03.10.2014	100 000 000	100 333 222	1,08%
STADSHYPOTEK FRN 1/11-2011/2013	40 000 000	40 114 820	0,43%
STADSHYPOTEK FRN 2/5-2012/2014	160 000 000	160 272 302	1,72%
STADSHYPOTEK FRN 3/9-2011/2013	170 000 000	170 248 455	1,83%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 17/4-2011/2014	150 000 000	151 066 367	1,62%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 27/1-2012/2017	120 000 000	123 344 933	1,33%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 5/5-2010/2014	300 000 000	302 198 833	3,25%
SWEDBANK HYPOTEK FRN 7/7-11/2014	5 000 000	5 037 867	0,05%
SWEDBANK HYPOTEK FRN LÅN 3090 28/11-11/2014	145 000 000	146 160 048	1,57%
SWEDBANK MORTGAGE AB S. GMTN FRN 7/4-2011/2015	43 000 000	43 908 428	0,47%
SWEDISH COVERED BOND FRN 22/9-11/2014	80 000 000	80 432 160	0,86%
SWEDISH HOUSING FINANCE FRN 24/3-2011/2014	7 000 000	7 040 264	0,08%
SVERIGES BOSTADSFIN. SBAB FRN 20/11-2009/2013	2 000 000	2 008 148	0,02%
SVERIGES BOSTADSFIN. SBAB FRN 25/3-2011/2014	34 000 000	34 198 631	0,37%
SVERIGES BOSTADSFIN. SBAB FRN 31/3-2011/2014	8 000 000	8 044 558	0,09%
LÅNSFÖRS. HYPOTEK L.351 FRN 27/1-2012/2014	23 000 000	23 092 831	0,25%
Bank			24,61%
4,40 VOLVOFINANS BANK (MTN 316) 13/1-2011/2014	3 000 000	3 104 613	0,03%
5,95 AB VOLVOFINANS MTN 197 9/9-08/2013	39 000 000	41 197 098	0,44%
IKANO BANK FRN (MTN 103) 29/1-13/2016	60 000 000	60 369 100	0,65%
IKANO BANK FRN 15/2-2013/2017	10 000 000	10 045 932	0,11%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK (706) FRN 27/1-11/2014	24 000 000	24 227 013	0,26%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK (707) FRN 10/2-11/2015	89 000 000	90 590 208	0,97%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK (719) FRN 2/12-11/2013	34 000 000	34 239 071	0,37%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK (722) FRN 17/1-12/2014	9 000 000	9 103 127	0,10%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 10/8-12/2016	5 000 000	5 092 583	0,05%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 14/9-2012/2015	4 000 000	4 028 190	0,04%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 3/12-12/2015	89 000 000	89 150 321	0,96%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 4/6-12/2014	4 000 000	4 031 047	0,04%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR AB FRN 741 26/8-2013/2015	13 000 000	13 036 113	0,14%
NORDEA BANK AB FRN 16/1-2012/2015	12 000 000	12 286 940	0,13%
NORDEA BANK AB FRN 17/2-2012/2017	136 000 000	141 832 103	1,52%
NORDEA BANK AB FRN 27/2-2012/2015	15 000 000	15 261 693	0,16%
NORDEA BANK AB FRN 3/11-2011/2016	25 000 000	26 073 358	0,28%
NORDEA BANK AB FRN 7/3-2013/2016	68 000 000	68 150 203	0,73%
NORDEA BANK AB FRN 9/5-2011/2016	9 000 000	9 134 820	0,10%
SBAB BANK AB FRN 1/10-2012/2015	84 000 000	84 740 250	0,91%
SBAB BANK AB FRN 1/2-2012/2017	40 000 000	42 272 187	0,45%
SBAB BANK AB FRN 20/11-2012/2015	67 000 000	67 203 401	0,72%
SBAB BANK AB FRN 20/1-2012/2014	7 000 000	7 076 248	0,08%
SBAB BANK AB FRN 22/11-2012/2016	6 000 000	6 033 311	0,06%
SBAB BANK AB FRN 28/9-2013/2015	6 000 000	5 999 175	0,06%
SBAB BANK AB FRN 3/10-2012/2016	6 000 000	6 065 567	0,07%
SBAB BANK AB FRN 30/9-2012/2015	2 000 000	2 041 208	0,02%
SEB FRN 457 MTN 17/9-2011/2013	69 000 000	69 151 099	0,74%
SEB FRN 461 MTN 16/1-2012/2014	20 400 000	20 631 557	0,22%
SEB FRN 463 MTN 13/3-2012/2015	15 000 000	15 285 123	0,16%
SEB FRN LÅN 455 MTN 27/5-2016	50 000 000	51 142 506	0,55%
SEB FRN LÅN 462 MTN 16/1-2015	94 500 000	97 202 543	1,05%
SKANDIABANKEN SVENSKA L 101 FRN 28/12-12/2013	125 000 000	125 421 840	1,35%
SKANDINAVISKA ENSKILDA FRN 20/1-10/2016	10 000 000	10 312 317	0,11%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.182 FRN 25/4-12/2016	18 000 000	18 265 020	0,20%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.183 FRN 27/6-12/2014	23 000 000	23 145 124	0,25%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.184 FRN 22/11-12/2016	73 000 000	74 010 941	0,80%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.185 FRN 12/3-13/2018	86 000 000	86 481 815	0,93%
SPARBANKEN 1826 FRN 4/5-2012/2015	30 000 000	30 494 617	0,33%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN 126 25/2-2013/2015	26 000 000	26 094 600	0,28%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN L.120 26/6-2012/2015	64 000 000	64 593 579	0,69%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN L.123 18/1-2013/2016	56 000 000	56 434 535	0,61%
SPARBANKEN ÖRESUND AB FRN L.124 18/1-2013/2016	125 000 000	125 969 944	1,35%
SVENSKA HANDELSBANKEN FRN EMTN 12/10-12/2022	50 000 000	52 580 908	0,57%
SWEDBANK AB FRN 03/11-11/2014	20 000 000	20 477 687	0,22%
SWEDBANK AB FRN 1/11-2011/2013	1 000 000	1 007 696	0,01%
SWEDBANK AB FRN 1/8-2012/2015	10 000 000	10 179 319	0,11%
SWEDBANK AB FRN 2/11-12/2016	22 000 000	22 198 310	0,24%
SWEDBANK AB FRN 2/11-2012/2016	7 000 000	7 232 944	0,08%
SWEDBANK AB FRN 25/1-2012/2016	63 000 000	65 702 805	0,71%
SWEDBANK AB FRN 3/11-12/2014	28 000 000	28 331 952	0,30%
SWEDBANK AB FRN 30/1-12/2017	30 000 000	31 806 342	0,34%
SWEDBANK AB FRN 7/2-2012/2014	41 000 000	41 348 090	0,44%
SWEDBANK AB FRN 8/2-12/2016	1 000 000	1 039 305	0,01%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 306) 10/9-2010/2013	14 500 000	14 566 966	0,16%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 308) 28/3-10/2014	82 000 000	82 870 043	0,89%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 312) 19/5-10/2014	2 000 000	2 025 872	0,02%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 315) 29/12-10/2014	3 000 000	3 044 341	0,03%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 322) 22/4-11/2014	6 000 000	6 088 135	0,07%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 325) 9/5-11/2016	29 000 000	29 685 173	0,32%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 329) 25/11-12/2013	15 000 000	15 121 618	0,16%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 333) 18/6-13/2015	72 000 000	72 504 672	0,78%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 334) 24/1-13/2017	4 000 000	4 046 762	0,04%

SVERIGE LIKVIDITET

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Företagsobligationer			40,26%
2,45 SECURITAS AB FRN			
10/9-2010/2014	84 000 000	85 417 164	0,92%
3,90 SANDVIK [106] 20/5-2005/2015	12 000 000	12 404 080	0,13%
4,00 HOLMEN MTN 106, 25/11-09/2013	150 200 000	155 243 549	1,67%
6,00 TELIASONERA AB 15/1-2008/2014	1 000 000	1 051 570	0,01%
ASSA ABLOY AB FRN 24/8-12/2015	48 000 000	48 944 645	0,53%
ASSA ABLOY AB FRN 5/12-12/2014	175 000 000	175 588 486	1,89%
BILLERUDKORSNÄS AB MTN 102 FRN 27/3-2013/2018	150 000 000	150 055 313	1,61%
ELECTROLUX AB FRN 16/9-2011/2013	51 000 000	51 115 832	0,55%
ELECTROLUX AB FRN 20/11-2012/2017	61 000 000	61 451 790	0,66%
ELECTROLUX AB FRN 22/9-2012/2015	1 000 000	1 012 025	0,01%
ELECTROLUX AB FRN 26/3-2013/2018	113 000 000	113 426 537	1,22%
ELECTROLUX AB FRN 8/6-2011/2016	45 000 000	45 440 275	0,49%
GETINGE AB FRN MTN 21/5-2013/2018	182 000 000	183 456 809	1,97%
GETINGE AB FRN MTN 29/5-2012/2015	89 000 000	90 243 033	0,97%
HOLMEN MTN 105 FRN 25/11-09/2013	33 500 000	33 755 478	0,36%
HOLMEN AB FRN 107 22/8-2013/2016	40 000 000	40 060 140	0,43%
HUSQVARNA AB FRN L 109 28/11-2012/2017	207 000 000	210 753 497	2,27%
ICA GRUPPEN AB 101 FRN 25/6-2013/2015	40 000 000	40 014 783	0,43%
INDUSTRIVÄRDEN FRN 20/11-2012/2015	271 000 000	273 479 876	2,94%
INVESTMENT AB KINNEVIK FRN 12/12-2012/2017	120 000 000	120 966 900	1,30%
INVESTOR AB FRN 26/6-2012/2017	249 500 000	255 205 012	2,74%
NCC TREASURY FRN DMTN 2/10-2012/2014	113 000 000	114 259 573	1,23%
NCC TREASURY FRN MTN 25/5-2012/2016	55 000 000	56 404 187	0,61%
NCC TREASURY FRN MTN 6/3-2013/2017	50 000 000	50 306 457	0,54%
NCC TREASURY FRN DMTN 114 2/10-2012/2015	14 000 000	14 183 707	0,15%
SANDVIK FRN LÅN 150B MTN 24/8-12-2017	10 000 000	10 424 809	0,11%
SANDVIK LÅN 125 FRN 1/10-2015	109 000 000	110 552 009	1,19%
SCANIA CV FRN [EMTN] 12/5-11/2015	62 000 000	62 875 481	0,68%
4,70 SCA FINANS AB 12/2-2007/2014	20 000 000	20 729 533	0,22%
SCANIA CV FRN [EMTN] 16/2-12/2015	143 000 000	145 354 853	1,56%
SCANIA CV FRN [EMTN] 4/12-12/2014	22 000 000	22 065 452	0,24%
SCANIA CV FRN [EMTN] 6/10-11/2014	18 000 000	18 301 432	0,20%
SCANIA CV FRN S 47 30/4-12/2014	25 000 000	25 102 896	0,27%
SECURITAS AB FRN 19/1-12/2015	16 500 000	16 887 420	0,18%
SECURITAS AB FRN 22/9-10/2014	169 000 000	170 587 811	1,82%
SVENSKA CELLULOSA AB FRN EMTN 4/2-2010/2016	4 000 000	4 065 440	0,04%
TELE2 AB FRN EMTN 15/5-12/2017	35 000 000	36 737 843	0,39%
TELE2 AB FRN EMTN 18/2-13/2020	30 000 000	30 520 708	0,33%
TELE2 AB FRN EMTN 6/3-12/2015	202 000 000	203 267 376	2,19%
TELIASONERA AB FRN 2/9-2011/2016	5 000 000	5 089 083	0,05%
TELIASONERA AB FRN 20/7-2012/2016	162 000 000	167 233 545	1,80%
TELIASONERA AB FRN 21/3-2007/2014	18 000 000	18 019 716	0,19%
TELIASONERA AB FRN 23/3-2009/2016	17 000 000	17 917 014	0,19%
VOLVO TREASURY AB FRN 13/12-2017	5 000 000	5 018 109	0,05%
VOLVO TREASURY AB FRN 4/4-2007/2014	4 000 000	4 013 107	0,04%
VOLVO TREASURY AB FRN 8/12-2016	5 000 000	5 340 631	0,06%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 16/7-2013/2014	19 000 000	19 071 598	0,21%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 26/2-2013/2016	3 000 000	3 013 146	0,03%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 27/2-2013/2015	5 000 000	5 017 798	0,05%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 3/6-2012/2016	198 000 000	199 384 317	2,14%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 9/2-2012/2015	5 000 000	5 064 421	0,05%
VOLVO TREASURY AB FRN GMTN 20/11-2013/2014	30 000 000	30 011 792	0,32%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Stat och Kommun			10,17%
SPECIALFASTIGHETER SVERIGE FRN 18/9-11/2013	108 000 000	108 120 528	1,15%
SPECIALFASTIGHETER SVERIGE FRN 2/4-12/2015	12 000 000	12 046 573	0,13%
LINKÖPINGS STADSHUS AB FRN 23/5-2013/2016	270 000 000	268 924 170	2,89%
LUNDS ENERGI AS FRN 20/6-2006/2014	3 000 000	3 000 288	0,03%
LUNDS ENERGI AS FRN L 3 12/10-2012/2018	106 000 000	108 236 170	1,16%
LUNDS ENERGI AS FRN L 5 14/6-2013/2017	45 000 000	44 996 390	0,48%
SWEDBANK SJUHÄRAD L 121 FRN 7/7-2011/2014	40 000 000	40 457 660	0,43%
SWEDBANK SJUHÄRAD L 122 FRN 22/12-2011/2014	2 000 000	2 049 947	0,02%
UPPSALA KOMMUN FRN LÅN 120 16/12-10/2013	25 000 000	25 080 982	0,27%
HELSINGBORG STAD MTN 104 FRN 17/2-11/2014	60 000 000	60 295 453	0,65%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 102 FRN 24/9-10/2015	49 000 000	49 515 741	0,53%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 107 FRN 3/3-2011/2014	9 000 000	9 038 196	0,10%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 108 FRN 6/10-11/2016	112 100 000	115 311 895	1,24%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 112 FRN 20/6-12/2017	2 000 000	2 041 469	0,02%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 30/10-12/2017	93 000 000	94 240 052	1,01%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 5/9-12/2016	3 000 000	3 030 726	0,03%
Summa överlåtbara värdepapper*		8 245 011 959	98,80%
Bank och övriga likvida medel		111 218 820	1,20%
Fondförmögenhet		9 301 063 379	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	10,76%
Landshypotek Ekonomisk Föreningen	8,74%
Svenska Handelsbanken AB	5,63%
Svenska Staten	5,09%
Länsförsäkringar AB	3,19%
Volvo AB	2,97%
Volvofinans Bank AB	2,95%
Porche Automotive Holding SE	2,94%
Getinge AB	2,94%
Göteborgs Stad	2,94%
Sparbanksstiftelsen Gripen	2,94%
Securitas AB	2,93%
Nordea Bank AB	2,93%
Electrolux AB	2,93%
Tele2 AB	2,91%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,84%
NCC AB	2,53%
Holmen AB	2,46%
Assa Abloy AB	2,41%
TeliaSonera AB	2,25%
Skanska AB	2,17%
Kraftringen AB	1,68%
Sandvik AB	1,43%
IKANO Bank	0,76%
Swedbank Sjuharad AB	0,46%
Svenska Cellulosa AB	0,27%

** 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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	433 954	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)	377 733	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)	999,76	1 029,31	1 016,13	1 041,73	1 157,12	1 285,90	1 119,80			
Handelskurs (icke utd)	1 000,19	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)	58 384	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	964,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	964,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-2,84	3,52	5,35	1,82	-1,33	14,93	-0,18	0,01	4,71	6,63
Jmf index i %	-2,98	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	1,63	0,86	5,42	8,33
Fond (Slutkurs)	-2,85	3,50	5,46	1,72	-1,36	15,01	-	-	-	-
Jmf index i %	-2,98	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning 2013-05-21

Total utdelning	1 766 154
Utdelning per andel	36,03
Återinvesteringskurs	986,12

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,60
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	1 294 400
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	0,61
Transaktionskostnader under året	-4 270

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	453 631	447 197
Andelsutgivning	91 637	271 056
Andelsinlösen	-96 528	-270 986
Resultat enligt resultaträkning	-13 021	15 670
Utbetald utdelning	-1 766	-9 306
Fondförmögenhet vid periodens slut	433 954	453 631
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	999,76	1 029,31
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	964,52	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2011-12-31	2011-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	432 270	447 918
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	432 270	447 918
Bankmedel och övriga likvida medel	1 691	5 744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	433 961	453 661

Skulder

Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7	-30
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-7	-30

Fondförmögenhet	433 954	453 631
------------------------	----------------	----------------

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2011-12-31	2011-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-18 977	2 288
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	7 255	16 111
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-11 722	18 400
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-1 273	-2 682
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-21	-45
Transaktionskostnader	-4	-3
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-1 299	-2 730
Årets resultat	-13 021	15 670

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 518	11 042
Realisationsförluster	-8 951	-5 291
Orealiserade vinster/förluster	-11 544	-3 462
Summa	-18 977	2 288

SVERIGE OBLIGATIONER

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Räntebärande värdepapper			
Statsobligationer			62,08%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107			
1/6-2010/2017	30 000 000	31 352 625	7,22%
1,50 SWEDISH GOVERNMENT			
S.1057 13/11-11/2023	128 000 000	120 815 147	27,84%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT			
S.1056 1/6-11/32	8 500 000	7 936 556	1,83%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT			
S.1053 30/3-2009/2039	31 000 000	34 342 730	7,91%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT			
S.1054 1/6-10/2022	30 000 000	33 477 883	7,71%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102			
1/12-95/2020	8 000 000	13 020 440	3,00%
5,00 SWEDISH GOVERNMENT			
S.1047 1/12-2004/2020	23 000 000	28 462 219	6,56%
Bostadsobligationer			37,53%
6,00 STADSHYPOTEK (1577)			
16/12-2004/2015	85 000 000	96 250 033	22,18%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529)			
20/6-2012/2018	48 000 000	46 722 987	10,77%
4,00 SEB OBLIGATIONSLÅN 568			
17/6-09/2015	19 000 000	19 888 904	4,58%
Summa finansiella instrument		432 269 525	99,61%
Bank och övriga likvida medel		1 684 098	0,39%
Fondförmögenhet		433 953 622	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	62,08%

** 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 REALRÄNTEFOND

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	496 955	499 106	540 188	482 163	501 887	799 767	428 699	377 017	304 572
Antal andelar	4 639 440	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	107,12	111,98	114,78	106,15	103,29	103,16	100,70		
Handelskurs	107,21	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)	-4,26	0,35	12,01	3,88	2,82	3,56	1,44	0,24	-0,13
Jmf index i %	-4,08	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	3,33	2,51	-0,98
Fond (Slutkurs)	-4,33	0,35	11,95	3,91	2,90	3,51	-	-	-
Jmf index i %	-4,21	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,65
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	1 607 555
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	0,66
Transaktionskostnader under året	-630

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	499 106	540 188
Andelsutgivning	40 755	59 423
Andelsinlösen	-20 673	-87 000
Resultat enligt resultaträkning	-22 233	1 058
Utbetald utdelning	-	-14 562
Fondförmögenhet vid periodens slut	496 955	499 106
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	107,12	111,98

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	492 477	498 660
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	492 477	498 660
Bankmedel och övriga likvida medel	4 486	482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	496 964	499 142
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-9	-36
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-9	-36

Fondförmögenhet 496 955 499 106

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-26 350	-6 682
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränterintäkter	5 725	11 033
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-20 625	4 351
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-1 583	-3 242
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-24	-50
Transaktionskostnader	-1	-1
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-1 608	-3 293
Årets resultat	-22 233	1 058

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 149	9 525
Realisationsförluster	-170	-8
Orealiserade vinster/förluster	-27 330	-16 199
Summa	-26 350	-6 682

SVERIGE REALRÄNTEFOND

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Räntebärande värdepapper			
Realränteobligationer			99,10%
0,25 SWEDISH GOVERNMENT S.3108 1/6-2022	64 000 000	62 241 484	12,52%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107 1/6-2010/2017	50 000 000	52 254 375	10,51%
3,50 SWEDEN I.L. NO. 3104 1/12-98/2028	85 500 000	147 446 257	29,67%
3,50 SWEDEN I.L. NO. 3105 1/12-98/2015	94 000 000	127 074 617	25,57%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102 1/12-95/2020	63 500 000	103 349 744	20,80%
4,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1049 12/8-2004/2015	100 000	110 933	0,02%
Summa finansiella instrument		492 477 410	99,1%
Bank och övriga likvida medel		4 477 306	0,90%
Fondförmögenhet		496 954 716	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	99,10%

** 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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	1 749 318	1 259 062	1 073 432	898 045	715 793	479 476	300 693	309 004	310 100	182 005
Antal andelar	2 226 296	1 814 752	1 645 096	1 288 354	1 053 423	815 278	360 304	365 514	365 207	276 251
Andelsvärde kr	785,75	693,80	652,50	697,00	679,49	588,11	834,55			
Handelskurs	784,35	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)	12,56	8,73	-4,45	4,49	22,99	-30,76	1,21	2,09	30,88	6,37
Jmf index i %	13,39	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37	3,24	31,12	4,79
Fond (Slutkurs)	13,49	8,52	-4,14	4,77	16,75	-27,66	-	-	-	-
Jmf index i %	12,50	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,44
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	3 977 957
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	0,50
Transaktionskostnader under året	-902 153

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 259 062	1 073 432
Andelsutgivning	690 584	772 876
Andelsinlösen	-389 573	-652 628
Resultat enligt resultaträkning	189 244	90 335
Utbetald utdelning	-	-24 954
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 749 318	1 259 062
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	785,75	693,80

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 738 181	1 246 400
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 738 181	1 246 400
Bankmedel och övriga likvida medel	21 438	10 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 432	1 883
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 766 051	1 259 131
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-16 734	-69
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-16 734	-69
Fondförmögenhet	1 749 318	1 259 062

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	171 275	65 620
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteeintäkter	79	162
Utdelningar	21 767	31 401
Valutavinst och -förluster netto	812	-648
Övriga intäkter	233	377
Summa intäkter och värdeförändring	194 166	96 912
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 501	-5 217
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-477	-711
Transaktionskostnader	-902	-611
Övriga kostnader	-42	-37
Summa kostnader	-4 922	-6 577
Årets resultat	189 244	90 335

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	44 982	38 644
Realisationsförluster	-20 039	-29 666
Orealiserade vinster/förluster	146 331	56 642
Summa	171 275	65 620

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Energi			10,14%
Alliant Energy Corp.	1 634	556 062	0,03%
Alstom	2 181	481 423	0,03%
Anadarko Petroleum Corp.	5 403	3 133 633	0,18%
Apache Corp.	4 845	2 741 332	0,16%
ARC Resources Ltd	3 218	566 799	0,03%
Baker Hughes Inc.	3 379	1 052 059	0,06%
Baytex Energy Trust Corp	1 823	442 041	0,03%
BG Group Plc Ord	34 608	3 962 587	0,23%
BP Plc	171 713	8 002 385	0,46%
Cabot Oil & Gas Corp. A	2 000	958 692	0,05%
Caltex Australia	1 443	160 916	0,01%
Cameron International Corp.	1 672	690 196	0,04%
Canadian Natural Resources (CA)	9 099	1 726 056	0,10%
Canadian Oil Sands Ltd	3 657	455 541	0,03%
Cenovus Energy Inc	6 663	1 278 873	0,07%
CGG Act	5954	887 488	0,05%
Cheniere Energy Inc.	2 200	412 202	0,02%
Chesapeake Energy Corp.	4 035	555 030	0,03%
Chevron Corp.	18 445	14 732 573	0,84%
Cimarex Energy Inc.	1 000	438 647	0,03%
Concho Resources Inc.	1 000	565 064	0,03%
ConocoPhillips	11 589	4 732 272	0,27%
Continental Resources Inc.	200	116 172	0,01%
Core Laboratories N.V. (USD)	500	511 811	0,03%
Crescent Point Energy Corp.	4 029	919 469	0,05%
Denbury Resources Inc. (USD)	2 812	328 724	0,02%
Devon Energy Corp.	3 484	1 219 963	0,07%
Diamond Offshore Drilling Inc.	400	185 718	0,01%
Duke Energy Corp	7 922	3 609 167	0,21%
E.ON SE	20 916	2 313 951	0,13%
Enbridge Inc. (CAD)	8 516	2 408 755	0,14%
EnCana Corp. (CA)	6 285	715 349	0,04%
Enerplus Corp. (CAD)	1 900	188 904	0,01%
Eni SpA	25 420	3 519 193	0,20%
EnSCO Plc A	2 000	784 556	0,04%
EOG Resources Inc.	3 315	2 946 265	0,17%
EQT Corp.	1 194	639 630	0,04%
Exxon Mobil Corp.	41 992	25 607 259	1,46%
FMC Technologies Inc	2 200	826 781	0,05%
Fugro NV	990	361 752	0,02%
Halliburton Co.	7 773	2 188 776	0,13%
Helmerich & Payne Inc.	1 000	421 503	0,02%
Hess Corp.	2 663	1 195 077	0,07%
HollyFrontier Corp	1 767	510 206	0,03%
Husky Energy Inc.	3 212	575 811	0,03%
Idemitsu Kosan Co Ltd	1 700	881 332	0,05%
Imperial Oil Ltd.	2 129	546 887	0,03%
Inpex Corp.	21	590 725	0,03%
JX Holdings Inc	26 470	865 098	0,05%
Kinder Morgan Inc	6 148	1 583 058	0,09%
Kinder Morgan Management LLC	1 319	744 162	0,04%
Lundin Petroleum AB	2 702	359 366	0,02%
Marathon Oil Corp.	5 906	1 378 437	0,08%
MEG Energy Corp	1 861	343 263	0,02%
Murphy Oil Corp	1 899	780 440	0,04%
Nabors Industries Ltd.	8 200	847 339	0,05%
National Oilwell Varco Inc. (US)	3 533	1 642 976	0,09%
NextEra Energy Inc.	3 417	1 879 163	0,11%
Noble Corporation (USD)	2 217	562 329	0,03%
Noble Energy Inc.	2 996	1 214 090	0,07%
NRG Energy Inc.	3 846	693 089	0,04%
Occidental Petroleum Corp.	7 998	4 816 823	0,28%
Oceaneering International Inc	1 300	633 503	0,04%
OGE Energy Corp.	1 115	513 248	0,03%
OMV AG	3 417	1 040 243	0,06%
Origin Energy Ltd	9 682	751 893	0,04%
Pacific Rubiales Energy Corp.	3 085	364 551	0,02%
Pembina Pipeline Corporation	3 366	693 005	0,04%
Penn West Petroleum Ltd	5 575	395 917	0,02%
Petrofac Ltd.	2 876	352 705	0,02%
Phillips 66	6 625	2 634 167	0,15%
Pioneer Natural Resources Co.	1 183	1 155 771	0,07%
QEP Resources Inc	2 041	382 687	0,02%
Range Resources Corp.	1 046	545 873	0,03%
Repsol S.A.	7 707	1 096 046	0,06%
Repsol S.A. Rights	7 707	28 939	0,00%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	37 393	8 038 517	0,46%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	24 916	5 550 135	0,32%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Saipem	2 907	318 543	0,02%
Santos	9 470	733 089	0,04%
Schlumberger (USD)	12 544	6 067 101	0,35%
Seadrill Ltd. (NOK)	3 382	916 647	0,05%
Southwestern Energy Co.	2 458	606 038	0,03%
Spectra Energy Corp When Issued	5 946	1 382 957	0,08%
Statoil ASA	7 815	1 082 401	0,06%
Suncor Energy Inc. (CAD)	16 451	3 262 800	0,19%
Superior Energy Services Inc.	1 100	192 589	0,01%
Talisman Energy Inc. (CA)	10 220	784 637	0,04%
Technip SA (FR)	863	590 638	0,03%
Tenaris SA (IT)	3 329	450 067	0,03%
Tesoro Corp.	2 500	882 828	0,05%
Total S.A. (FR)	17 995	5 921 088	0,34%
Tourmaline Oil Corp.	3 364	906 742	0,05%
TransCanada Corp.	6 579	1 905 912	0,11%
Transocean Ltd (CHF)	3 200	1 037 738	0,06%
Tullow Oil Plc (GB)	7 800	799 273	0,05%
United Utilities Group Plc. Ord.	4 093	286 592	0,02%
Valero Energy Corp.	4 058	952 325	0,05%
Whiting Petroleum Corp	1 300	404 407	0,02%
Williams Co. Inc.	5 943	1 302 436	0,07%
Woodside Petroleum	8 520	1 842 839	0,11%
WorleyParsons Ltd.	1 385	166 770	0,01%
Material			5,12%
Agrico Eagle Mines (CAD)	1 816	336 938	0,02%
Agrium Inc. (CAD)	1 769	1 031 963	0,06%
Air Liquide SA (FR)	2 797	2 327 994	0,13%
Air Products & Chemicals Inc.	1 865	1 152 658	0,07%
Akzo Nobel N.V.	2 135	811 328	0,05%
Albemarle Corp.	1 000	420 423	0,02%
Alcoa Inc.	10 800	570 032	0,03%
Alumina	28 098	170 989	0,01%
Amcor Ltd.	12 857	805 440	0,05%
Anglo American Plc (GBP)	11 460	1 485 199	0,08%
Antofagasta	4 516	367 525	0,02%
Arkema France	567	350 847	0,02%
Asahi Kasei Corp.	14 000	624 019	0,04%
Ashland Inc.	1 700	958 084	0,05%
Bail Corp.	1 719	481 960	0,03%
Barrick Gold Corp. (CAD)	10 226	1 086 051	0,06%
BHP Billiton	30 009	5 815 963	0,33%
BHP Billiton Plc	21 468	3 696 442	0,21%
Cameco Corp. (CA)	3 756	521 701	0,03%
Celanese Corp. - A	1 300	393 088	0,02%
CF Industries Holdings Inc.	600	694 518	0,04%
Chugoku Electric Power Co.	4000	423 442	0,02%
Consol Energy Inc.	2 075	379 538	0,02%
CRH (IE)	6 478	883 755	0,05%
Crown Holdings Inc.	1 600	444 168	0,03%
Dow Chemical Co.	13 065	2 836 801	0,16%
du pont de Nemours	8 016	2 840 439	0,16%
Eastman Chemical Co.	1 500	708 793	0,04%
Ecolab Inc.	2 000	1 149 971	0,07%
Eldorado Gold Corporation	7 705	320 915	0,02%
First Quantum Minerals Ltd.	5 020	501 031	0,03%
Fletcher Building	6 526	286 767	0,02%
FMC Corp.	1 598	658 570	0,04%
Franco-Nevada Corp.	1 700	409 497	0,02%
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	8 358	1 557 533	0,09%
GEA Group AG	3 832	915 448	0,05%
Givaudan (Regd) (CHF)	90	782 627	0,04%
Glencore Xstrata PLC	80 965	2 255 652	0,13%
Goldcorp Inc. (CAD)	7 458	1 246 327	0,07%
HeidelbergCement AG	952	431 555	0,02%
Holcim (Regd.)	2 037	956 875	0,05%
Iluka Resources	5 000	308 597	0,02%
International Flavors & Fragrances Inc.	753	381 988	0,02%
International Paper Co.	3 768	1 126 889	0,06%
Israel Chemicals Ltd.	8 056	537 709	0,03%
James Hardie Industries se	4 356	252 702	0,01%
JFE Holdings Inc.	4 013	593 600	0,03%
JSR Corp.	3 300	449 791	0,03%
Kinross Gold Corp (CAD)	11 319	390 331	0,02%
Kuraray	6 500	614 778	0,04%
Lafarge (reg)	1 792	742 691	0,04%
Legrand SA	2 713	848 297	0,05%
Linde AG	1 652	2 077 630	0,12%
Lonza Group (Regd)	396	200 992	0,01%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Martin Marietta Materials	1 000	664 281	0,04%
MeadWestvaco Corp.	1 915	440 878	0,03%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	15 500	490 776	0,03%
Mitsubishi Materials Corp.	11 000	260 846	0,01%
Monsanto Co.	5 528	3 686 323	0,21%
New Gold Inc	4 900	213 491	0,01%
Newcrest Mining	6 953	423 980	0,02%
Newmont Mining Corp.	4 203	849 620	0,05%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	72 110	1 313 096	0,08%
Nitto Denko Corp.	1 600	693 596	0,04%
Novozymes B	1 741	375 573	0,02%
Nucor Corp.	2 937	858 738	0,05%
O Reilly Automotive Inc	900	684 111	0,04%
Oji Holdings Corp	18 000	489 214	0,03%
Orica	4 452	567 977	0,03%
Peabody Energy Corp.	3 186	314 815	0,02%
PPG Industries Inc.	1 277	1 261 915	0,07%
Praxair Inc.	3 561	2 767 847	0,16%
Rexam Plc	6 874	336 008	0,02%
Rio Tinto Ltd	3 977	1 286 749	0,07%
Rio Tinto Ord	13 508	3 710 035	0,21%
Rock-Tenn Company A	1 500	1 011 203	0,06%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	4 015	675 725	0,04%
Shin-Etsu Chemical Co	3 300	1 475 387	0,08%
Sigma Aldrich Corp.	1 085	588 928	0,03%
Silver Wheaton Corp.	3 734	492 367	0,03%
Solvay SA	575	507 993	0,03%
Stanley Black & Decker Inc.	1 564	815 990	0,05%
Sumitomo Chemical	20 000	423 985	0,02%
Sumitomo Metal Mining Co.	5 000	375 743	0,02%
Syngenta (Regd)	1 150	3 032 063	0,17%
Teck Resources Ltd B	3 691	530 620	0,03%
Thyssen Krupp	4 149	549 461	0,03%
Toray Industries	13 000	567 080	0,03%
Turquoise Hill Resources Ltd	6 500	259 498	0,01%
Umicore SA	1 798	503 674	0,03%
UPM-Kymmene Oyj	6 875	454 180	0,03%
Weyerhaeuser Corp.	5 212	1 002 225	0,06%
Wilmar International Ltd	22 000	368 790	0,02%
Voestalpine AG	2 165	515 310	0,03%
Vulcan Materials Co.	1 567	512 003	0,03%
Yamana Gold Inc.	2 902	186 224	0,01%
Yara International ASA (NO)	1 600	428 353	0,02%
Industrivaror och tjänster		12,63%	
3M Co.	6 358	4 692 537	0,27%
A.P. Møller - Mærsk B	19	917 186	0,05%
AAC Technologies Holdings Inc	6000	228 684	0,01%
ABB (Regd)	19 161	2 803 446	0,16%
Abertis Infraestructuras SA	8 095	951 661	0,05%
Accenture Plc A (USD)	6 780	3 292 981	0,19%
ACS S.A. Actividades de Const. Y Servicios	1 032	184 249	0,01%
Activision Blizzard Inc.	2 716	261 407	0,01%
Adecco (Regd.) (CHF)	2 352	903 507	0,05%
Airgas Inc.	892	574 718	0,03%
Alfa Laval AB	3 500	479 500	0,03%
ALS Ltd	5 675	335 882	0,02%
AMEC	3 854	396 501	0,02%
American Water Works Co Inc	2 474	688 464	0,04%
Ametek Inc.	2 109	602 123	0,03%
ArcelorMittal (NL)	9 448	710 696	0,04%
Asahi Glass	13 000	570 613	0,03%
Ascianno Ltd	8 559	265 450	0,02%
Assa Abloy AB B	3 898	1 024 394	0,06%
Atlantia SpA	4 786	526 119	0,03%
Atlas Copco AB A	5 000	810 000	0,05%
Atlas Copco AB B	3 656	525 733	0,03%
Aurizon Holdings Ltd	33 156	852 140	0,05%
Avago Technologies Ltd	4 000	1 009 178	0,06%
Babcock International Group	8 512	961 111	0,05%
BAE Systems Plc Ord	30 670	1 202 483	0,07%
BASF SE	8 800	5 298 552	0,30%
BlackRock Inc. Class A	1 690	2 929 778	0,17%
Boeing Co.	7 871	5 442 117	0,31%
Bombardier Inc. B	12 764	382 181	0,02%
Brenntag AG	478	489 395	0,03%
Canadian National Railway Co. (CA)	3 969	2 600 265	0,15%
Canadian Pacific Railway	1 535	1 252 441	0,07%
Capita Plc	7 929	784 083	0,04%
Caterpillar Inc.	7 008	3 901 789	0,22%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Central Japan Railway Co.	1 500	1 236 284	0,07%
Cie de Saint-Gobain SA	4 088	1 115 403	0,06%
CSX Corp.	8 798	1 377 061	0,08%
Cummins Inc.	1 679	1 229 104	0,07%
Dai Nippon Printing	9 000	554 646	0,03%
Daikin Industries	2 500	681 162	0,04%
Danaher Corp. (US)	5 033	2 150 300	0,12%
Deere and Co.	3 072	1 684 663	0,10%
Delta Air Lines Inc. (DEL)	1 700	214 680	0,01%
Deutsche Lufthansa (Regd)(Vink)	5 679	776 994	0,04%
Deutsche Post	7 781	1 303 514	0,07%
Dover Corp.	1 600	838 660	0,05%
Dun & Bradstreet Corp.	384	252 570	0,01%
East Japan Railway	3 000	1 571 599	0,09%
Eaton Corporation Plc (USD)	4 181	1 857 122	0,11%
Emerson Electric Co.	8 057	2 965 903	0,17%
Equifax Inc.	2 271	903 279	0,05%
Expeditors Intl. of Washington Inc.	1 532	393 340	0,02%
Experian PLC	9 446	1 105 250	0,06%
Fanuc Corporation	1 685	1 646 360	0,09%
Fastenal Company	2 400	741 738	0,04%
FedEx Corp.	2 633	1 751 895	0,10%
Ferrovial SA	4 074	438 914	0,03%
Finnish International Inc.	2 400	332 434	0,02%
Flowserve Corporation	2 394	872 703	0,05%
Fluor Corp	1 657	663 313	0,04%
Fortescue Metals Group Ltd.	14 582	273 871	0,02%
G4S PLC	17 569	414 377	0,02%
GDF Suez	10 596	1 398 604	0,08%
Geberit AG (Regd)	539	900 885	0,05%
Gemalto NV (FR)	577	352 124	0,02%
General Electric Co. (US)	98 420	15 404 673	0,88%
Groupe Eurotunnel SA - REGR	7 379	378 328	0,02%
H&R Block Inc.	2 719	509 261	0,03%
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	16 000	614 235	0,04%
Hexagon AB B	2 066	370 434	0,02%
Hino Motors	3 000	296 790	0,02%
Honeywell International Inc.	7 777	4 164 594	0,24%
Hutchison Whampoa Ltd	19 000	1 348 306	0,08%
IHI Corp.	24 000	613 148	0,04%
Illinois Tool Works Inc.	5 141	2 400 124	0,14%
IMI Plc Ord	2 786	353 646	0,02%
Ingersoll-Rand Plc	2 804	1 050 741	0,06%
Intertek Group	1 717	513 766	0,03%
Isuzu Motors Ltd.	24 000	1 107 254	0,06%
Itochu Corp.	13 000	1 011 381	0,06%
J.B. Hunt Transport Services Inc.	2 000	975 161	0,06%
Jacobs Engineering Group Inc.	1 440	535 820	0,03%
Japan Air Lines	3 161	1 095 370	0,06%
JGC Corp.	2 000	485 137	0,03%
Johnson Matthey Plc	2 540	683 322	0,04%
Joy Global Inc.	1 108	362 926	0,02%
K+S Aktiengesellschaft	1 835	457 290	0,03%
Kamigumi	9 025	489 959	0,03%
Kansas City Southern	1 031	737 342	0,04%
Kawasaki Heavy Industries	22 000	455 920	0,03%
Keppel Corporation Ltd (SG)	16 000	885 523	0,05%
Kintetsu Corp.	25 000	740 615	0,04%
Komatsu	8 700	1 355 468	0,08%
Kone Oyj B	1 331	712 893	0,04%
Koninklijke DSM NV	1 658	728 175	0,04%
Kubota	11 000	1 082 249	0,06%
Kuehne & Nagel International AG (Regd)	501	370 617	0,02%
Lanxess AG	448	181 900	0,01%
Life Technologies Corp.	1 261	629 818	0,04%
Lixil Group Corporation.	3 100	509 102	0,03%
Lyondellbasell Industries NV A (USD)	3 080	1 377 433	0,08%
MAN SE	288	211 990	0,01%
Marubeni Corp.	17 000	765 823	0,04%
Masco Corp.	3 528	464 097	0,03%
Meggitt Plc Ord	17 779	941 855	0,05%
Melrose Industries PLC	13 709	349 860	0,02%
Metso Oyj	1 958	448 690	0,03%
Mitsubishi Corp.	20 500	2 366 537	0,14%
Mitsubishi Electric	17 000	1 073 077	0,06%
Mitsubishi Heavy Industry	29 000	1 085 715	0,06%
Mitsui and Co	16 200	1 371 510	0,08%
Mitsui O.S.K. Lines	35 124	923 594	0,05%
MTR Corp. Ltd.	17 500	435 527	0,02%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
NGK Insulators	6 000	501 444	0,03%
Norfolk Southern Corp	2 341	1 147 904	0,07%
NSK LTD.	6 000	386 886	0,02%
Nuance Communications Inc.	3 100	384 989	0,02%
Odakyu Electric Railway	9 000	591 949	0,03%
PACCAR Inc.	2 869	1 039 081	0,06%
Pall Corp.	1 000	448 366	0,03%
Parker-Hannifin Corp.	1 308	842 218	0,05%
Pentair Ltd. (USD)	2 000	778 752	0,04%
Porsche Automobil Holding (Pref.)	1 392	726 391	0,04%
Precision Castparts Corp.	2 169	3 308 686	0,19%
Randgold Resources Ltd. (GB)	746	311 959	0,02%
Randstad Holdings	1 007	278 292	0,02%
Raytheon Co	6 313	2 817 325	0,16%
Red Electrica Corporacion SA	1 086	402 547	0,02%
Republic Services Inc.	3 249	744 269	0,04%
Robert Half International Inc.	1 500	336 426	0,02%
Rockwell Automation Inc.	1 365	765 969	0,04%
Rockwell Collins Inc.	2 523	1 079 800	0,06%
Rolls-Royce Group Plc C Entitlement Shs. 2013	2 087 617	21 371	0,00%
Rolls-Royce Holdings Plc	17 543	2 036 495	0,12%
Roper Industries Inc.	840	704 270	0,04%
Salesforce.com Inc.	4 800	1 236 931	0,07%
Sandvik AB	9 813	787 003	0,04%
Scania AB B	3 236	434 595	0,02%
Schindler Holding AG (Regd)	966	882 055	0,05%
Schneider Electric	6 192	3 027 475	0,17%
Secom	2 000	733 820	0,04%
SembCorp Industries (Local)	14 000	368 790	0,02%
Severn Trent Plc (GB)	1 637	278 849	0,02%
SGS (Regd)	87	1 259 243	0,07%
Siemens (Regd)	7 791	5 307 563	0,30%
Singapore Airlines Ltd	7 000	377 731	0,02%
Sirius XM Radio Inc.	26 000	587 877	0,03%
Skanska AB B	3 777	420 380	0,02%
SKF AB B	4 093	643 010	0,04%
SMC Corp.	500	676 746	0,04%
Smiths Group Plc Ord	5 370	719 032	0,04%
SNC-Lavalin Group Inc.	1 500	426 387	0,02%
Stericycle Inc.	827	616 398	0,04%
Sumitomo Corp.	10 300	865 711	0,05%
Sumitomo Electric Industries	7 400	596 324	0,03%
Taisei Corp.	19 000	463 462	0,03%
TE Connectivity Ltd (USD)	4 029	1 238 394	0,07%
Thales	3 219	1 013 149	0,06%
The Mosaic Company	2 463	894 532	0,05%
Time Warner Cable Inc	3 506	2 661 679	0,15%
TNT Express NV	3 894	196 847	0,01%
Tobu Railway Co., Ltd	29 323	1 018 112	0,06%
Tokyo Corporation.	16 000	705 555	0,04%
TransDigm Group, Inc.	639	676 133	0,04%
Transurban Group	13 000	542 932	0,03%
Tyco International Ltd (USD)	4 163	925 828	0,05%
Union Pacific Corp.	4 682	4 875 391	0,28%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	6 464	3 772 988	0,22%
United Technologies Corp.	7 695	4 827 026	0,28%
W.W. Grainger Inc.	464	789 763	0,05%
Vallourec SA (FR)	973	331 852	0,02%
Waste Management Inc.	4 224	1 149 795	0,07%
Weatherford International Ltd. (USD)	7 167	662 714	0,04%
Weir Group Plc	1 884	414 847	0,02%
Wesfarmers Ltd	11 000	2 691 184	0,15%
West Japan Railway Co.	2 100	600 714	0,03%
Vinci SA	4 227	1 429 794	0,08%
Vodafone Group Plc Ord	443 858	8 535 355	0,49%
Wolseley Plc	2 711	841 721	0,05%
Wolters Kluwer NV	4 199	598 816	0,03%
Volvo B	11 798	1 059 460	0,06%
Wärtsilä Oyj	1 341	393 302	0,02%
Xylem Inc	2 217	403 118	0,02%
Yamato Holdings Co. Ltd.	7 000	994 531	0,06%
Sällanköpsvaror och tjänster		11,59%	
Accor SA	1 630	386 611	0,02%
Adidas AG Reg.	1 918	1 399 005	0,08%
Advanced Auto Parts Inc.	800	438 282	0,03%
Aggreko Plc	2 706	454 849	0,03%
Aisin Seiki	2 000	515 713	0,03%
Amazon.com	3 447	6 460 556	0,37%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Autooliv	1 000	522 340	0,03%
AutoZone Inc.	257	734 936	0,04%
Beam Inc	1 093	465 572	0,03%
Bed Bath & Beyond Inc.	1 742	834 198	0,05%
Best Buy Co Inc	2 382	439 390	0,03%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	2 551	1 503 526	0,09%
BorgWarner Inc.	899	522 737	0,03%
Bridgestone Corp.	6 550	1 504 264	0,09%
British Sky Broadcasting Group Plc Ord	9 699	786 355	0,04%
Bunzl Plc Ord	3 396	444 984	0,03%
Burberry Group Plc Ord	4 070	562 880	0,03%
C. H. Robinson Worldwide Inc.	1 348	512 323	0,03%
Canadian Tire Corp. A	1 180	597 770	0,03%
CarMax Inc.	1 745	543 663	0,03%
Carnival Corp.	2 821	652 888	0,04%
Carnival Plc Ord	1 641	384 690	0,02%
CBS Corp. B [Non-Voting]	5 229	1 724 763	0,10%
Christian Dior SA	500	543 942	0,03%
Cie Financiere Richemont AG - A (bearer)	5 573	3 321 574	0,19%
Coach Inc.	2 485	957 535	0,05%
Comcast Corp Special A	5 005	1 340 092	0,08%
Comcast Corp. A	20 131	5 672 705	0,32%
Compass Group Plc Ord	14 336	1 232 746	0,07%
Continental AG	1 198	1 078 362	0,06%
Crown Ltd	7 214	539 729	0,03%
D.R. Horton Inc.	2 700	387 796	0,02%
Daihatsu Motor	4 622	590 410	0,03%
Daimler AG	10 335	4 214 867	0,24%
Daito Trust Construction	816	518 403	0,03%
Daiwa House Industry Corp.	5 000	628 843	0,04%
Darden Restaurants Inc.	1 028	350 252	0,02%
Delphi Automotive PLC	2 328	796 478	0,05%
Denso Corporation	4 000	1 267 879	0,07%
Dentsu Inc.	2 200	512 723	0,03%
Dick's Sporting Goods Inc.	1 300	439 241	0,03%
DIRECTV	4 694	1 952 873	0,11%
Dollar Tree Inc	2 000	686 284	0,04%
eBay Inc. (US)	11 557	4 034 336	0,23%
Echo Entertainment Group Ltd	8 121	153 528	0,01%
Electrolux AB B	1 274	215 816	0,01%
Family Dollar Stores Inc.	800	336 447	0,02%
Fast Retailing	511	1 161 403	0,07%
Fiat [ord.]	8 012	377 464	0,02%
Fiat Industrial (IT)	9 633	723 851	0,04%
Ford Motor Co. (US)	39 132	4 085 928	0,23%
Fossil Group Inc.	300	209 186	0,01%
FUJI FILM Holdings Corp.	5 100	757 160	0,04%
Fuji Heavy Industries	9 000	1 495 159	0,09%
GameStop Corp. Cl. A	800	226 944	0,01%
Gap Inc.	2 259	636 258	0,04%
Garmin Ltd.	3 800	927 685	0,05%
General Motors Co.	6 690	1 504 074	0,09%
Genting Singapore PLC	90 000	632 212	0,04%
Genuine Parts Co.	2 200	1 159 245	0,07%
Gildan Activewear Inc.	700	191 009	0,01%
GKN Plc Ord	31 446	969 909	0,06%
Harley Davidson Inc.	2 317	857 301	0,05%
Hasbro Inc.	1 100	332 836	0,02%
Hennes & Mauritz AB B	11 124	2 451 730	0,14%
Hertz Global Holdings Inc.	3 300	552 375	0,03%
Home Depot Inc.	14 004	7 322 410	0,42%
Honda Motor Co. Ltd.	13 700	3 430 237	0,20%
Industria de Diseno Textil S.A. (Inditex)	1 830	1 522 661	0,09%
Interpublic Group of Co. Inc.	5 200	510 663	0,03%
InterContinental Hotels Group Plc	4 800	888 395	0,05%
Isetan Mitsukoshi Holdings	5 500	492 169	0,03%
ITV Plc Ord	35 138	503 943	0,03%
Johnson Controls Inc.	6 028	1 456 141	0,08%
Kabel Deutschland Holding AG	964	713 637	0,04%
Kering	731	1 001 428	0,06%
Kingfisher Plc Ord	24 227	850 668	0,05%
Kohls Corp.	2 179	742 853	0,04%
Koninklijke Philips NV	8 884	1 632 486	0,09%
Lagardere S.C.A.	2 007	376 809	0,02%
Las Vegas Sands Corp.	3 114	1 112 471	0,06%
Leggett & Platt Inc.	2 200	461 649	0,03%
Li & Fung Ltd.	62 261	577 543	0,03%
Liberty Global Inc. A	1 796	890 847	0,05%
Liberty Global Plc C	1 977	905 901	0,05%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Liberty Interactive Corp. A	4 262	661 909	0,04%
LKQ Corp.	2 600	451 876	0,03%
Lorillard Inc.	2 801	825 780	0,05%
Lowes Co.	12 425	3 429 952	0,20%
Lululemon Athletica Inc	500	221 044	0,01%
Luxtica Group	4 071	1 387 206	0,08%
LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	2 934	3 204 719	0,18%
Macy's Inc.	3 697	1 197 730	0,07%
Magna International Inc	2 081	996 686	0,06%
Makita Corp.	1 500	546 289	0,03%
Marks & Spencer Group Plc Ord	15 186	669 552	0,04%
Marriott International Inc. A	2 143	583 915	0,03%
Mattel Inc.	2 823	863 323	0,05%
Mazda Motor	28 000	743 877	0,04%
McDonalds Corp.	9 510	6 354 540	0,36%
McGraw-Hill Financial Inc.	2 643	948 846	0,05%
MGM Resorts International	4 100	409 003	0,02%
Michelin B	1 890	1 139 145	0,07%
Mitsubishi Motors Corp.	47 000	434 313	0,02%
Newell Rubbermaid Inc.	2 099	371 886	0,02%
News Corp. B	4 786	1 060 180	0,06%
News Corp. Inc. Class A	15 107	3 321 985	0,19%
Next Plc Ord	1 308	610 307	0,03%
Nike Inc B	7 718	3 317 235	0,19%
Nokia Renkaat Oyj	1 130	310 400	0,02%
Nordstrom Inc.	956	386 761	0,02%
Omnicom Group Inc.	2 007	851 646	0,05%
Oriental Land	700	729 608	0,04%
Panasonic Corp.	22 800	1 234 694	0,07%
Pearson Plc Ord	7 366	882 988	0,05%
PetSmart Inc.	800	361 717	0,02%
Polaris Industries Inc.	700	448 838	0,03%
Publicis Groupe	1 633	783 671	0,04%
Pulte Group Inc.	3 278	419 706	0,02%
PVH Corp	800	675 215	0,04%
Rakuten Inc.	5 676	452 383	0,03%
Reed Elsevier NV	8 169	917 359	0,05%
Renault	2 000	907 154	0,05%
Rogers Communications Inc. B	3 591	946 562	0,05%
Ross Stores Inc.	1 500	656 148	0,04%
Royal Caribbean Cruises (USD)	1 316	296 135	0,02%
Sands China Ltd.	23 170	736 927	0,04%
Sega Sammy Holdings Inc.	2 400	404 906	0,02%
Sekisui Chemical	7 392	528 879	0,03%
Sekisui House	6 000	584 610	0,03%
Shangri-La Asia Ltd	2 000	23 321	0,00%
Sharp Corp	16 000	434 857	0,02%
Shaw Communications Inc. B	4 091	660 626	0,04%
Sherwin-Williams Co.	800	953 562	0,05%
Shimano Inc.	800	456 599	0,03%
Singapore Press Holdings (Local)	25 000	554 782	0,03%
SJM Holdings Ltd (HK)	23 000	377 468	0,02%
Sodexo	1 000	561 488	0,03%
Sony Corp.	9 600	1 355 448	0,08%
Stanley Electric	7 200	945 161	0,05%
Staples Inc	7 183	769 398	0,04%
Starbucks Corp.	7 689	3 399 741	0,19%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	1 700	725 046	0,04%
Suzuki Motor Corp.	3 000	466 180	0,03%
Swatch Group (bearer)	343	1 265 007	0,07%
Target Corp	6 836	3 177 148	0,18%
Thomson Reuters Corp. (CA)	3 723	817 479	0,05%
Tiffany & Co.	931	457 707	0,03%
Time Warner Inc.	9 921	3 871 702	0,22%
TJX Co. Inc.	8 431	2 848 645	0,16%
Toyota Industries Corp.	1 900	524 138	0,03%
Toyota Motor Corp.	25 466	10 364 626	0,59%
Toyota Tsusho Corp.	2 600	451 721	0,03%
Tractor Supply Co.	1 205	956 028	0,05%
TRW Automotive Holdings Corp.	2 368	1 061 890	0,06%
TUI Travel Plc	6 040	220 673	0,01%
Urban Outfitters Inc	1 500	407 194	0,02%
USS Co. Ltd.	560	479 049	0,03%
Walt Disney (USD)	16 022	6 829 021	0,39%
VF Corp.	802	1 045 045	0,06%
Whirlpool Corp.	900	694 680	0,04%
Whitbread Plc	2 127	665 407	0,04%
William Hill Plc Ord	21 865	986 861	0,06%
Vivendi SA (FR)	9 646	1 231 320	0,07%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Volkswagen (Ord)	310	407 276	0,02%
Volkswagen (Pref)	1 274	1 738 601	0,10%
WR Berkley Corp	1 489	410 640	0,02%
Wyndham Worldwide Corp.	1 100	424 898	0,02%
Wynn Macau Ltd	17 400	317 965	0,02%
Wynn Resorts Ltd.	700	604 609	0,03%
Yamada Denki	1 950	533 294	0,03%
Yamaha Motor	4 200	366 706	0,02%
Yum Brands	3 794	1 775 618	0,10%
Dagligvaror			10,71%
Aeon Co. Ltd.	6 400	566 183	0,03%
Agas NV (BE)	2 210	523 015	0,03%
Ahold NV	9 374	940 419	0,05%
Ajinomoto Co. Inc.	7 000	692 509	0,04%
Alimentation Couche-Tard Inc.	1 635	652 738	0,04%
Altria Group Inc.	20 016	4 727 044	0,27%
Anheuser-Busch InBev SA	8 254	4 952 421	0,28%
Archer Daniels Midland Co.	5 946	1 360 884	0,08%
Aryzta AG (CH)	2 493	944 333	0,05%
Asahi Group Holdings Ltd	4 300	719 029	0,04%
Associated British Foods Plc Ord	3 147	558 937	0,03%
Avon Products	4 208	597 287	0,03%
Beiersdorf	1 000	587 808	0,03%
British American Tobacco Plc Ord	18 038	6 218 166	0,36%
Brown-Forman Corp. B	650	296 351	0,02%
Bunge	1 031	492 466	0,03%
Campbell Soup Co.	1 600	483 693	0,03%
Carlsberg B	1 227	740 386	0,04%
Carrefour SA	5 031	932 641	0,05%
Casino Guichard-Perrachon SA	595	375 689	0,02%
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	300	737 749	0,04%
Church & Dwight Co. Inc.	1 488	619 765	0,04%
Clorox Co.	1 078	604 919	0,03%
Coca Cola Co (US)	38 796	10 502 870	0,60%
Coca Cola Enterprises Inc	1 972	467 977	0,03%
Coca Cola HBC Namen Akt. (GBP)	2 478	390 397	0,02%
Coca-Cola Amatil (AU)	12 158	954 692	0,05%
Colgate-Palmolive Co.	7 646	2 956 525	0,17%
ConAgra Foods Inc.	3 266	769 987	0,04%
Constellation Brands Inc-A	1 500	527 672	0,03%
Costco Wholesale Corp.	4 674	3 488 144	0,20%
CVS Caremark Corp.	12 222	4 716 880	0,27%
D.E MASTER BLENTERS 1753 B.V.	5 307	572 684	0,03%
Danone	5 077	2 568 280	0,15%
Delhaize Group	1 074	447 473	0,03%
Diageo Plc (GB)	24 090	4 636 187	0,27%
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	5 776	294 418	0,02%
Dollar General Corp.	4 748	1 616 099	0,09%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	2 208	684 485	0,04%
Energizer Holdings Inc.	1 400	949 742	0,05%
Estee Lauder Co. A	2 030	901 140	0,05%
General Mills Inc.	4 992	1 635 134	0,09%
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	800	406 144	0,02%
Groupe FNAC	91	13 013	0,00%
Heineken	2 016	865 772	0,05%
Heineken Holding NV	3 198	1 209 391	0,07%
Henkel AG & Co. KGaA (Ord)	935	494 230	0,03%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	1 431	907 064	0,05%
Hershey Foods Corp.	1 315	792 407	0,05%
Hormel Foods Corp.	700	182 276	0,01%
Imperial Tobacco Group Plc Ord	8 031	1 874 437	0,11%
Japan Tobacco Inc.	13 000	3 095 975	0,18%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	1 949	276 834	0,02%
JM Smucker Co. (US)	900	626 585	0,04%
Kao Corp.	4 900	1 123 663	0,06%
Kellogg Co.	4 335	1 879 297	0,11%
Kerry Group A	1 476	549 051	0,03%
Kimberly-Clark Corp.	4 223	2 768 774	0,16%
Kirin Holdings Co. Ltd.	9 000	950 298	0,05%
Kraft Foods Group Inc	4 902	1 848 504	0,11%
Kroger Co.	3 429	799 389	0,05%
L Brands Inc	2 224	739 281	0,04%
L Oreal	1 911	2 116 667	0,12%
Lawson Inc.	800	411 483	0,02%
Lindt & Spruengli AG - REG	4	1 174 475	0,07%
Loblaw Companies	3 300	1 003 924	0,06%
McCormick & Co. Inc.	1 232	585 066	0,03%
Mead Johnson Nutrition Company	1 734	927 272	0,05%
Metcash Ltd	12 068	262 442	0,02%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Metro	1 325	282 709	0,02%
Molson Coors Brewing Co. B	1 700	549 149	0,03%
Mondelez International Inc	18 547	3 571 444	0,20%
Monster Beverage Corp	1 100	451 626	0,03%
Nestle [Regd]	31 635	13 980 334	0,80%
Orkla ASA	7 623	419 290	0,02%
Pepsico	14 051	7 756 679	0,44%
Pernod Ricard	1 860	1 390 151	0,08%
Philip Morris International Inc.	16 299	9 529 004	0,54%
Procter & Gamble Co.	25 066	13 025 300	0,74%
Ralph Lauren Corp A	543	636 749	0,04%
Reckitt Benckiser Group Plc	5 414	2 576 029	0,15%
Reynolds American Inc.	3 251	1 061 357	0,06%
SABMiller Plc Ord US\$0.10 (GBP)	7 951	2 565 921	0,15%
Safeway Inc.	1 331	212 550	0,01%
Sainsbury (J) Plc Ord	10 879	395 686	0,02%
Saputo Inc.	1 700	525 765	0,03%
Shiseido	3 400	341 213	0,02%
Shoppers Drug Mart Corp.	2 798	868 570	0,05%
Swedish Match AB	1 899	452 152	0,03%
Sysco Corp.	5 315	1 225 433	0,07%
Tate & Lyle Plc Ord	6 000	506 417	0,03%
Tesco Plc Ord (GB)	89 127	3 023 626	0,17%
Tim Hortons Inc.	1 403	510 568	0,03%
Tyson Foods Inc. A	2 700	467 980	0,03%
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	500	337 877	0,02%
Uni-Charm Corp.	1 200	457 415	0,03%
Unilever Cert.	15 641	4 151 664	0,24%
Unilever Plc Ord	13 293	3 622 408	0,21%
Walgreen Co.	7 481	2 231 774	0,13%
Wal-Mart Stores Inc.	15 483	7 784 334	0,44%
Warner Chilcott Ltd. A	3000	403 124	0,02%
Whole Foods Market Inc.	2 800	972 893	0,06%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	4 041	1 855 486	0,11%
William Morrison Supermarkets Plc Ord	20 800	557 442	0,03%
Woolworths	11 460	2 322 985	0,13%
Hälsövård		11,06%	
Abbott Laboratories (US)	13 202	3 108 026	0,18%
AbbVie Inc	16 027	4 471 890	0,26%
Actavis Inc	1 049	893 659	0,05%
Actelion (Regd)	1 104	448 115	0,03%
Aetna Inc.	3 244	1 391 222	0,08%
Alexion Pharmaceuticals Inc	1 688	1 050 897	0,06%
Allergan Inc.	2 540	1 444 177	0,08%
AmerisourceBergen Corp. A	1 880	708 425	0,04%
Amgen Inc.	7 379	4 913 682	0,28%
Astellas Pharma Inc. (JP)	4 000	1 464 923	0,08%
AstraZeneca Ord (GBP)	12 507	3 988 206	0,23%
Baxter International Inc.	6 241	2 917 882	0,17%
Bayer AG	7 998	5 748 901	0,33%
Becton Dickinson & Co.	1 747	1 165 333	0,07%
Biogen Idec Inc.	2 107	3 060 379	0,17%
BioMarin Pharmaceuticals Inc	2 500	940 536	0,05%
Boston Scientific Corp.	12 400	775 836	0,04%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	16 277	4 909 679	0,28%
C.R. Bard Inc.	754	553 082	0,03%
Cardinal Health Inc.	3 237	1 031 224	0,06%
CareFusion Corp.	1 657	412 124	0,02%
Catamaran Corp	2 054	672 701	0,04%
Celgene Corp.	3 604	2 845 541	0,16%
Cerner Corp.	1 300	843 121	0,05%
Cigna Corp.	2 478	1 212 405	0,07%
Cochlear	687	261 920	0,01%
Coloplast B	1 512	571 425	0,03%
Covidien Plc (USD)	4 057	1 720 717	0,10%
CSL Ltd.	4 644	1 766 800	0,10%
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	5 900	663 863	0,04%
DaVita HealthCare Partners Inc	784	639 222	0,04%
DENTSPLY International Inc.	3 137	867 247	0,05%
Edwards Lifesciences Corp.	1 093	495 744	0,03%
Eisai	2 500	687 107	0,04%
Elan Corporation	6 062	571 988	0,03%
Elektro AB B	3 379	344 658	0,02%
Eli Lilly & Co.	10 432	3 458 552	0,20%
Essilor International SA	1 799	1 290 109	0,07%
Express Scripts Holding Company	8 728	3 637 054	0,21%
Forest Laboratories Inc.	1 588	439 443	0,03%
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1 498	716 651	0,04%
Fresenius SE & Co. KGaA	887	737 021	0,04%
Gething AB B	2 326	474 039	0,03%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Gilead Sciences Inc.	14 896	5 154 676	0,29%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	47 181	7 959 590	0,46%
Grifols SA A	1 278	316 184	0,02%
HCP Inc.	4 252	1 304 067	0,07%
Henry Schein Inc.	700	452 335	0,03%
Herbalife Ltd.	956	291 265	0,02%
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	500	171 225	0,01%
Hologic Inc. (US)	3 650	475 465	0,03%
Hospira Inc.	1 369	353 984	0,02%
Humana Inc.	1 248	710 759	0,04%
Illumina Inc.	1 200	606 155	0,03%
Intuitive Surgical Inc.	344	1 175 143	0,07%
Johnson & Johnson	25 385	14 710 805	0,84%
Laboratory Corp. of America Holdings	700	472 934	0,03%
McKesson Corp.	2 014	1 556 443	0,09%
Medtronic Inc	10 827	3 761 237	0,22%
Merck & Co. Inc. (US)	27 601	8 653 243	0,49%
Merck KGaA	693	711 648	0,04%
Miraca Holdings Inc.	1 261	390 702	0,02%
Mylan Inc	3 700	774 911	0,04%
Novartis (Regd) (CHF)	20 681	9 899 253	0,57%
Novo Nordisk B	3 880	4 075 488	0,23%
Olympus Corp.	1 600	327 773	0,02%
Omnicare Inc.	746	240 224	0,01%
Ono Pharmaceutical	1 238	566 111	0,03%
Onyx Pharmaceuticals Inc.	1 600	937 580	0,05%
Otsuka Holdings Co Ltd	3 239	720 756	0,04%
Perrigo Company	897	732 565	0,04%
Pfizer Inc. (US)	68 545	12 958 576	0,74%
Qiagen (DE)	2 932	388 291	0,02%
Quest Diagnostics Inc.	1 490	609 737	0,03%
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	642	974 438	0,06%
Roche Holding (genussscheine)	6 557	10 992 119	0,63%
Sanofi	10 876	7 597 171	0,43%
Santen Pharmaceutical	2 000	580 262	0,03%
Shionogi & Co.	4 100	576 661	0,03%
Shire Ltd. Ord.	5 259	1 122 472	0,06%
Smith & Nephew Plc Ord USD0.20	9 733	732 319	0,04%
Sonic Healthcare	3 623	331 497	0,02%
Sonova Holding AG (Regd)	734	524 653	0,03%
St. Jude Medical Inc.	2 092	644 289	0,04%
Stryker Corp.	2 109	920 693	0,05%
SYSMEX Corp	400	176 389	0,01%
Takeda Pharmaceutical	6 547	1 992 904	0,11%
Terumo Corp.	1 800	603 567	0,03%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	7 717	2 024 558	0,12%
Thermo Fisher Scientific Inc	3 119	1 781 591	0,10%
UCB S.A.	734	266 501	0,02%
UnitedHealth Group Inc.	10 202	4 508 815	0,26%
Valeant Pharmaceuticals Int. Inc. (CAD)	2 437	1 413 851	0,08%
Varian Medical Systems Inc	1 135	516 709	0,03%
Waters Corp.	600	405 169	0,02%
WellPoint Inc.	2 685	1 483 127	0,08%
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	1 515	818 647	0,05%
Zimmer Holdings Inc. (USD)	1 320	667 661	0,04%
Finans		20,41%	
3i Group Plc Ord	13 730	474 503	0,03%
Aberdeen Asset Management Plc	13 047	511 268	0,03%
Ace Ltd (USD)	2 854	1 723 647	0,10%
Admiral Group Plc	3 402	462 138	0,03%
Aegon NV	17 376	783 410	0,04%
Affiliated Managers Group Inc.	465	514 525	0,03%
AFLAC Inc.	3 514	1 378 465	0,08%
AIA Group Ltd	128 705	3 679 102	0,21%
Allianz SE	4 480	4 411 892	0,25%
Allstate Corp.	4 300	1 396 569	0,08%
American Capital Agency Corporation	3 983	618 579	0,04%
American Express	9 902	4 996 439	0,29%
American International Group Inc.	14 582	4 399 395	0,25%
American Tower Corp	2 979	1 471 201	0,08%
Ameriprise Financial Inc.	1 569	856 510	0,05%
AMP	26 841	704 763	0,04%
Annaly Capital Management Inc.	6 966	591 000	0,00
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	26 721	4 718 137	0,27%
Aon PLC	2 640	1 146 624	0,07%
Arch Capital Group Ltd	2 100	728 677	0,04%
Ascendas Real Estate Investment Trust (A-REIT)	33 000	391 620	0,02%
Assicurazioni Generali SpA	10 222	1 203 508	0,07%
Assurant Inc.	1 254	430 893	0,02%
ASX Ltd.	2 833	578 810	0,03%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
ASX Ltd. Rights	298	5 726	0,00%
Avalonbay Communities Inc.	889	809 495	0,05%
Aviva Plc (GB)	22 630	786 717	0,04%
AXA SA (FR)	15 512	2 054 288	0,12%
Banca Monte del Paschi di Siena	103 865	177 691	0,01%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	60 926	3 444 975	0,20%
Banco de Sabadell S.A.	35 979	402 457	0,02%
Banco Popular Espanol S.A.	14 000	289 254	0,02%
Banco Santander SA	109 199	4 696 264	0,27%
Bank Leumi Le-Israel	29 156	653 010	0,04%
Bank of America Corp.	101 298	8 792 456	0,50%
Bank of East Asia	10 000	243 216	0,01%
Bank of Ireland Ord	91 753	126 381	0,01%
Bank of Montreal (CAD)	7 418	2 895 031	0,17%
Bank of New York Mellon Corp.	10 334	1 956 454	0,11%
Bank of Nova Scotia	12 147	4 369 144	0,25%
Bank of Yokohama	15 000	521 828	0,03%
BANKIA SA	40 000	208 452	0,01%
Barclays Plc Ord	131 055	3 735 658	0,21%
BB&T Corp.	6 397	1 462 811	0,08%
Berkshire Hathaway Inc. B	9 765	7 376 466	0,42%
BNP Paribas S.A.	9 915	3 651 270	0,21%
BOC Hong Kong Holdings	29 500	612 240	0,03%
Boston Properties Inc.	1 212	862 780	0,05%
British Land Company Plc Ord	9 962	577 714	0,03%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	5 595	1 353 095	0,08%
Brookfield Office Properties Inc	3 645	407 872	0,02%
CAIXABANK S.A.	11 220	232 407	0,01%
Camden Property Trust	2 200	1 026 645	0,06%
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 350	1 599 753	0,09%
Capital One Financial Corp.	6 717	2 847 558	0,16%
CapitaLand	43 000	704 799	0,04%
CBRE Group Inc	3 100	488 768	0,03%
Charles Schwab Corp.	9 731	1 394 363	0,08%
Cheung Kong Holdings Ltd.	10 000	915 433	0,05%
Chubb Corp.	2 306	1 317 512	0,08%
CI Financial Corporation	2 204	426 835	0,02%
Cincinnati Financial Corp.	1 912	592 595	0,03%
CIT Group Inc	1 426	448 800	0,03%
Citigroup Inc. (US)	27 563	8 924 103	0,51%
City Developments	7 000	398 592	0,02%
CME Group Inc	2 440	1 250 795	0,07%
Comerica Inc.	3 703	995 480	0,06%
Commerzbank AG	5 601	329 133	0,02%
Commonwealth Bank of Australia	15 430	6 594 806	0,38%
Credit Agricole SA	9 801	567 770	0,03%
Credit Saison	3 200	541 179	0,03%
Credit Suisse Group (Reg)	13 044	2 330 918	0,13%
Dai-ichi Life Insurance Company	79	768 663	0,04%
Daiwa Securities	15 000	848 990	0,05%
Danske Bank	6 421	740 159	0,04%
DBS Group Holding	20 000	1 649 712	0,00
Deutsche Bank (Regd.)	11 590	3 269 584	0,19%
Deutsche Börse AG	1 697	752 897	0,04%
Digital Realty Trust Inc.	1 358	559 111	0,03%
Discover Financial Services	3 723	1 197 108	0,07%
DnB ASA	7 500	729 130	0,04%
Duke Realty Corp.	9 800	1 031 194	0,06%
Eaton Vance Corp.	3 600	913 363	0,05%
Equity Residential	3 183	1 247 332	0,07%
Erste Group Bank AG	2 346	422 035	0,02%
Everest Re Group	600	519 411	0,03%
Fifth Third Bancorp.	6 574	800 894	0,05%
First Pacific Co. Ltd	20 000	144 625	0,01%
First Pacific Co. Ltd Rights	7 500	972	0,00%
Fortis Inc.	1 900	391 301	0,02%
Franklin Resources Inc.	1 239	1 137 477	0,07%
General Growth Properties Inc	4 700	630 324	0,04%
Gjensidige Forsikring ASA	13 796	1 362 560	0,08%
Global Logistic Properties Ltd	42 396	620 446	0,04%
Goldman Sachs Group Inc.	4 430	4 522 385	0,26%
Goodman Group	22 752	685 954	0,04%
Great-West Lifeco Inc.	4 000	730 127	0,04%
Gunma Bank	13 000	484 050	0,03%
Hammerson Plc Ord	6 568	327 639	0,02%
Handelsbanken AB A	4 238	1 140 870	0,07%
Hang Lung Properties	24 000	564 923	0,03%
Hang Seng Bank	7 400	738 595	0,04%
Hartford Financial Services Group Inc.	3 557	742 321	0,04%
Haz Holdings Inc.	2 241	545 426	0,03%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Health Care Reit	2 494	1 128 325	0,06%
Henderson Land Development	5 000	201 448	0,01%
Henderson Land Development - Dummy	1 300	52 376	0,00%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	10 100	1 029 175	0,06%
Host Hotels & Resorts Inc.	7 361	838 147	0,05%
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	175 292	12 238 067	0,70%
Hudson City Bancorp Inc.	17 600	1 089 901	0,06%
IGM Financial Inc. (CAD)	1 992	574 654	0,03%
ING Groep NV	46 680	2 866 747	0,16%
Insurance Australia Group	21 455	721 079	0,04%
Intact Financial Corp.	1 663	630 401	0,04%
IntercontinentalExchange Inc.	700	839 848	0,05%
Intesa Sanpaolo SpA	103 239	1 114 968	0,06%
Invesco Ltd - ADP	4 000	858 530	0,05%
Investec Plc	7 847	332 319	0,02%
Investor AB B	4 881	880 044	0,05%
Japan Exchange Group Inc	700	476 576	0,03%
Japan Real Estate Investment	9	676 949	0,04%
Joyo Bank	19 000	701 002	0,04%
JPMorgan Chase & Co.	34 682	12 357 317	0,71%
Julius Baer Group Ltd.	2 125	559 211	0,03%
KBC Groep NV	1 848	463 772	0,03%
Kerry Properties	9 000	238 082	0,01%
KeyCorp.	9 166	682 995	0,04%
Kimco Realty Corp.	7 300	1 055 877	0,06%
Kinnevik Investment AB B	1 397	240 144	0,01%
Land Securities Plc Ord	9 011	815 439	0,05%
Legal & General Group (Ord 2.5p)	55 300	970 292	0,06%
Lend Lease Group	16 793	866 304	0,05%
Leucadia National Corp.	3 378	597 807	0,03%
Liberty Property Trust	2 060	513 887	0,03%
Lincoln National Corp.	2 100	516 920	0,03%
Lloyds Banking Group Plc Ord	405 619	2 622 568	0,15%
Loews Corp.	3 182	953 568	0,05%
M&T Bank Corp.	897	676 563	0,04%
Macerich Company (The)	1 559	641 550	0,04%
Macquarie Group Ltd.	2 665	689 375	0,04%
Manulife Financial Corp.	15 191	1 635 713	0,09%
Marsh & McLennan Co. Inc.	4 827	1 300 577	0,07%
MetLife Inc.	9 999	3 088 239	0,18%
Mitsubishi Estate	11 000	1 973 909	0,11%
Mitsubishi UFJ Financial Group	131 300	5 459 869	0,31%
Mitsui Fudosan Co.	8 000	1 585 596	0,09%
Mizuho Financial Group Inc.	217 200	3 040 137	0,17%
Moodys Corp.	1 303	535 851	0,03%
Morgan Stanley	12 523	2 064 906	0,12%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	3 600	616 898	0,04%
Munich RE (Regd)	1 539	1 909 187	0,11%
National Australia Bank	20 213	3 706 383	0,21%
National Bank of Canada	1 301	624 607	0,04%
Natixis	6 399	180 546	0,01%
New World Development	21 000	196 261	0,01%
New York Community Bancorp Inc.	4 600	434 665	0,02%
Nippon Building Fund Inc.	6	468 014	0,03%
Nishi-Nippon City Bank Ltd.	26 000	457 551	0,03%
NKSJ Holdings Inc	4 000	642 772	0,04%
Nomura Holdings Inc.	32 900	1 634 103	0,09%
Nordea Bank AB (SEK)	29 230	2 192 250	0,13%
Northern Trust Corp.	2 188	855 055	0,05%
NYSE Euronext Inc.	2 500	698 568	0,04%
Old Mutual Plc (GB)	47 978	887 497	0,05%
Orix (JP)	10 400	957 500	0,05%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	30 000	1 596 495	0,09%
People's United Financial Inc.	4 637	466 328	0,03%
Plum Creek Timber Co	3 100	976 490	0,06%
PNC Financial Services Group Inc.	4 075	2 005 592	0,11%
Power Corporation of Canada	4 154	749 998	0,04%
Power Financial	4 541	888 435	0,05%
Principal Financial Group	2 080	525 755	0,03%
Progressive Corp	4 095	702 583	0,04%
ProLogis Inc.	4 236	1 078 440	0,06%
Prudential Financial Inc.	3 941	1 942 568	0,11%
Prudential Plc Ord	27 238	2 997 437	0,17%
Public Storage	1 135	1 174 604	0,07%
QBE Insurance Group	10 100	941 599	0,05%
Realty Income Corp.	1833	518 623	0,03%
Realogy Holdings Corp	1 501	486 690	0,03%
Regions Financial Corp.	14 496	932 415	0,05%
Renaissancere Holdings	500	292 892	0,02%
Resolution Ltd	16 175	471 906	0,03%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Resona Holdings Inc.	21 900	718 716	0,04%
Riocan Real Estate Investment Trust	2 222	359 241	0,02%
Royal Bank of Canada	13 705	5 373 216	0,31%
Royal Bank of Scotland Group Plc Reg sh	14497	405883,94	0,02%
RSA Insurance Group Plc Ord	82 974	1 010 777	0,06%
Sampo Oyj A	4 622	1 214 066	0,07%
SCOR SE	3 048	630 416	0,04%
Seven & I Holdings Co. Ltd.	6 500	1 600 986	0,09%
Shinsei Bank	10 000	152 879	0,01%
Shizuoka Bank	6 000	435 808	0,02%
Simon Property Group Inc	2 650	2 824 564	0,16%
Singapore Exchange	13 000	486 346	0,03%
Sino Land Co. Ltd	34 000	323 082	0,02%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	10 040	643 564	0,04%
SL Green Realty Corp.	1 188	707 138	0,04%
SLM Corp.	3 900	601 740	0,03%
Societe Generale	6 320	1 463 799	0,08%
Standard Chartered Plc (GBP)	26 164	3 822 033	0,22%
Standard Life Plc	18 921	669 591	0,04%
State Street Corp.	3 519	1 548 823	0,09%
Stockland Trust Group	27 524	591 761	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	13 300	4 111 773	0,24%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	30 330	954 156	0,05%
Sumitomo Realty & Development	4 000	1 074 911	0,06%
Sun Hung Kai Props	14 000	1 219 476	0,07%
Sun Life Financial Inc. (CA)	5 340	1 064 231	0,06%
Suncorp Group Ltd	13 159	969 069	0,06%
SunTrust Banks Inc.	4 820	1 027 046	0,06%
Swedbank AB A	7 061	1 085 982	0,06%
Swire Pacific A	6 500	531 117	0,03%
Swire Properties Ltd	11 400	227 666	0,01%
Swiss Prime Site AG (Regd)	1 013	501 869	0,03%
Swiss Re (Regd)	2 913	1 460 845	0,08%
T&D Holdings Inc.	4 150	376 158	0,02%
T. Rowe Price Group Inc.	2 223	1 098 295	0,06%
TD Ameritrade Holding Corporation	6 614	1 084 327	0,06%
The Link REIT	19 500	647 351	0,04%
The Travelers Companies Inc.	3 341	1 802 189	0,10%
Tokio Marine Holdings Inc.	5 400	1 153 933	0,07%
Tokyu Land	15 000	927 468	0,05%
Torchmark Corp	932	409 762	0,02%
Toronto-Dominion Bank (CA)	8 765	4 736 864	0,27%
U.S. Bancorp	18 637	4 547 290	0,26%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	37 129	4 259 000	0,24%
UDR Inc	3 257	560 346	0,03%
Unibail-Rodamco	845	1 326 998	0,08%
Unicredit SpA	36 254	1 144 399	0,07%
Unione di Banche Italiane ScpA	11 328	276 485	0,02%
United Overseas Bank	12 000	1 268 256	0,07%
Unum Group	2 600	515 402	0,03%
Wells Fargo Co. (US)	47 732	13 295 739	0,76%
Ventas inc.	2 039	955 917	0,05%
Westfield Group	21 310	1 506 139	0,09%
Westfield Retail Trust Stapled Security	80 159	1 535 216	0,09%
Westpac Banking Corp.	29 415	5 248 336	0,30%
Wharf Holdings	13 000	737 568	0,04%
Wheelock and Co.	12 000	406 202	0,02%
Willis Group Holdings PLC	1 739	478 647	0,03%
Vornado Realty Trust	1 344	751 554	0,04%
XL Group Plc.	2 223	454 922	0,03%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	1 279	2 235 347	0,13%
Informationsteknologi		12,05%	
Adobe Systems Inc. (US)	3 511	1 079 650	0,06%
ADT Corporation (USD)	2 194	590 110	0,03%
Agilent Technologies Inc.	3 089	891 505	0,05%
Akamai Technologies Inc.	1 500	430 784	0,02%
Alliance Data Systems Corp.	383	467 970	0,03%
Altera Corp.	3 400	757 059	0,04%
Amadeus IT Holding SA	3 136	675 580	0,04%
Amphenol Corp. A	1 420	746 994	0,04%
Analog Devices Inc.	2 300	699 500	0,04%
ANSYS Inc.	1 171	577 754	0,03%
Apple Inc.	8 667	23 196 007	1,33%
Applied Materials Inc.	12 113	1 219 801	0,07%
ARM Holdings Plc Ord	11 650	948 111	0,05%
ASML Holding NV	2 571	1 367 346	0,08%
Autodesk Inc.	1 316	301 464	0,02%
Automatic Data Processing Inc	4 255	1 977 584	0,11%
BMC Software Inc.	1 480	450 812	0,03%
Brambles Ltd	19 428	1 121 064	0,06%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Broadcom Corp. A (US)	4 187	955 045	0,05%
CA Inc	3 216	621 232	0,04%
Canon Inc.	13 100	2 879 464	0,16%
Cap Gemini SA	1 824	597 690	0,03%
CGI Group Inc. A (CAD)	1 700	334 993	0,02%
Charter Communications Inc	1 138	951 276	0,05%
Cisco Systems Inc.	50 205	8 246 064	0,47%
Citrix Systems Inc.	1 874	763 462	0,04%
Cognizant Technology Solutions Corp.	2 615	1 105 584	0,06%
Computer Sciences Corp.	1 500	443 135	0,03%
Computershare	6 697	424 919	0,02%
Corning Inc.	13 137	1 261 739	0,07%
Cree Inc. (USD)	800	344 654	0,02%
Dassault Systemes SA	705	581 280	0,03%
Dell Inc.	13 028	1 171 692	0,07%
Discovery Communications Inc. A	1 729	901 375	0,05%
DISH Network Corp. Class A	1 749	501 940	0,03%
Electronic Arts Inc	2 700	418 959	0,02%
EMC Corp.	22 862	3 644 706	0,21%
Equinix Inc	500	623 379	0,04%
Ericsson, Telefon AB LM B	34 180	2 595 971	0,15%
Expedia Inc Del	1 260	511 534	0,03%
F5 Networks Inc.	600	278 617	0,02%
Facebook Inc A (US)	15 605	2 620 490	0,15%
Fidelity National Information	2 200	636 122	0,04%
Fiserv Inc.	1 243	733 332	0,04%
Flextronics International	20 520	1 071 980	0,06%
Fujitsu	22 034	613 823	0,04%
Google Inc. Class A	2 576	15 306 626	0,88%
GungHo Online Entertainment Inc	5	36 691	0,00%
Harris Corp.	1 300	432 134	0,02%
Hewlett Packard Co.	21 273	3 560 810	0,20%
Hitachi	55 000	2 380 500	0,14%
Hoya Corp.	4 300	598 655	0,03%
IBM	10 161	13 106 546	0,75%
IHS Inc. Class A	1 373	967 288,92	0,06%
Infineon Technologies	9 072	511 770	0,03%
Intel Corp.	46 844	7 660 829	0,44%
Intuit Inc.	1 927	793 898	0,05%
Juniper Networks Inc	5 010	652 963	0,04%
Keyence Corp.	330	709 666	0,04%
KLA-Tencor Corp.	1 496	562 716	0,03%
Konica Minolta Holdings Inc.	19 000	966 944	0,06%
Kyocera Corp.	1 200	823 510	0,05%
Lam Research Corp.	2 000	598 541	0,03%
Liberty Media Corp A	920	787 115	0,04%
Linear Technology Corp.	2 326	578 359	0,03%
LinkedIn Corporation A	750	902 570	0,05%
Marvell Technology Group (USD)	4 200	331 951	0,02%
MasterCard Inc-Class A	1 023	3 966 743	0,23%
Maxim Integrated Products Inc.	2 000	374 999	0,02%
Microchip Technology Inc.	3 596	904 096	0,05%
Micron Technology	9 709	939 051	0,05%
Microsoft Corp.	74 295	17 322 604	0,99%
Murata Mfg. Co	2 942	1 509 231	0,09%
N.E.C. Corp.	36 000	530 797	0,03%
NetApp Inc.	2 356	600 766	0,03%
NetFlix Inc.	400	569 897	0,03%
Nidec Corp.	1 400	661 118	0,04%
Nikon Corporation	3 000	471 683	0,03%
Nintendo	1 133	897 624	0,05%
Nokia Oyj (FI)	33 185	828 585	0,05%
NTT Data Corp.	15	358 757	0,02%
Nvidia Corp. (US)	7 200	682 288	0,04%
Omron Corp.	2 800	561 617	0,03%
Open Text Corp. (CA)	441	202 864	0,01%
Oracle Corp.	35 200	7 296 101	0,42%
Paychex	3 409	840 054	0,05%
Priceline.com Inc.	417	2 326 680	0,13%
QUALCOMM Inc. (US)	16 093	6 635 529	0,38%
Rackspace Hosting Inc	1 113	284 635	0,02%
Red Hat (USD)	1 300	419 586	0,02%
Reed Elsevier Plc Ord	11 382	870 373	0,05%
Research In Motion (CA)	4 942	350 331	0,02%
Ricoh	8 000	641 413	0,04%
Rohm Co.	1 400	380 500	0,02%
Sage Group Plc Ord	7 340	255 621	0,01%
SanDisk Corp.	1 738	716 736	0,04%
SAP AG (Ord)	9 100	4 491 606	0,26%
Scripps Networks Interactive Inc A	1 938	873 250	0,05%

GLOBAL INDEX

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Seagate Technology	2 852	862 952	0,05%
SES SA	3 822	737 690	0,04%
Softbank Corp. (JP)	10 000	3 934 093	0,22%
STMicroelectronics - (FR)	7 506	455 762	0,03%
Symantec Corp.	6 459	980 009	0,06%
TDK Corp.	1 800	418 889	0,02%
Teradata Corp W/I	1 400	474 635	0,03%
Texas Instruments (USD)	13 635	3 207 202	0,18%
Tokyo Electron	1 800	613 963	0,04%
Toshiba Corp.	36 000	1 166 775	0,07%
Total System Services Inc	2 539	419 510	0,02%
Trimble Navigation	1 700	298 211	0,02%
TripAdvisor Inc	1 115	458 086	0,03%
VeriSign Inc.	1 200	361 717	0,02%
Verisk Analytics Inc. Class A	1 902	766 396	0,04%
Western Digital Corp.	1 773	743 017	0,04%
Western Union Comp.	4 300	496 577	0,03%
Visa Inc Class A	4 986	6 150 041	0,35%
VMWARE Inc	865	391 106	0,02%
WPP PLC	10 754	1 235 177	0,07%
Xerox Corp. (US)	10 604	649 150	0,04%
Xilinx Inc	2 500	668 364	0,04%
Yahoo Japan Corp.	153	508 354	0,03%
Yahoo! Inc.	8 478	1 437 985	0,08%
Telekomoperatörer			2,87%
AT&T Inc.	49 979	11 941 509	0,68%
BCE Inc (CAD)	2516	694 106	0,04%
Belgacom SA (BE)	1 344	203 222	0,01%
Bouygues	1 500	258 065	0,01%
BT Group Ord (GB)	66 769	2 113 395	0,12%
CenturyLink Inc.	5 693	1 358 310	0,08%
Crown Castle International Corp.	2 524	1 233 208	0,07%
Deutsche Telekom (Regd)	24 681	1 940 998	0,11%
Hellenic Telecommunication Organization Ote	3 241	170 605	0,01%
Iliad S.A.	383	558 290	0,03%
Inmarsat Plc.	2 782	191 806	0,01%
KDDI Corp.	5 000	1 753 016	0,10%
Koninklijke KPN	26 427	370 266	0,02%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	1 000	483 100	0,03%
Motorola Solutions Inc	2 476	964 763	0,06%
Nippon Telegraph & Telephone	3 200	1 117 581	0,06%
NTT DOCOMO INC.	128	1 340 228	0,08%
ORANGE (FR)	12 482	795 902	0,05%
PCCW Ltd	55 000	173 732	0,01%
Portugal Telecom SGPS S.A.	12 199	320 004	0,02%
SBA Communications Corp.	1 000	500 269	0,03%
Singapore Telecommunications Ltd	83 000	1 665 198	0,10%
Sprint Nextel Corp. FON Group	27 726	1 313 689	0,08%
Swisscom (Regd)	195	575 339	0,03%
TDC	16 483	900 378	0,05%
Tele2 AB B	3 974	312 953	0,02%
Telecom Corp. of New Zealand	30 444	357 058	0,02%
Telecom Italia (ord.)	147 550	691 259	0,04%
Telefonica S.A. (ES)	41 408	3 576 519	0,20%
Telenor ASA	5 869	781 086	0,04%
TeliaSonera AB	18 663	816 133	0,05%
Telstra	35 923	1 058 636	0,06%
Telus Corp.	702	137 883	0,01%
Telus Corp-W/I	1 600	314 367	0,02%
Verizon Communications Inc. (US)	25 816	8 771 433	0,50%
Windstream Corp.	5 592	290 998	0,02%
Ziggo N.V.	820	221 218	0,01%
Kraftförsörjning		2,80%	
AES Corp.	4 900	396 537	0,02%
AGL Energy Ltd.	7 883	705 205	0,04%
Ameren Corp.	2 356	547 655	0,03%
American Electric Power Co.	4 102	1 239 790	0,07%
Calpine Corp.	2 700	386 885	0,02%
Centerpoint Energy Inc.	7 500	1 189 084	0,07%
Centrica Plc Ord	49 332	1 819 025	0,10%
Cheung Kong Infrastructure Holdings	5 000	224 943	0,01%
Chubu Electric Power Co. Inc.	10 200	974 432	0,06%
CLP Holdings	17 000	928 269	0,05%
CMS Energy Corp.	3 000	550 148	0,03%
Cobalt International Energy Inc	2 000	358 666	0,02%
Consolidated Edison Inc.	2 700	1 062 613	0,06%
Dominion Resources Inc.	4 459	1 710 043	0,10%
DTE Energy Co.	1 626	735 408	0,04%
Edison International	2 498	811 984	0,05%
EDP-Energias de Portugal S.A.	24 347	528 666	0,03%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Electricite de France (EDF)	6 305	986 549	0,06%
Enagas S.A.	5 975	995 197	0,06%
ENEL SpA	60 650	1 282 355	0,07%
Entergy Corp.	1 790	841 840	0,05%
Exelon Corp.	6 365	1 326 613	0,08%
FirstEnergy Corp.	3 932	990 960	0,06%
Fortum Oyj	4 992	630 663	0,04%
Gas Natural SDG SA	3 986	541 688	0,03%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	14 000	462 938	0,03%
Hong Kong & China Gas	52 347	863 657	0,05%
Iberdrola SA	42 462	1 510 981	0,09%
Kansai Electric Power Co Inc	7 000	646 374	0,04%
Kyushu Electric Power Co.	6 200	630 216	0,04%
Marathon Petroleum Corporation	2 852	1 367 865	0,08%
National Grid Plc Ord	41 231	3 148 684	0,18%
NiSource Inc.	2 678	517 669	0,03%
Northeast Utilities Inc.	2 652	752 139	0,04%
ONEOK Inc.	1 817	506 616	0,03%
Osaka Gas	19 000	540 921	0,03%
PG&E Corp.	3 869	1 194 176	0,07%
Power Assets Holdings Ltd.	9 625	560 322	0,03%
PPL Corp.	4 700	959 920	0,05%
Public Service Enterprise Group	4 297	947 218	0,05%
RWE (Ord)	4 568	982 669	0,06%
Sempra Energy Corp.	2 100	1 158 854	0,07%
Snam SpA	22 351	686 318	0,04%
Southern Co.	10 408	3 100 056	0,18%
SSE Plc Ord	7 670	1 195 808	0,07%
Suez Environment Company	3 252	283 138	0,02%
Terna SpA	33 558	939 765	0,05%
Toho Gas Co. Ltd	11 000	383 421	0,02%
Tohoku Electric Power	3 800	319 905	0,02%
Tokyo Electric Power Co.	11 115	387 430	0,02%
Tokyo Gas	23 000	856 396	0,05%
TransAlta Corp.	4 824	444 742	0,03%
Veolia Environnement (FR)	3 118	239 110	0,01%
Wisconsin Energy Corp.	2 348	649 598	0,04%
Xcel Energy Inc.	4 781	914 506,87	0,05%
Summa överlåtbara värdepapper*		1 738 180 850	99,36%
Bank och övriga likvida medel		11 136 738	0,64%
Fondförmögenhet		1 749 317 587	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
ASX Ltd	0,03%
Atlas Copco AB	0,08%
Comcast Corp	0,40%
EMC Corp/Massachusetts	0,23%
Exxon Mobil Corp	1,50%
First Pacific Co Ltd/Hong Kong	0,01%
Henderson Development	0,01%
Henkel AG & Co KGaA	0,08%
HSBC Holdings	0,74%
Hutchison Whampoa Ltd	0,13%
State of Japan	0,20%
Norska staten	0,11%
Las Vegas Sands Corp	0,11%
Liberty Global Inc	0,10%
Loews Corp	0,07%
News Corp	0,25%
Nippon Telegraph & Telephone C	0,16%
Porsche Automobil Holding SE	0,20%
Power Corp of Canada/Canada	0,17%
Repsol YPF SA	0,06%
Republic of Singapore	0,12%
Rio Tinto PLC	0,23%
Rolls-Royce Group PLC	0,12%
Royal Dutch Shell PLC	0,78%
Swire Pacific Ltd	0,04%
TELUS Corp	0,03%
Toyota Motor Corp	0,64%
Vivendi SA	0,09%
Wheelock & Co Ltd	0,07%
Wynn Resorts Ltd	0,05%

** 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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	671 810	560 432	496 419	533 929	573 538	474 493	495 230	335 783	308 490	134 223
Antal andelar [icke utd]	4 574 373	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]	79,17	69,89	66,45	72,17	71,01	63,32	86,47			
Handelskurs [icke utd]	79,00	70,20	66,61	72,60	71,57	60,55	86,35	86,83	85,55	64,47
Antal andelar [utd]	4 092 685	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	75,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	75,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	12,54	8,18	-5,65	3,91	23,55	-29,88	1,69	1,45	33,22	-2,50
Jmf index i %	13,39	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37	3,24	31,12	0,08
Fond (Slutkurs)	13,51	7,96	-5,30	4,11	17,22	-26,67	-	-	-	-
Jmf index i %	12,50	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	1 753 608
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	0,56
Transaktionskostnader under året	-137 015

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	560 432	496 419
Andelsutgivning	380 813	99 866
Andelsinlösen	-333 541	-62 249
Resultat enligt resultaträkning	78 010	40 954
Utbetald utdelning	-13 904	-14 560
Fondförmögenhet vid periodens slut	671 810	560 432
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	79,17	69,89
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	75,66	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	666 646	556 392
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	666 646	556 392
Bankmedel och övriga likvida medel	3 865	3 298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 309	776
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	671 820	560 466
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-10	-35
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-10	-35
Fondförmögenhet	671 810	560 432

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	41 455	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	71 274	30 258
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränterintäkter	17	47
Utdelningar	8 323	14 284
Valutavinst och -förluster netto	157	-325
Övriga intäkter	164	139
Summa intäkter och värdeförändring	79 934	44 403
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-1 566	-2 816
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-188	-338
Transaktionskostnader	-137	-274
Övriga kostnader	-33	-21
Summa kostnader	-1 924	-3 449
Årets resultat	78 010	40 954

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	7 028	15 634
Realisationsförluster	-3 737	-15 626
Orealiserade vinster/förluster	67 983	30 250
Summa	71 274	30 258

SRI GLOBAL

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			9,98%
Anadarko Petroleum Corp.	3 039	1 762 560	0,26%
Apache Corp.	2 264	1 280 986	0,19%
Baker Hughes Inc.	2 800	871 786	0,13%
BG Group Plc Ord	18 405	2 107 357	0,31%
BP Plc	100 748	4 695 185	0,70%
Cameron International Corp.	2 300	949 432	0,14%
Canadian Natural Resources (CA)	5 106	968 595	0,14%
Enovus Energy Inc	3 710	712 085	0,11%
Chesapeake Energy Corp.	3 000	412 661	0,06%
ConocoPhillips	7 067	2 885 751	0,43%
Devon Energy Corp.	2 836	993 058	0,15%
Duke Energy Corp	4 649	2 118 028	0,32%
Enbridge Inc. (CAD)	6 486	1 834 569	0,27%
EnCana Corp. (CA)	3 810	433 648	0,06%
Eni SpA	11 014	1 524 799	0,23%
EOG Resources Inc.	1 715	1 524 236	0,23%
Exxon Mobil Corp.	17 384	10 600 986	1,58%
Halliburton Co.	4 114	1 158 449	0,17%
Hess Corp.	1 545	693 351	0,10%
Imperial Oil Ltd.	2 891	742 626	0,11%
Inpex Corp.	9	253 168	0,04%
Marathon Oil Corp.	6 370	1 486 732	0,22%
National Oilwell Varco Inc. (US)	2 980	1 385 811	0,21%
NextEra Energy Inc.	3 842	2 112 889	0,31%
Occidental Petroleum Corp.	4 203	2 531 271	0,38%
Origin Energy Ltd	8 128	631 211	0,09%
Penn West Petroleum Ltd	9 490	673 947	0,10%
Petrofac Ltd.	4 904	601 414	0,09%
Phillips 66	2 511	998 399	0,15%
Repsol S.A.	6 854	974 737	0,15%
Repsol S.A. Rights	6 854	25 736	0,00%
Santos	5 729	443 492	0,07%
Schlumberger (USD)	5 595	2 706 109	0,40%
Seadrill Ltd. (NOK)	5 100	1 382 288	0,21%
Southwestern Energy Co.	4 409	1 087 072	0,16%
Spectra Energy Corp When Issued	7 190	1 672 294	0,25%
Suncor Energy Inc. (CAD)	6 482	1 285 604	0,19%
Talisman Energy Inc. (CA)	6 262	480 763	0,07%
Tonengeneral Sekiyu K.K.	11 000	718 261	0,11%
Total S.A. (FR)	9 174	3 018 620	0,45%
Transocean Ltd (CHF)	1 599	518 545	0,08%
Tullow Oil Plc (GB)	7 423	760 641	0,11%
Valero Energy Corp.	3 663	859 627	0,13%
Williams Co. Inc.	5 908	1 294 766	0,19%
Woodside Petroleum	3 907	845 067	0,13%
Material			5,90%
Agnico Eagle Mines (CAD)	1 000	185 539	0,03%
Agrium Inc. (CAD)	1 558	908 874	0,14%
Air Liquide SA (FR)	2 301	1 915 164	0,29%
Alcoa Inc.	6 113	322 648	0,05%
Amcor Ltd.	21 640	1 355 660	0,20%
Anglo American Plc (GBP)	5 800	751 671	0,11%
Barrick Gold Corp. (CAD)	4 324	459 230	0,07%
BHP Billiton	14 335	2 778 227	0,41%
BHP Billiton Plc	10 100	1 739 057	0,26%
Cameco Corp. (CA)	2 734	379 747	0,06%
Celanese Corp. - A	700	211 663	0,03%
CF Industries Holdings Inc.	300	347 259	0,05%
CRH (IE)	3 899	531 917	0,08%
Dow Chemical Co.	5 336	1 158 605	0,17%
du pont de Nemours	5 294	1 875 908	0,28%
Eldorado Gold Corporation	4 600	191 591	0,03%
First Quantum Minerals Ltd.	3 325	331 858	0,05%
Fletcher Building	12 676	557 012	0,08%
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	3 772	702 921	0,10%
Givaudan (Regd) (CHF)	82	713 060	0,11%
Glencore Xstrata PLC	39 936	1 112 600	0,17%
Goldcorp Inc. (CAD)	3 351	559 995	0,08%
Holcim (Regd.)	1 238	581 547	0,09%
International Paper Co.	4 028	1 204 646	0,18%
Israel Chemicals Ltd.	6 516	434 919	0,06%
JFE Holdings Inc.	4 200	621 261	0,09%
Kansai Paint	12 000	1 032 241	0,15%
Kinross Gold Corp (CAD)	9 300	320 707	0,05%
Linde AG	1 287	1 618 590	0,24%
Monsanto Co.	2 875	1 917 181	0,29%
New Gold Inc	5 100	222 205	0,03%
Newcrest Mining	3 880	236 594	0,04%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Newmont Mining Corp.	2 416	488 385	0,07%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	44 520	810 692	0,12%
Nucor Corp.	2 693	787 396	0,12%
Praxair Inc.	2 503	1 945 498	0,29%
Rio Tinto Ltd	2 442	790 103	0,12%
Rio Tinto Ord	5 740	1 576 518	0,23%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	5 891	991 455	0,15%
Shin-Etsu Chemical Co	2 500	1 117 717	0,17%
Silver Wheaton Corp.	2 200	290 093	0,04%
Suez Environment Company	1 980	172 390	0,03%
Syngenta (Regd)	418	1 102 089	0,16%
Teck Resources Ltd B	2 238	321 736	0,05%
Thyssen Krupp	2 564	339 556	0,05%
Turquoise Hill Resources Ltd	1 784	71 222	0,01%
Ube Industries	21 000	262 545	0,04%
Weyerhaeuser Corp.	4 600	884 542	0,13%
Wilmar International Ltd	24 000	402 317	0,06%
Industrivärder och tjänster			10,49%
3M Co.	3 730	2 752 935	0,41%
A.P. Møller - Mærsk B	16	772 367	0,11%
ABB (Regd)	11 106	1 624 919	0,24%
Accenture Plc A (USD)	3 078	1 494 955	0,22%
ACS S.A. Actividades de Const. Y Servicios	1 761	314 401	0,05%
All Nippon Airways	21 000	293 936	0,04%
AMEC	6 321	650 307	0,10%
ArcelorMittal (NL)	7 640	574 695	0,09%
Assa Abloy AB B	3 272	859 882	0,13%
Atlantia SpA	6 493	713 768	0,11%
Atlas Copco AB A	5 604	907 848	0,14%
BASF SE	3 740	2 251 884	0,34%
Canadian National Railway Co. (CA)	3 239	2 122 010	0,32%
Capita Plc	11 354	1 122 774	0,17%
Caterpillar Inc.	3 516	1 957 576	0,29%
ComfortDelGro	52 000	507 792	0,08%
Cummins Inc.	1 400	1 024 863	0,15%
Danaher Corp. (US)	3 130	1 337 262	0,20%
Deere and Co.	2 530	1 387 434	0,21%
Deutsche Post	6 927	1 160 447	0,17%
Dun & Bradstreet Corp.	1 073	705 748	0,11%
East Japan Railway	2 200	1 152 506	0,17%
Eaton Corporation Plc (USD)	3 019	1 340 983	0,20%
Emerson Electric Co.	5 446	2 004 754	0,30%
Experian PLC	11 183	1 308 491	0,19%
Fanuc Corporation	900	879 362	0,13%
Fastenal Company	2 900	896 266	0,13%
FedEx Corp.	1 435	954 793	0,14%
GDF Suez	5 715	754 343	0,11%
Geberit AG (Regd)	442	738 759	0,11%
H&R Block Inc.	3 327	623 138	0,09%
Illinois Tool Works Inc.	3 319	1 549 507	0,23%
Isuzu Motors Ltd.	14 000	645 898	0,10%
JTEKT Corp.	6 500	492 883	0,07%
Kajima Corp.	43 000	961 237	0,14%
Keikyu Corp	17 000	984 135	0,15%
Keppel Corporation Ltd (SG)	11 000	608 797	0,09%
Komatsu	7 800	1 215 247	0,18%
MAN SE	1 117	822 197	0,12%
Mitsubishi Corp.	8 500	981 247	0,15%
Mitsubishi Electric	12 000	757 466	0,11%
Mitsui and Co	13 800	1 168 324	0,17%
Mitsui O.S.K. Lines	13 000	341 838	0,05%
NGK Insulators	7 000	585 018	0,09%
Norfolk Southern Corp	2 200	1 078 765	0,16%
NSK LTD.	9 000	580 330	0,09%
PACCAR Inc.	3 399	1 231 034	0,18%
Rockwell Automation Inc.	1 600	897 839	0,13%
Salesforce.com Inc.	2 800	721 543	0,11%
Sandvik AB	7 426	595 565	0,09%
Schneider Electric	2 128	1 040 450	0,15%
SGS (Regd)	65	940 814	0,14%
Siemens (Regd)	3 523	2 400 019	0,36%
Singapore Airlines Ltd	5 000	269 808	0,04%
Sirius XM Radio Inc.	46 400	1 049 135	0,16%
SNC-Lavalin Group Inc.	1 931	548 902	0,08%
TE Connectivity Ltd (USD)	2 880	885 225	0,13%
The Mosaic Company	1 800	653 738	0,10%
Tyco International Ltd (USD)	2 518	559 989	0,08%
Union Pacific Corp.	2 478	2 580 354	0,38%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	3 839	2 240 795	0,33%

SRI GLOBAL

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Waste Management Inc.	6 321	1 720 610	0,26%
Weatherford International Ltd. (USD)	4 103	379 394	0,06%
Weir Group Plc	3 396	747 781	0,11%
Vinci SA	2 474	836 837	0,12%
Wolseley Plc	2 343	727 463	0,11%
Volvo B	8 527	765 725	0,11%
Wärtsilä Oyj	2 372	695 683	0,10%
Sällanköpsvaror och tjänster		10,47%	
Aggreko Plc	4 416	742 281	0,11%
Aisin Seiki	3 000	773 569	0,12%
Asics Corp.	5 000	533 719	0,08%
Bed Bath & Beyond Inc.	1 900	909 860	0,14%
Best Buy Co Inc	2 340	431 642	0,06%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	1 712	1 009 030	0,15%
BorgWarner Inc.	1 300	755 905	0,11%
Bridgestone Corp.	4 400	1 010 498	0,15%
Burberry Group Plc Ord	3 022	417 942	0,06%
Canadian Tire Corp. A	2 135	1 081 558	0,16%
Carnival Corp.	2 436	563 785	0,08%
Carnival Plc Ord	2 257	529 095	0,08%
Cie Financiere Richemont AG - A (bearer)	1 824	1 087 125	0,16%
Coach Inc.	1 600	616 522	0,09%
Compass Group Plc Ord	25 350	2 179 835	0,32%
Daimler AG	3 306	1 348 268	0,20%
Daito Trust Construction	1 400	889 418	0,13%
Denso Corporation	3 600	1 141 091	0,17%
Dollar Tree Inc	1 600	549 027	0,08%
Electrolux AB B	2 910	492 954	0,07%
Family Dollar Stores Inc.	1 061	446 212	0,07%
Fast Retailing	400	909 122	0,14%
Ford Motor Co. (US)	15 526	1 621 132	0,24%
FUJI FILM Holdings Corp.	3 400	504 773	0,08%
General Motors Co.	4 499	1 011 484	0,15%
Genuine Parts Co.	3 784	1 993 901	0,30%
Harley Davidson Inc.	1 742	644 548	0,10%
Hennes & Mauritz AB B	5 173	1 140 129	0,17%
Home Depot Inc.	6 310	3 299 372	0,49%
Honda Motor Co. Ltd.	7 100	1 777 714	0,26%
Industria de Diseno Textil S.A. (Inditex)	1 406	1 169 869	0,17%
Johnson Controls Inc.	2 851	688 696	0,10%
Kohls Corp.	1 486	506 599	0,08%
Koninklijke Philips NV	4 709	865 306	0,13%
Las Vegas Sands Corp.	1 700	607 322	0,09%
Li & Fung Ltd.	38 000	352 494	0,05%
Lowes Co.	5 330	1 471 360	0,22%
Lululemon Athletica Inc	400	176 836	0,03%
Macy's Inc.	2 543	823 865	0,12%
Marui Group Co. Ltd	8 800	591 351	0,09%
McDonalds Corp.	4 185	2 796 398	0,42%
McGraw-Hill Financial Inc.	1 881	675 285	0,10%
Nike Inc B	2 690	1 156 175	0,17%
Nitori	350	190 250	0,03%
Omnicom Group Inc.	2 420	1 026 898	0,15%
Panasonic Corp.	11 000	595 686	0,09%
Pearson Plc Ord	12 645	1 515 801	0,23%
Publicis Groupe	2 631	1 262 608	0,19%
Reed Elsevier NV	12 447	1 397 768	0,21%
Renault	1 741	789 678	0,12%
Sands China Ltd.	22 000	699 715	0,10%
Sony Corp.	4 300	607 128	0,09%
Starbucks Corp.	3 492	1 544 010	0,23%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	2 100	895 645	0,13%
Sumitomo Rubber Industries	7 353	810 367	0,12%
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd.	2 000	373 705	0,06%
Target Corp	3 459	1 607 629	0,24%
Tiffany & Co.	1 100	540 793	0,08%
Time Warner Inc.	4 500	1 756 139	0,26%
TJX Co. Inc.	4 036	1 363 673	0,20%
Toyota Motor Corp.	10 200	4 151 385	0,62%
Walt Disney (USD)	9 778	4 167 655	0,62%
Volkswagen (Ord)	263	345 528	0,05%
Volkswagen (Pref)	616	840 642	0,13%
Wynn Macau Ltd	23 600	431 263	0,06%
Yum Brands	2 432	1 138 193	0,17%
Dagligvaror		9,45%	
Ageas NV (BE)	2 772	656 017	0,10%
Ahold NV	5 312	532 911	0,08%
Archer Daniels Midland Co.	3 261	746 358	0,11%
Associated British Foods Plc Ord	8 610	1 529 216	0,23%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Avon Products	2 984	423 552	0,06%
Beiersdorf	925	543 722	0,08%
Bunge	1 378	658 214	0,10%
Carrefour SA	2 914	540 194	0,08%
Clorox Co.	1 360	763 163	0,11%
Coca Cola Co (US)	16 136	4 368 345	0,65%
Colgate-Palmolive Co.	5 200	2 010 715	0,30%
Costco Wholesale Corp.	2 275	1 697 802	0,25%
CVS Caremark Corp.	5 486	2 117 231	0,32%
Danone	3 953	1 999 687	0,30%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	2 191	679 215	0,10%
Estee Lauder Co. A	1 600	710 258	0,11%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	10 000	330 670	0,05%
General Mills Inc.	4 434	1 452 360	0,22%
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	500	253 840	0,04%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	1 176	745 428	0,11%
Kao Corp.	6 200	1 421 777	0,21%
Kellogg Co.	2 194	951 137	0,14%
Kesko Oyj B	1 861	348 745	0,05%
Kikkoman Corp.	9 000	1 009 003	0,15%
Kimberly-Clark Corp.	2 353	1 542 725	0,23%
Kraft Foods Group Inc	3 379	1 274 193	0,19%
Kroger Co.	4 485	1 045 570	0,16%
L Brands Inc	2 200	731 303	0,11%
L Oreal	1 306	1 446 555	0,22%
McCormick & Co. Inc.	1 062	504 335	0,08%
Mead Johnson Nutrition Company	1 000	534 759	0,08%
Metro	1 021	217 846	0,03%
Mondelez International Inc	8 779	1 690 500	0,25%
Monster Beverage Corp	600	246 341	0,04%
Nestle (Regd)	12 426	5 491 374	0,82%
Orkla ASA	15 662	861 461	0,13%
Pepsico	6 763	3 733 430	0,56%
Procter & Gamble Co.	10 360	5 383 472	0,80%
Reckitt Benckiser Group Plc	5 877	2 796 328	0,42%
Shiseido	4 000	401 427	0,06%
Shoppers Drug Mart Corp.	3 934	1 221 214	0,18%
Unilever Cert.	6 927	1 838 666	0,27%
Unilever Plc Ord	10 241	2 790 723	0,42%
Walgreen Co.	4 068	1 213 589	0,18%
Whole Foods Market Inc.	3 000	1 042 385	0,16%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	2 105	966 543	0,14%
Hälsövar		12,39%	
Abbott Laboratories (US)	6 700	1 577 319	0,23%
AbbVie Inc	7 300	2 036 863	0,30%
Aetna Inc.	2 184	936 630	0,14%
Alexion Pharmaceuticals Inc	1 400	871 597	0,13%
Allergan Inc.	1 800	1 023 433	0,15%
AmerisourceBergen Corp. A	2 400	904 372	0,13%
Amgen Inc.	3 330	2 217 449	0,33%
Astellas Pharma Inc. (JP)	3 200	1 171 938	0,17%
AstraZeneca Ord (GBP)	6 141	1 958 229	0,29%
Baxter International Inc.	2 553	1 193 615	0,18%
Bayer AG	3 309	2 378 484	0,35%
Becton Dickinson & Co.	1 741	1 161 331	0,17%
Biogen Idec Inc.	1 112	1 615 160	0,24%
Boston Scientific Corp.	10 020	626 925	0,09%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	7 800	2 352 737	0,35%
C.R. Bard Inc.	700	513 471	0,08%
Cardinal Health Inc.	1 867	594 778	0,09%
CareFusion Corp.	1 583	393 719	0,06%
Celgene Corp.	1 794	1 416 454	0,21%
Cerner Corp.	1 500	972 832	0,14%
Cigna Corp.	2 010	983 428	0,15%
Covidien Plc (USD)	2 458	1 042 525	0,16%
Eli Lilly & Co.	3 902	1 293 642	0,19%
Essilor International SA	1 293	927 243	0,14%
Express Scripts Holding Company	3 993	1 663 927	0,25%
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1 693	809 940	0,12%
Gilead Sciences Inc.	6 048	2 092 876	0,31%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	26 567	4 481 940	0,67%
HCP Inc.	2 800	858 746	0,13%
Hologic Inc. (US)	2 552	332 435	0,05%
Humana Inc.	700	398 663	0,06%
Intuitive Surgical Inc.	200	683 223	0,10%
Johnson & Johnson	10 634	6 162 486	0,92%
McKesson Corp.	1 342	1 037 114	0,15%
Medtronic Inc	3 933	1 366 301	0,20%
Merck & Co. Inc. (US)	11 670	3 658 684	0,54%

SRI GLOBAL

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Merck KGaA	421	432 329	0,06%
Novartis [Regd] (CHF)	8 361	4 002 111	0,60%
Novo Nordisk B	1 989	2 089 213	0,31%
Pfizer Inc. (US)	27 367	5 173 789	0,77%
Qiagen (DE)	1 993	263 937	0,04%
Roche Holding (genusscheine)	2 667	4 470 944	0,67%
Sanofi	5 097	3 560 388	0,53%
Smith & Nephew Plc Ord USD0.20	12 450	936 749	0,14%
Sonova Holding AG (Regd)	399	285 200	0,04%
St. Jude Medical Inc.	2 272	699 725	0,10%
Stryker Corp.	1 740	759 605	0,11%
Takeda Pharmaceutical	3 700	1 126 279	0,17%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	3 630	952 332	0,14%
Thermo Fisher Scientific Inc	2 033	1 161 262	0,17%
UnitedHealth Group Inc.	4 354	1 924 268	0,29%
WeillPoint Inc.	1 683	929 647	0,14%
Zimmer Holdings Inc. (USD)	1 500	758 706	0,11%
Finans		21,38%	
Aegon NV	15 463	697 161	0,10%
AFLAC Inc.	2 575	1 010 116	0,15%
AIA Group Ltd	52 947	1 513 518	0,23%
Allianz SE	1 914	1 884 902	0,28%
Allstate Corp.	2 261	734 336	0,11%
American Express	4 269	2 154 090	0,32%
American International Group Inc.	5 510	1 662 369	0,25%
American Tower Corp	2 110	1 042 039	0,16%
Ameriprise Financial Inc.	1 855	1 012 636	0,15%
Annaly Capital Management Inc.	7 700	653 273	0,10%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	14 585	2 575 279	0,38%
Aon PLC.	2 518	1 093 636	0,16%
Aozora Bank Ltd.	15 000	315 950	0,05%
Assicurazioni Generali SpA	5 621	661 800	0,10%
Avalonbay Communities Inc.	700	637 398	0,09%
Aviva Plc (GB)	18 891	656 733	0,10%
AXA SA (FR)	8 754	1 159 312	0,17%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	25 075	1 417 831	0,21%
Banco Santander SA	45 795	1 969 481	0,29%
Bank of America Corp.	40 824	3 543 439	0,53%
Bank of Kyoto	13 000	730 491	0,11%
Bank of Montreal (CAD)	2 740	1 069 343	0,16%
Bank of New York Mellon Corp.	5 668	1 073 078	0,16%
Bank of Nova Scotia	5 862	2 108 498	0,31%
Barclays Plc Ord	44 953	1 281 363	0,19%
BB&T Corp.	4 014	917 887	0,14%
Berkshire Hathaway Inc. B	4 260	3 217 997	0,48%
BNP Paribas S.A.	3 780	1 392 012	0,21%
BOC Hong Kong Holdings	28 500	591 486	0,09%
British Land Company Plc Ord	16 200	939 466	0,14%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	3 761	909 561	0,14%
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 957	934 542	0,14%
Capital One Financial Corp.	2 205	934 772	0,14%
CapitaLand	30 000	491 721	0,07%
Charles Schwab Corp.	7 000	1 003 036	0,15%
Chubb Corp.	1 542	881 008	0,13%
Citigroup Inc. (US)	11 064	3 582 204	0,53%
CME Group Inc	1 380	707 417	0,11%
Commonwealth Bank of Australia	6 976	2 981 553	0,44%
Credit Agricole SA	8 712	504 684	0,08%
Credit Suisse Group (Reg)	4 892	874 183	0,13%
Dai-ichi Life Insurance Company	62	603 255	0,09%
Deutsche Bank (Regd.)	4 090	1 153 805	0,17%
Deutsche Börse AG	1 162	515 537	0,08%
Discover Financial Services	3 166	1 018 008	0,15%
DnB ASA	6 500	631 913	0,09%
Duke Realty Corp.	2 400	252 537	0,04%
Equity Residential	2 000	783 746	0,12%
Erste Group Bank AG	1 847	332 267	0,05%
Everest Re Group	1 147	992 940	0,15%
Fifth Third Bancorp.	5 489	668 712	0,10%
Franklin Resources Inc.	800	734 448	0,11%
General Growth Properties Inc	2 225	298 398	0,04%
Goldman Sachs Group Inc.	1 897	1 936 561	0,29%
Handelsbanken AB A	2 358	634 774	0,09%
Hang Lung Properties	15 000	353 077	0,05%
Hang Seng Bank	3 700	369 297	0,05%
Hartford Financial Services Group Inc.	3 300	688 687	0,10%
Henderson Land Development	11 563	465 868	0,07%
Henderson Land Development - Dummy	1 156	46 575	0,01%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5 500	560 442	0,08%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	70 292	4 907 458	0,73%
ING Groep NV	16 252	998 080	0,15%
Intesa Sanpaolo SpA	69 073	745 979	0,11%
Investec Plc	6 617	280 229	0,04%
Iyo Bank Ltd.	13 144	846 646	0,13%
JPMorgan Chase & Co.	14 149	5 041 338	0,75%
Kimco Realty Corp.	4 200	607 491	0,09%
Leucadia National Corp.	3 716	657 623	0,10%
Lloyds Banking Group Plc Ord	184 881	1 195 366	0,18%
Macerich Company (The)	800	329 211	0,05%
Manulife Financial Corp.	8 182	881 009	0,13%
Marsh & McLennan Co. Inc.	4 170	1 123 557	0,17%
MetLife Inc.	3 401	1 050 415	0,16%
Mitsubishi Estate	8 000	1 435 570	0,21%
Mitsubishi UFJ Financial Group	49 700	2 066 683	0,31%
Mitsui Fudosan Co.	5 000	990 997	0,15%
Mizuho Financial Group Inc.	104 000	1 455 682	0,22%
Moodys Corp.	1 900	781 364	0,12%
Morgan Stanley	5 649	931 458	0,14%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	5 200	891 075	0,13%
Munich RE (Regd)	704	873 338	0,13%
National Australia Bank	13 112	2 404 299	0,36%
NKJS Holdings Inc	2 000	321 386	0,05%
Nomura Holdings Inc.	16 300	809 601	0,12%
Nordea Bank AB (SEK)	11 771	882 825	0,13%
Orix (JP)	7 400	681 298	0,10%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	21 000	1 117 547	0,17%
Partnerre	842	514 656	0,08%
PNC Financial Services Group Inc.	2 188	1 076 868	0,16%
Progressive Corp	3 855	661 406	0,10%
ProLogis Inc.	2 800	712 850	0,11%
Prudential Financial Inc.	2 440	1 202 706	0,18%
Prudential Plc Ord	18 609	2 047 849	0,30%
QBE Insurance Group	8 973	836 532	0,12%
Royal Bank of Canada	6 068	2 379 035	0,35%
Simon Property Group Inc	1 589	1 693 672	0,25%
Societe Generale	4 078	944 521	0,14%
Standard Chartered Plc (GBP)	10 008	1 461 967	0,22%
State Street Corp.	2 082	916 354	0,14%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	6 400	1 978 597	0,29%
Sumitomo Realty & Development	3 000	806 183	0,12%
Sun Life Financial Inc. (CA)	4 400	876 894	0,13%
SunTrust Banks Inc.	2 337	497 968	0,07%
Swire Pacific A	5 500	449 406	0,07%
The Link REIT	20 500	680 549	0,10%
The Travelers Companies Inc.	2 362	1 274 101	0,19%
Toronto-Dominion Bank (CA)	3 800	2 053 632	0,31%
U.S. Bancorp	7 608	1 856 296	0,28%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	14 526	1 666 251	0,25%
Unibail-Rodamco	832	1 306 583	0,19%
Unicredit SpA	23 847	752 758	0,11%
United Overseas Bank	8 000	845 504	0,13%
Wells Fargo Co. (US)	18 414	5 129 216	0,76%
Westfield Group	19 028	1 344 853	0,20%
Westfield Retail Trust Stapled Security	56 150	1 075 393	0,16%
Westpac Banking Corp.	16 002	2 855 137	0,42%
Willis Group Holdings PLC	2 511	691 134	0,10%
Vornado Realty Trust	1 759	983 619	0,15%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	684	1 195 448	0,18%
Informationsteknologi		13,45%	
Adobe Systems Inc. (US)	3 124	960 645	0,14%
ADT Corporation (USD)	1 259	338 628	0,05%
Akamai Technologies Inc.	2 521	724 004	0,11%
Alliance Data Systems Corp.	1 000	1 221 853	0,18%
Analog Devices Inc.	2 391	727 175	0,11%
Apple Inc.	3 578	9 576 014	1,43%
Applied Materials Inc.	6 513	655 871	0,10%
ASML Holding NV	1 756	933 901	0,14%
Automatic Data Processing Inc	3 867	1 797 254	0,27%
Broadcom Corp. A (US)	3 000	684 293	0,10%
CA Inc	3 477	671 650	0,10%
Canon Inc.	4 950	1 088 042	0,16%
CGI Group Inc. A (CAD)	4 470	880 835	0,13%
Cisco Systems Inc.	21 963	3 607 376	0,54%
Citrix Systems Inc.	1 300	529 616	0,08%
Cognizant Technology Solutions Corp.	1 668	705 206	0,10%
Corning Inc.	7 067	678 748	0,10%
Dell Inc.	8 819	793 149	0,12%
DeNa Co. Ltd	3 187	421 830	0,06%

SRI GLOBAL

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Discovery Communications Inc. C	2 239	1 054 396	0,16%
Electronic Arts Inc	2 757	427 803	0,06%
EMC Corp.	8 589	1 369 276	0,20%
Ericsson, Telefon AB LM B	13 547	1 028 895	0,15%
Facebook Inc A (US)	5 997	1 007 054	0,15%
Fujitsu	16 000	445 728	0,07%
Google Inc. Class A	1 112	6 607 519	0,98%
Gree Inc.	3 100	185 358	0,03%
Hewlett Packard Co.	7 686	1 286 532	0,19%
Hitachi	24 000	1 038 764	0,15%
Hoya Corp.	4 400	612 577	0,09%
IBM	4 217	5 439 455	0,81%
Intel Corp.	18 453	3 017 788	0,45%
Intuit Inc.	2 300	947 569	0,14%
Iron Mountain Inc	2 488	446 852	0,07%
Juniper Networks Inc	2 624	341 991	0,05%
Konami	2 700	386 173	0,06%
Liberty Media Corp A	1 600	1 368 896	0,20%
Marvell Technology Group (USD)	3 270	258 448	0,04%
MasterCard Inc-Class A	434	1 682 861	0,25%
Microsoft Corp.	27 937	6 513 784	0,97%
Murata Mfg. Co	1 900	974 690	0,15%
NetApp Inc.	2 400	611 986	0,09%
Nintendo	500	396 127	0,06%
Nokia Oyj (FI)	15 100	377 027	0,06%
Nvidia Corp. (US)	3 878	367 488	0,05%
Oracle Corp.	15 322	3 175 877	0,47%
Paychex	4 043	996 286	0,15%
Priceline.com Inc.	300	1 673 870	0,25%
QUALCOMM Inc. (US)	7 268	2 996 770	0,45%
Research In Motion (CA)	1 678	118 951	0,02%
Sage Group Plc Ord	25 602	891 609	0,13%
SanDisk Corp.	1 700	701 065	0,10%
SAP AG (Ord)	4 525	2 233 463	0,33%
Seagate Technology	1 835	555 230	0,08%
STMicroelectronics - (FR)	5 895	357 942	0,05%
Symantec Corp.	3 600	546 219	0,08%
Texas Instruments (USD)	4 984	1 172 328	0,17%
Tokyo Electron	1 400	477 527	0,07%
Toshiba Corp.	23 000	745 439	0,11%
VeriSign Inc.	3 261	982 965	0,15%
Western Digital Corp.	1 629	682 670	0,10%
Western Union Comp.	4 200	485 029	0,07%
Visa Inc Class A	2 300	2 836 963	0,42%
WPP PLC	21 206	2 435 667	0,36%
Xerox Corp. (US)	5 500	336 696	0,05%
Yahoo Japan Corp.	233	774 160	0,12%
Telekomoperatörer		1,89%	
Bezeq Israeli Telecommunication Corp.	46 542	417 222	0,06%
Crown Castle International Corp.	4 217	2 060 395	0,31%
Motorola Solutions Inc	2 040	794 877	0,12%
Nippon Telegraph & Telephone	4 500	1 571 599	0,23%
NTT DOCOMO INC.	104	1 088 935	0,16%
SBA Communications Corp.	3 700	1 850 996	0,28%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Singapore Telecommunications Ltd	57 000	1 143 570	0,17%
Sprint Nextel Corp. FON Group	25 000	1 184 528	0,18%
Swisscom (Regd)	675	1 991 557	0,30%
T-Mobile US Inc	3 650	611 207	0,09%
Kraftförsörjning			3,84%
American Electric Power Co.	3 700	1 118 289	0,17%
Centrica Plc Ord	46 006	1 696 385	0,25%
Chubu Electric Power Co. Inc.	5 300	506 323	0,08%
CLP Holdings	8 000	436 832	0,07%
Consolidated Edison Inc.	2 876	1 131 880	0,17%
Dominion Resources Inc.	4 080	1 564 695	0,23%
EDP-Energias de Portugal S.A.	38 265	830 878	0,12%
ENEL SpA	33 962	718 077	0,11%
Exelon Corp.	5 782	1 205 102	0,18%
Fortum Oyj	6 296	795 404	0,12%
Hokkaido Electric Power Co.	3 900	359 327	0,05%
Hong Kong & China Gas	23 425	386 482	0,06%
Iberdrola SA	29 094	1 035 290	0,15%
Kansai Electric Power Co Inc	4 800	443 228	0,07%
Marathon Petroleum Corporation	2 628	1 260 431	0,19%
National Grid Plc Ord	28 201	2 153 623	0,32%
NiSource Inc.	5 818	1 124 644	0,17%
PG&E Corp.	4 229	1 305 291	0,19%
Power Assets Holdings Ltd.	7 000	407 507	0,06%
RWE (Ord)	2 458	528 765	0,08%
Sempra Energy Corp.	3 034	1 674 267	0,25%
Snam SpA	24 117	740 546	0,11%
Southern Co.	5 332	1 588 153	0,24%
SSE Plc Ord	7 049	1 098 990	0,16%
Verbund AG A	3 865	494 727	0,07%
Wisconsin Energy Corp.	4 220	1 167 505	0,17%
Summa överlåtbara värdepapper*		666 645 561	99,23%
Bank och övriga likvida medel		5 164 037	0,77%
Fondförmögenhet		671 809 598	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emmittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobile	1,69%
Henderson Development	0,08%
HSBC Holdings PLC	0,79%
Las Vegas Sands Corp	0,19%
Nippon Telegraph & Telephone C	0,40%
Porsche Automobil Holding SE	0,30%
Repsol YPF SA	0,15%
Republic of Singapore	0,21%
Rio Tinto PLC	0,25%

** 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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	5 237 750	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)	2 046 032	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)	2 516,11	2 391,93	2 098,22	2 497,16	2 022,93	1 286,31	2 208,07			
Handelskurs (icke utd)	2 518,74	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)	37 343	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	2 402,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	2 404,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	5,10	19,15	-15,43	26,17	68,72	-38,72	-6,30	26,59	35,88	18,41
Jmf index i %	9,16	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-2,58	28,71	36,74	21,27
Fond (Slutkurs)	5,20	17,62	-14,23	26,24	67,65	-38,56	-	-	-	-
Jmf index i %	9,16	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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 i %	1,30
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttaget ur fonden under året	31 422 431
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,325
Transaktionskostnader under året	-4 452 793

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 225 873	2 570 454
Andelsutgivning	1 738 717	3 702 972
Andelsinlösen	-924 841	-2 432 120
Resultat enligt resultaträkning	202 598	475 658
Utbetald utdelning	-4 597	-91 091
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 237 750	4 225 873
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	2 516,11	2 391,93
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	2 402,20	-

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 188 643	4 208 833
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	11 756	
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	5 200 399	4 208 833
Bankmedel och övriga likvida medel	50 244	16 751
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 512	903
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5 277 156	4 226 487
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-39 405	-614
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-39 405	-614

Fondförmögenhet 5 237 750 4 225 873

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	83 357	416 232
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	313	1 737
Ränteintäkter	192	505
Utdelningar	154 612	105 260
Valutavinsten och - förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1	1
Summa intäkter och värdeförändring	238 474	523 734
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-30 830	-40 203
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-593	-773
Transaktionskostnader	-4 453	-7 100
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-35 875	-48 076
Årets resultat	202 598	475 658

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	190 713	201 242
Realisationsförluster	-43 429	-130 366
Orealiserade vinster/förluster	-63 927	345 356
Summa	83 357	416 232
Värdeförändring på värdepappersfond		
Realisationsvinster	1 284	1 708
Realisationsförluster	-	-202
Orealiserade vinster/förluster	-971	231
Summa	313	1 737

SVERIGE

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			3,95%
Lundin Petroleum AB	1 555 000	206 815 000	3,95%
Material			7,93%
Boliden AB	2 195 000	182 514 250	3,48%
Lundin Mining Corp. SDR	6 570 000	169 900 200	3,24%
SSAB AB A	1 570 000	62 847 100	1,20%
Industrivaror och tjänster			27,87%
ABB Ltd.	810 000	118 665 000	2,27%
Atlas Copco AB B	1 390 000	199 882 000	3,82%
Lindab International AB	630 000	33 610 500	0,64%
Peab AB B	1 700 000	55 403 000	1,06%
RusForest AB	170 385	349 289	0,01%
Sandvik AB	3 665 000	293 933 000	5,61%
Scania AB B	1 365 000	183 319 500	3,50%
SKF AB B	870 000	136 677 000	2,61%
Volvo B	4 877 000	437 954 600	8,36%
Sällanköpsvaror och tjänster			19,70%
Autoliv Inc. SDB	423 000	221 229 000	4,22%
Electrolux AB B	1 027 000	173 973 800	3,32%
Eniro AB	4 570 000	84 316 500	1,61%
Hennes & Mauritz AB B	875 000	192 850 000	3,68%
Husqvarna AB B	5 300 000	187 567 000	3,58%
Modern Times Group MTG AB B	290 000	82 882 000	1,58%
Trelleborg AB B	883 000	88 918 100	1,70%
Dagligvaror			5,80%
Björn Borg AB	1 016 100	29 974 950	0,57%
Black Earth Farming Ltd. SDB	7 114 099	49 798 693	0,95%
Cloetta AB B	1 750 000	31 675 000	0,60%
ICA Gruppen AB	575 000	104 075 000	1,99%
MQ Holding AB	2 150 000	33 970 000	0,65%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	255 000	54 136 500	1,03%
Hälsovård			2,15%
AstraZeneca Plc (SEK)	192 000	61 113 600	1,17%
Meda AB A	680 000	51 680 000	0,99%
Finans			21,98%
East Capital Explorer AB	745 000	34 121 000	0,65%
Kungsleden AB	705 000	27 636 000	0,53%
Nordea Bank AB (SEK)	4 630 000	347 250 000	6,63%
Nordnet AB B	2 050 000	35 260 000	0,67%
Ratos AB B	1 553 000	80 833 650	1,54%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	5 265 000	337 486 500	6,44%
Swedbank AB A	1 535 000	236 083 000	4,51%
Vostok Nafta Investment Ltd SDB	1 630 000	52 812 000	1,01%
Vostok Nafta Investment Ltd SDB IL Pref 1	45	205	0,00%
Informationsteknologi			7,36%
Ericsson, Telefon AB LM B	4 845 000	367 977 750	7,03%
Seamless Distribution AB	930 000	17 670 000	0,34%
Telekomoperatörer			2,32%
TeliaSonera AB	2 778 000	121 481 940	2,32%
Börshandlade fonder			0,22%
XACT OMXS30 index	101 000	11 756 400	0,22%
Summa överlåtbara värdepapper*		5 188 642 627	99,06%
Summa börshandlade fonder		11 756 400	0,22%
Bank och övriga likvida medel		37 351 415	0,71%
Fondförmögenhet		5 237 750 442	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emmittent	% av fondförmögenheten
Vostok Nafta Investment Ltd	1,01%

** 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.

SVERIGE FOKUS

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	826 147	829 471	887 716	942 065	1 785 454	707 898	304 742	606 541	175 913
Antal andelar	6 145 069	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	134,44	122,63	108,55	130,79	130,26	82,18	134,63		
Handelskurs	134,26	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)	9,21	16,60	-13,85	1,30	62,44	-35,59	-8,76	28,45	15,42
Jmf index i %	7,50	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	0,91	35,53	14,54
Fond (Slutkurs)	9,63	14,93	-12,50	1,27	61,07	-35,26	-	-	-
Jmf index i %	7,50	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttaget ur fonden under året	6 559 834
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,525
Transaktionskostnader under året	-889 234

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	829 471	887 716
Andelsutgivning	50 274	1 323 885
Andelsinlösen	-133 095	-1 493 636
Resultat enligt resultaträkning	79 497	133 681
Utbetald utdelning	-	-22 174
Fondförmögenhet vid periodens slut	826 147	829 471
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	134,44	122,63

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	822 159	816 515
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	822 159	816 515
Bankmedel och övriga likvida medel	5 891	13 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	828 051	829 610
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 903	-139
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-1 903	-139
Fondförmögenhet	826 147	829 471

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	68 127	118 714
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Räntetäkter	47	649
Utdelningar	18 772	35 252
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	86 947	154 616
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-6 452	-15 420
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-108	-257
Transaktionskostnader	-889	-5 257
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-7 450	-20 935
Årets resultat	79 497	133 681

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	65 142	193 483
Realisationsförluster	-24 903	-125 136
Orealiserade vinster/förluster	27 887	50 368
Summa	68 127	118 714

SVERIGE FOKUS

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			4,48%
Lundin Petroleum AB	278 265	37 009 245	4,48%
Material			10,41%
Boliden AB	405 000	33 675 750	4,08%
Lundin Mining Corp. SDR	1 395 679	36 092 259	4,37%
SSAB AB A	405 000	16 212 150	1,96%
Industrivaror och tjänster			22,15%
ABB Ltd.	115 000	16 847 500	2,04%
Atlas Copco AB B	155 000	22 289 000	2,70%
Lindab International AB	368 816	19 676 334	2,38%
Sandvik AB	400 000	32 080 000	3,88%
Scania AB B	120 000	16 116 000	1,95%
SKF AB B	159 000	24 978 900	3,02%
Volvo B	568 030	51 009 094	6,17%
Sällanköpsvaror och tjänster			24,74%
Autoliv Inc. SDB	125 490	65 631 270	7,94%
Electrolux AB B	205 000	34 727 000	4,20%
Eniro AB	3 272 509	60 377 791	7,31%
Hennes & Mauritz AB B	73 000	16 089 200	1,95%
Husqvarna AB B	780 000	27 604 200	3,34%
Dagligvaror			4,70%
Cloetta AB B	1 020 000	18 462 000	2,23%
MQ Holding AB	1 289 153	20 368 617	2,47%
Hälsovård			2,54%
Meda AB A	275 676	20 951 376	2,54%
Finans			13,06%
Klövern AB	646 760	17 527 196	2,12%
Nordea Bank AB (SEK)	450 000	33 750 000	4,09%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	595 000	38 139 500	4,62%
Swedbank AB A	120 000	18 456 000	2,23%
Informationsteknologi			17,44%
Anoto Group AB	14 403 993	23 622 549	2,86%
Ericsson, Telefon AB LM B	225 000	17 088 750	2,07%
Seamless Distribution AB	2 361 828	44 874 732	5,43%
Sensys Traffic AB	49 578 805	58 502 990	7,08%
Summa överlåtbara värdepapper*		822 159 402	99,52%
Bank och övriga likvida medel		3 987 928	0,48%
Fondförmögenhet		826 147 330	100,00%

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

SVERIGE/EUROPA

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	775 310	749 730	614 950	706 657	638 209	449 078	697 005	721 885	632 167	502 538
Antal andelar	5 278 598	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	146,88	140,45	118,49	134,29	117,68	86,58	136,97			
Handelskurs	146,98	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)	4,43	22,38	-10,96	15,50	44,31	-35,45	1,55	18,21	32,98	12,82
Jmf index i %	7,59	14,95	-11,25	11,59	38,10	-37,08	2,77	21,53	35,17	15,66
Fond (Slutkurs)	4,62	21,40	-10,28	15,74	42,62	-34,93	-	-	-	-
Jmf index i %	7,62	14,92	-11,22	11,56	37,41	-36,76	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,035
Totalt uttaget ur fonden under året	5 906 717
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,54
Transaktionskostnader under året	-1 247 281

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	749 730	614 950
Andelsutgivning	35 412	87 154
Andelsinlösen	-44 292	-66 776
Resultat enligt resultaträkning	34 459	129 427
Utbetald utdelning	-	-15 025
Fondförmögenhet vid periodens slut	775 310	749 730
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	146,88	140,45

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	743 441	731 227
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	743 441	731 227
Bankmedel och övriga likvida medel	31 005	19 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 923	570
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	782 368	751 294
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7 058	-1 564
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-7 058	-1 564
Fondförmögenhet	775 310	749 730

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	20 792	120 023
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Räntointäkter	24	76
Utdelningar	19 782	19 944
Valutavinst och -förluster netto	817	-29
Övriga intäkter	203	559
Summa intäkter och värdeförändring	41 618	140 573
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-5 772	-10 185
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-135	-238
Transaktionskostnader	-1 247	-711
Övriga kostnader	-5	-13
Summa kostnader	-7 159	-11 147
Årets resultat	34 459	129 427

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	123 268	31 879
Realisationsförluster	-35 455	-24 761
Orealiserade vinster/förluster	-67 021	112 905
Summa	20 792	120 023

SVERIGE/EUROPA

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
Energi			7,26%
Aker Solutions ASA	39 724	3 629 141	0,47%
Fugro NV	13 854	5 062 333	0,65%
Lundin Petroleum AB	139 322	18 529 826	2,39%
Petrofac Ltd.	26 256	3 219 969	0,42%
Petroleum Geo-Services ASA	32 932	2 693 754	0,35%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	904	194 336	0,03%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	69 490	15 479 165	2,00%
Saipem	22 593	2 475 693	0,32%
Statoil ASA	35 967	4 981 536	0,64%
Material			6,08%
Boliden AB	138 000	11 474 700	1,48%
CRH (IE)	45 528	6 211 114	0,80%
GEA Group AG	26 765	6 394 041	0,82%
Linde AG	7 126	8 961 981	1,16%
Lundin Mining Corp. SDR	375 000	9 697 500	1,25%
SSAB AB A	110 000	4 403 300	0,57%
Industrivaror och tjänster			22,71%
ABB Ltd.	75 000	10 987 500	1,42%
Atlas Copco AB B	170 555	24 525 809	3,16%
BASF SE	18 321	11 031 223	1,42%
DSV	32 785	5 387 262	0,69%
Gemalto NV (FR)	6 262	3 821 494	0,49%
IMI Plc Ord	50 737	6 440 400	0,83%
Koninklijke Vopak NV	15 770	6 270 902	0,81%
Lanxess AG	10 084	4 094 366	0,53%
Lindab International AB	35 000	1 867 250	0,24%
Outotec Oyj	37 272	3 011 638	0,39%
Sandvik AB	245 000	19 649 000	2,53%
Scania AB B	92 000	12 355 600	1,59%
Schneider Electric	13 360	6 532 148	0,84%
SKF AB B	83 000	13 039 300	1,68%
Spectris	18 225	3 563 422	0,46%
Sulzer AG Regd.	3 693	3 980 633	0,51%
Symrise AG	13 345	3 642 328	0,47%
Wolseley Plc	19 971	6 200 669	0,80%
Volvo B	330 000	29 634 000	3,82%
Sällanköpsvaror och tjänster			14,21%
Adidas AG Reg.	11 328	8 262 734	1,07%
Autoliv Inc. SDB	32 000	16 736 000	2,16%
Barratt Developments Plc Ord	127 984	4 056 234	0,52%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	13 157	7 754 564	1,00%
Electrolux AB B	73 000	12 366 200	1,60%
Eniro AB	200 000	3 690 000	0,48%
Eniro AB Pref	11 280	5 696 400	0,73%
Hennes & Mauritz AB B	65 000	14 326 000	1,85%
Husqvarna AB B	345 000	12 209 550	1,57%
Industria de Diseno Textil S.A. (Inditex)	6 296	5 238 618	0,68%
Michelin B	11 272	6 793 885	0,88%
Pearson Plc Ord	40 585	4 865 067	0,63%
Trelleborg AB B	81 000	8 156 700	1,05%
Dagligvaror			9,05%
Black Earth Farming Ltd. SDB	302 823	2 119 761	0,27%
British American Tobacco Plc Ord	33 015	11 381 126	1,47%
Diageo Plc (GB)	37 521	7 221 021	0,93%
Heineken	10 856	4 662 116	0,60%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	11 575	7 337 014	0,95%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Märknadsvärde	Andel
ICA Gruppen AB	40 000	7 240 000	0,93%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	39 395	5 595 623	0,72%
Nestle (Regd)	35 660	15 759 087	2,03%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	23 000	4 882 900	0,63%
Travis Perkins Ord	26 400	3 934 881	0,51%
Hälsovård			9,78%
AstraZeneca Plc (SEK)	16 000	5 092 800	0,66%
Bayer AG	18 600	13 369 538	1,72%
Geringe AB B	21 487	4 379 051	0,56%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	69 491	11 723 360	1,51%
Novo Nordisk B	8 939	9 389 379	1,21%
Roche Holding (genusscheine)	10 679	17 902 218	2,31%
Sanofi	20 011	13 978 207	1,80%
Finans			19,01%
Amlin Plc	154 464	6 218 957	0,80%
AXA SA (FR)	73 063	9 675 895	1,25%
Baloise Holding AG (Regd.)	6 285	4 118 062	0,53%
Barclays Plc Ord	272 811	7 776 344	1,00%
Danske Bank	52 972	6 106 171	0,79%
Kungsleden AB	80 000	3 136 000	0,40%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 293 944	8 366 117	1,08%
Nordea Bank AB (SEK)	325 000	24 375 000	3,14%
Ratos AB B	50 000	2 602 500	0,34%
Ratos AB Pref C	860	1 573 800	0,20%
Sampo Oyj A	30 548	8 024 077	1,03%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	360 000	23 076 000	2,98%
Standard Chartered Plc (GBP)	68 484	10 004 132	1,29%
Swedbank AB A	100 000	15 380 000	1,98%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	59 860	6 866 432	0,89%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	5 759	10 065 180	1,30%
Informationsteknologi			5,44%
Amadeus IT Holding SA	31 495	6 784 878	0,88%
Ericsson, Telefon AB LM B	325 000	24 683 750	3,18%
SAP AG (Ord)	21 660	10 691 009	1,38%
Telekomoperatörer			2,37%
Tele2 AB B	60 000	4 725 000	0,61%
Telenor ASA	43 255	5 756 663	0,74%
TeliaSonera AB	180 000	7 871 400	1,02%
Summa överlåtbara värdepapper*		743 440 735	95,89%
Bank och övriga likvida medel		31 869 467	4,11%
Fondförmögenhet		775 310 202	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Eniro AB	1,21%
Norska Staten	1,39%
Ratos AB	0,54%

** 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

per 2013-06-30

UTVECKLING

	2013-01-01 2013-06-30	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	479 165	594 156	282 215	310 668	404 417	333 236	451 401	398 737	357 677	279 502
Antal andelar	4 116 435	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	116,40	110,90	90,69	101,64	94,96	75,75	114,49			
Handelskurs	116,44	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)	4,83	24,63	-10,43	7,68	31,06	-34,20	12,87	13,50	30,19	7,52
Jmf index i %	5,96	13,10	-9,36	-2,01	23,86	-35,51	8,10	14,97	31,04	10,42
Fond (Slutkurs)	5,04	24,32	-10,31	7,87	29,18	-33,38	-	-	-	-
Jmf index i %	6,01	13,04	-9,30	-2,07	22,64	-34,78	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	4 149 457
Årlig avgift i % (per 2012-12-31)	1,56
Transaktionskostnader under året	-1 657 147

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	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	594 156	282 215
Andelsutgivning	30 226	275 554
Andelsinlösen	-171 457	-31 659
Resultat enligt resultaträkning	26 239	73 146
Utbetald utdelning	-	-5 099
Fondförmögenhet vid periodens slut	479 165	594 156
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	116,40	110,90

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	462 857	578 521
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	462 857	578 521
Bankmedel och övriga likvida medel	15 657	15 232
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	671	504
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	479 185	594 258
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-20	-102
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-20	-102
Fondförmögenhet	479 165	594 156

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2013-06-30	2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	22 641	71 213
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Räntointäkter	29	121
Utdelningar	8 607	7 440
Valutavinst och -förluster netto	613	-50
Övriga intäkter	161	686
Summa intäkter och värdeförändring	32 051	79 410
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 990	-5 523
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-160	-221
Transaktionskostnader	-1 657	-508
Övriga kostnader	-5	-11
Summa kostnader	-5 812	-6 263
Årets resultat	26 239	73 146

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	114 901	17 153
Realisationsförluster	-37 574	-13 611
Orealiserade vinster/förluster	-54 686	67 671
Summa	22 641	71 213

EUROPA

per 2013-06-30

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			10,08%
Aker Solutions ASA	46 254	4 225 715	0,88%
Fugro NV	16 075	5 873 899	1,23%
Lundin Petroleum AB	33 997	4 521 601	0,94%
Petrofac Ltd.	30 442	3 733 330	0,78%
Petroleum Geo-Services ASA	38 184	3 123 354	0,65%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	1 068	229 592	0,05%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	80 571	17 947 501	3,75%
Saipem	26 196	2 870 502	0,60%
Statoil ASA	41 703	5 775 990	1,21%
Material			5,25%
CRH (IE)	54 061	7 375 220	1,54%
GEA Group AG	31 034	7 413 886	1,55%
Linde AG	8 262	10 390 666	2,17%
Industrivaror och tjänster			16,87%
Atlas Copco AB B	35 424	5 093 971	1,06%
BASF SE	21 242	12 789 981	2,67%
DSV	41 238	6 776 267	1,41%
Gemalto NV (FR)	7 260	4 430 540	0,92%
IMI Plc Ord	58 828	7 467 446	1,56%
Koninklijke Vopak NV	18 340	7 292 856	1,52%
Lanxess AG	11 693	4 747 662	0,99%
Outotec Oyj	52 438	4 237 076	0,88%
Pirelli & C. SpA	4 542	354 449	0,07%
Schneider Electric	15 490	7 573 576	1,58%
Spectris	21 131	4 131 614	0,86%
Sulzer AG Regd.	4 282	4 615 508	0,96%
Symrise AG	15 230	4 156 812	0,87%
Wolseley Plc	23 156	7 189 560	1,50%
Sällanköpsvaror och tjänster			8,97%
Adidas AG Reg.	13 135	9 580 774	2,00%
Barratt Developments Plc Ord	148 743	4 714 155	0,98%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	15 255	8 991 098	1,88%
Industria de Diseno Textil S.A. (Inditex)	7 300	6 074 002	1,27%
Michelin B	13 077	7 881 799	1,64%
Pearson Plc Ord	47 916	5 743 859	1,20%
Dagligvaror			13,61%
British American Tobacco Plc Ord	39 246	13 529 114	2,82%
Diageo Plc (GB)	43 504	8 372 466	1,75%
Heineken	12 735	5 469 053	1,14%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	13 421	8 507 133	1,78%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	45 814	6 507 371	1,36%
Nestle (Regd)	41 346	18 271 879	3,81%
Travis Perkins Ord	30 688	4 574 001	0,95%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper*	Antal	Marknadsvärde	Andel
Hälsövård			17,12%
Bayer AG	21 566	15 501 476	3,24%
Getinge AB B	24 913	5 077 269	1,06%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	80 572	13 592 761	2,84%
Novo Nordisk B	10 365	10 887 226	2,27%
Roche Holding (genusscheine)	12 382	20 757 118	4,33%
Sanofi	23 202	16 207 204	3,38%
Finans			19,06%
Amlin Plc	179 173	7 213 779	1,51%
AXA SA (FR)	94 773	12 550 998	2,62%
Baloise Holding AG (Regd.)	7 288	4 775 248	1,00%
Barclays Plc Ord	320 029	9 122 269	1,90%
Danske Bank	62 140	7 162 981	1,49%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 517 889	9 814 055	2,05%
Sampo Oyj A	35 420	9 303 811	1,94%
Standard Chartered Plc (GBP)	79 913	11 673 679	2,44%
UBS (Regd) Union Bank of Switzerland (CHF)	70 220	8 054 809	1,68%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	6 677	11 669 597	2,44%
Informationsteknologi			4,23%
Amadeus IT Holding SA	36 517	7 866 753	1,64%
SAP AG (Ord)	25 114	12 395 845	2,59%
Telekomoperatörer			1,39%
Telenor ASA	50 153	6 674 695	1,39%
Summa överlåtbara värdepapper*		462 856 852	96,60%
Bank och övriga likvida medel		16 307 975	3,40%
Fondförmögenhet		479 164 827	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Norska Staten	2,60%

** 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.



SKATTEREGLER



SKATTEREGLER GÄLLANDE FRÅN 2012 ÅRS BESKATTNINGSÅR

Den 23 november 2011 fattade riksdagen beslut om att skattskyldigheten för investeringsfonder 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 tillämpas första gången vid 2013 års taxering. Den nya fondskatten gäller endast för direktägande i fonder och inte för fondsparande som omfattas av avkastningsskatt såsom kapitalför-säkring, pensionssparande och investeringssparkonto.

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 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 aktiebolag
- 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-/pensionsföräkring eller på investeringssparkonto
- Skattebefriade svenska stiftelser och ideella föreningar
- Kommuner, landsting och staten
- Svenska aktiebolag 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.

De utdelningsinkomster som fonderna erhåller från andra länder än Luxemburg kan vara reducerade med kupongskatt som dragits av i de länder som utdelningen härrör från. På svenska aktier utgår som regel 15 procent kupongskatt (enligt dubbelbeskattningsavtal).

Danske Invests Luxemburgregistrerade fonder är: Danish Mortgage Bond, Eastern Europe Convergence, Europe Focus, Europe Long-Short Dynamic, Europe Absolute, Europe High Dividend, Europe Small Cap, European Bond Class A/D, Global Corporate Bonds Class A/S, Global Emerging Markets, Global Emerging Markets Sm. Cap, Global Stockpicking, Globala Realräntor, Greater China, India, Japan, Nordic, Russia, Sverige Räntefond, Sweden, Trans-Balkan,

Läs mer om utdelande andelsklasser under övriga upplysningar.

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 investeringsfonder. 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. Policies 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 styrelserepresentation 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 bolagsstämmor 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, initierade av ägarnas synpunkter.

ÄGARPOLICY



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

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 2, Styrning av verksamhet. Enligt punkten skall fondbolagets styrelse bestå av minst en ledamot som är 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.

Frågan är behandlad i styrelsen under 2011 och det beslutades att avvakta med att ta upp frågan med ägaren tills dess att det var närmare klarlagt hur Danske Bank koncernen avsåg att organisera sin fondverksamhet.

Styrelseledamöter

Lars Eigen Möller, ordförande
Vicedirektör, Head of Asset Management,
Danske Capital, Danske Bank A/S

Ole Rosholm Pedersen, ledamot
Head of Sales & Marketing,
Danske Invest Management A/S

Henrik Rye Petersen, ledamot
Head of Global Fund Administration,
Danske Invest Management A/S

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

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 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.

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 skuldras ifrån.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD

Kundens kostnad, dvs förvaltningsavgift i fonden inklusive avgift för tillsyn och förvaringsinstitut, exklusive transaktionskostnader.

HANDELSKURS

Fondens förmögenhet vid 15:00, 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 respektive marknads snittavkastning. Fondens värdeutveckling baserad på handelskurs jämförs med ett indexvärde från sista handelsdagen. Fondens utveckling baserad på slutkurser jämförs med indexvärde från bokslutsdagen.

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

Risikfria 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.

STANDARDVARIATION (Total Risk)

Ett statistiskt spridningsmått som används för att beskriva hur mycket avkastningen i en fond varierar kring sitt genomsnitt 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, samt 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 angivits i föreliggande årsrapport.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna helårsrapport har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

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 juni 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.

AVKASTNING I FONDKOMMENTARER

De procentuella avkastningssiffrorna som anges i fondkommentarerna på sidorna 4-18 i denna halvårsrapport 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 därmed att ske under 2013 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 Obligation

Andelsägarnas nuvarande andelsklass kommer istället ackumulera resultatet i fonden. Vill andelsägarna av 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.

ÄNDRING AV REDOVISNINGSPRINCIP FÖR FÖRVÄNTAD ÅTERBÄRING AV UTLÄNSK KÄLLSKATT

Med anledning av den nya skattelagstiftningen är svenska fonder inte längre skattesubjekt. Detta har medfört att skattemyndigheten inte längre utfördar så kallade hemvist-sintyg. Detta intyg 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 utländsk källskatt i framtiden.

Fondbolaget har med anledning av ovan valt att ändra redovisningsprincip för uppbokning av förväntad återbäring av utländsk källskatt. Från och med 1/11 2012 bokas inte förväntad återbäring för fonden som en fordran utan återbäringen tillförs fonden när den faktiskt erhållits från respektive land.

Fondbolaget har dock valt att inte boka bort den redan uppbokade förväntade återbäringen för 2012 förrän bolaget, marknaden och skattemyndigheten har undersökt frågan närmare.

DANSKE INVEST UTLAND HAR BYTT NAMN TILL DANSKE INVEST EUROPA

Fonden Danske Invest Utland bytte per den 1/3 2013 namn till Danske Invest Europa. Namnändringen gjordes för att förtydliga fondens placeringsinriktning.





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