



Halvårsrapport 2015

Danske Invest

Innehållsförteckning

VD-kommentar	4	Resultat- och balansräkningar Sverigeregistrerade fonder	23-69
Horisont Ränta	6	Skatteregler	70
Horisont Försiktig	7	Ägarpolicy	72
Horisont Balanserad	8	Fondbolagets styrelse, ledning och revisorer	74
Horisont Offensiv	9	Program för rörlig ersättning	74
Horisont Aktie	10	Ordlista	75
Aktiv Förmögenhetsförvaltning	11	Övriga upplysningar	77
Sverige Kort Ränta	12		
Sverige Ränta	13		
Sverige Real Ränta	14		
Global Index	15		
SRI Global	16		
Sverige	17		
Sverige Fokus	18		
Sverige/Europa	19		
Europa	20		
Sverige Beta	21		
Utlandsregistrerade fonder	22		



VD-kommentar

Bästa andelsägare,

Andra halvåret avslutades med ett Grekiskt drama - som i skrivande stund ännu inte har nått fram till en lösning - något som kom att sätta ny standard för hur den politiska utvecklingen kan överskugga den makroekonomiska. Europas finansmarknader påverkades starkt av den politiska utvecklingen, och europeiska aktier som inledde året mycket starkt tappade successivt under kvartalet och speciellt de sista dagarna i Juni blev dramatiska. Utvecklingen i USA har varit betydligt stillsammare med mindre rörelser. Svenska aktieplaceringar har dock fått en relativt god avkastning eftersom dollarn stärkts betydligt mot den svenska kronan. Den mest betydande överraskningen inträffade dock på obligationsmarknaderna, där framför allt de europeiska räntorna steg mycket kraftigt under andra kvartalet efter att ha fallit mycket kraftigt under det första.

Bakom denna utveckling ligger en kombination av ekonomi och politik. När det gäller det förstnämnda var nyheterna övervägande positiva. Efter ett mycket svagt första kvartal visade tillväxten i USA upp en mycket stark återhämtning. Vår bedömning är att tillväxten redan är tillbaka på de tre procent där den låg under merparten av 2014, och det finns mycket som tyder på att de negativa effekterna från (ännu) en hård vinter, fallande investeringar inom oljesektorn och den betydande förstärkningen av dollarn under 2014 är på väg

att snabbt försvinna från bilden igen. Utvecklingen såg även positiv ut i Kina, där tillväxten - som drivs av måttliga lättnader i den ekonomiska politiken - tycks ha stabiliserats efter att ha nått historiskt låga nivåer tidigare under året. Mot slutet av kvartalet visade tillväxten även tecken på att öka något, och vi tror att den ligger på omkring sex procent vid utgången av kvartalet.

Situationen i eurozonen är dock en helt egen historia. Tillväxten är totalt sett överraskande stark. Under hösten handlade den stora diskussionen om huruvida regionen någonsin skulle börja leverera tillväxt igen, och den Europeiska centralbanken (ECB) agerade mot oron för deflation med nya åtgärder. Sedan dess har tillväxten ökat från under en procent till att nu ligga på en bra bit över två procent enligt vår bedömning. Denna positiva utveckling har dock helt hamnat i skuggan av utvecklingen i Grekland, där förhandlingar mellan den nya grekiska regeringen och de europeiska institutionerna har brutit samman. I skrivande stund väntar både vi och de finansiella marknaderna på resultatet av den kommande folkomröstningen den 5 juli.

Trots en stigande tillväxt i Europa så fortsatte nedgången för de europeiska räntorna under det första kvartalet, och analytiker började spekulera i om den 10-åriga tyska statsräntan skulle kunna sjunka under nollstrecket. I slutet av april vände

PEHR-OLOF MALMSTRÖM
VD
Danske Capital AB



dock räntemarknaden plötsligt, och den 10-åriga tyska statsräntan steg kraftigt med över 90 baspunkter på knappt två månader. I grund och botten menar vi att de nuvarande europeiska räntenivåerna är mer i linje med utsikterna för tillväxt i regionen, och vi förväntar oss inte att räntorna kommer att sjunka tillbaka till de mycket låga nivåerna i mitten av april. Vi tror snarare på en fortsatt gradvis stigande trend för de långa räntorna i takt med att marknaden blir övertygad om att inflationen återigen är på väg uppåt. Däremot tror vi att de korta räntorna kommer att ligga kvar på låga nivåer då ECB planerar att fortsätta sin mycket expansiva penningpolitik under de kommande ett till två åren.

Vi förväntar oss fortsatt att den amerikanska aktiemarknaden kommer att leverera en blygsam avkastning under sommaren där stigande räntor kommer att skapa viss motvind. När det gäller avslutningen av året är vi däremot mer optimistiska. Den europeiska aktiemarknadens utveckling styrs på kort sikt av hur förhandlingarna med Grekland kommer att sluta. På något sett kommer en upplösning under sommaren och med denna i ryggen ser vi även positivt på utvecklingen för den europeiska aktiemarknaden under återstoden av året.

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, Horisontfonderna, haft en god utveckling, även om Horisont Ränta, i skenet av stigande marknadsräntor och allmän oro på finansmarknaden tappade i avkastning under framförallt juni månad.

Fonderna var klart överviktade mot riskfyllda tillgångar i form av både aktier och kreditobligationer under huvuddelen av första kvartalet. Vi valde dock att i början av mars dra ner på aktieexponeringen något till ca 54 procent aktieandel för ett balanserat mandat. Vi har valt att ligga kvar på ungefär den nivån då vi fortsatt ser en större potential på aktiemarknaden än räntemarknaden. Vi har också valt att klart övervikta kreditobligationer, High Yield och tillväxtmarknadsobligationer, och därmed ha en undervikt för svenska stats- och bostadsobligationer.

Med vänlig hälsning

Pehr-Olof Malmström
VD, Danske Capital AB

Horisont Ränta

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0003586346
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190287
Startdatum	2010-10-29
Förvaltad kapital, milj (SEK)	1 477
Förvaltningsavgift	0,60%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 732487)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	85% OMRX-Total, 10% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK

Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 0,06 procent. Som jämförelse steg fondens jämförelseindex med 0,14 procent. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande.

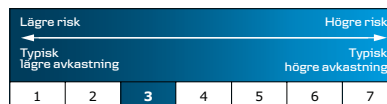
Fondens avkastning blev under de första sex månaderna påverkad av de stigande räntorna, vilket ledde till kursnedgångar för obligationer. Positiva bidrag till fondens avkastning kom från allokeringen till företagsobligationer, som trots stigande räntor, avslutade halvåret med en solid positiv avkastning.

Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindex har påverkats positivt av en övervikt mot obligationer med låg räntekänslighet samt en övervikt mot företagsobligationer i förhållande till jämförelseindex. Negativ bidrag kom främst från en övervikt mot obligationer från tillväxtmarknader i lokala valutor samt globala obligationer.

Marknadskommentar

Den globala ekonomin upplevde ett starkt första halvår med tillväxt i Europa och en märkbar förbättring i den amerikanska ekonomin. Trots en återhämtning för den europeiska ekonomin kommer halvåret mest av allt minnas som en period av intensiva förhandlingarna för att rädda den grekiska ekonomin.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

Under de första månaderna av året steg aktiemarknaderna, främst med hjälp av Europa och Japan. Festen på börserna slutade dock under det andra kvartalet då betydande ränteuppgångar och förnyad oron för en grekisk exit satte sin prägel på aktiemarknaderna. Sammantaget har aktier levererat en god avkastning fram till halvårsskiftet.

Räntorna fortsatte att falla under det första kvartalet. I slutet av april vände räntemarknaden dock plötsligt och räntorna steg därefter kraftigt. Sammantaget låg räntorna vid halvårsskiftet ungefär på samma nivå som i början av året.

Strategi i fonden

Situationen i Grekland präglar Europa vid halvårsskiftet. Oavsett utgången förväntar vi oss inte att Europa nämnvärt kommer att påverkas under det andra halvåret av flera skäl: Eurosamarbetet är idag mycket mer robust med gemensamma regler för finanspolitiken samt inrättandet av den europeiska stabilitetsmekanismen vilken kan användas vid finansiella kriser, bankerna är starkt kapitaliserade och inte minst står den Europeiska centralbanken redo att använda alla medel för att se till att oron inte sprider sig.

Fonden har fortfarande en övervikt mot kreditobligationer, undervikt svenska obligationer och duration, vilket speglar vår allmänt positiv syn på den globala ekonomiska tillväxten, samt våra förväntningar om en stramare penningpolitik i USA och därmed stigande globala räntor.

KURSUUTVECKLING SEDAN START



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

REGIONER

Europe	80,3%
North America	9,7%
Latin America	3,5%
Asia	2,0%
Africa	0,9%
Australia	0,0%
Japan	0,0%
Övriga	3,6%

Horisont Försiktig

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000916983
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190659
Startdatum	2002-04-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	5 609
Förvaltningsavgift	0,90%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 963462)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% OMX-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

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 3,1 procent. Som jämförelse steg fondens jämförelseindex med 3,0 procent. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande.

Fondens avkastning kom främst från aktieallokeringen som under halvåret gav en god avkastning. Inom aktiedelen gav svenska, europeiska och japanska aktier den bästa avkastningen. Dessutom bidrog fondens allokering till kreditobligationer positivt.

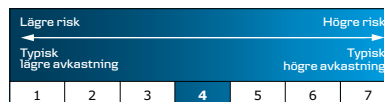
Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindex har påverkats positivt av en övervikt till aktier samt en övervikt till företagsobligationer i förhållande till jämförelseindex under halvåret. Negativa bidrag kom primärt från en övervikt till obligationer från tillväxtmarknader i lokal valuta samt globala obligationer.

Marknadskommentar

Den globala ekonomin upplevde ett starkt första halvår med tillväxt i Europa och en märkbar förbättring i den amerikanska ekonomin. Trots en återhämtning för den europeiska ekonomin kommer halvåret mest av allt minnas som en period av intensiva förhandlingarna för att rädda den grekiska ekonomin.

Under de första månaderna av året steg aktiemarknaderna, främst med hjälp av Europa och Japan. Festen på börserna

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

slutade dock under det andra kvartalet då betydande ränteuppångingar och förnyad oron för en grekisk exit satte sin prägel på aktiemarknaderna. Sammantaget har aktier levererat en god avkastning fram till halvårsskiftet.

Räntorna fortsatte att falla under det första kvartalet. I slutet av april vände räntemarknaden dock plötsligt och räntorna steg därefter kraftigt. Sammantaget låg räntorna vid halvårsskiftet ungefär på samma nivå som i början av året.

Strategi i fonden

Situationen i Grekland präglar Europa vid halvårsskiftet. Oavsett utgången förväntar vi oss inte att Europa nämnvärt kommer att påverkas under det andra halvåret av flera skäl: Eurosamarbetet är idag mycket mer robust med gemensamma regler för finanspolitiken samt inrättandet av den europeiska stabilitetsmekanismen, bankerna är starkt kapitaliserade och inte minst står den Europeiska centralbanken redo att använda alla medel för att se till att oron inte sprider sig.

Fonden har fortfarande en måttlig övervikt till aktier och kreditobligationer, undervikt svenska obligationer och duration inom obligationsinnehavet vilket speglar vår allmänt positiva syn på den globala ekonomiska tillväxten, samt våra förväntningar om en stramare penningpolitik i USA och därmed stigande globala räntor. Inom aktiedelen har vi en övervikt av svenska, europeiska och japanska aktier samt en undervikt för amerikanska och tillväxtmarknadsaktier.

KURSUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

REGIONER

Europe	70,8%
North America	17,3%
Latin America	3,6%
Asia	3,0%
Africa	1,0%
Japan	0,9%
Australia	0,1%
Övriga	3,3%

Horisont Balanserad

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000881112
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190832
Startdatum	2001-12-03
Förvaltad kapital, milj (SEK)	6 194
Förvaltningsavgift	1,10%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 927632)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	40% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 30% MSCI AC World, 20% SIXPRX

Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 5,1 procent. Som jämförelse steg fondens jämförelseindex med 4,8 procent. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande.

Fondens avkastning kom främst från aktieallokeringen som under halvåret gav en god avkastning. Inom aktiedelen gav svenska, europeiska och japanska aktier den bästa avkastningen. Dessutom bidrog fondens allokering till kreditobligationer positivt.

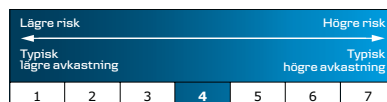
Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindex har påverkats positivt av en övervikt till aktier samt en övervikt till företagsobligationer i förhållande till jämförelseindex under halvåret. Negativa bidrag kom primärt från en övervikt till obligationer från tillväxtmarknader i lokal valuta samt globala obligationer.

Marknadskommentar

Den globala ekonomin upplevde ett starkt första halvår med tillväxt i Europa och en märkbar förbättring i den amerikanska ekonomin. Trots en återhämtning för den europeiska ekonomin kommer halvåret mest av allt minnas som en period av intensiva förhandlingarna för att rädda den grekiska ekonomin.

Under de första månaderna av året steg aktiemarknaderna, främst med hjälp av Europa och Japan. Festen på börserna

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

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

slutade dock under det andra kvartalet då betydande räntepågångar och förnyad oron för en grekisk exit satte sin prägel på aktiemarknaderna. Sammantaget har aktier levererat en god avkastning fram till halvårsskiftet.

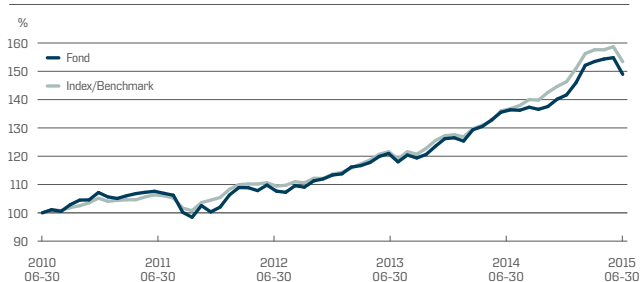
Räntorna fortsatte att falla under det första kvartalet. I slutet av april vände räntemarknaden dock plötsligt och räntorna steg därefter kraftigt. Sammantaget låg räntorna vid halvårsskiftet ungefär på samma nivå som i början av året.

Strategi i fonden

Situationen i Grekland präglar Europa vid halvårsskiftet. Oavsett utgången förväntar vi oss inte att Europa nämnvärt kommer att påverkas under det andra halvåret av flera skäl: Eurosamarbetet är idag mycket mer robust med gemensamma regler för finanspolitiken samt inrättandet av den europeiska stabilitetsmekanismen, bankerna är starkt kapitaliserade och inte minst står den Europeiska centralbanken redo att använda alla medel för att se till att oron inte sprider sig.

Fonden har fortfarande en måttlig övervikt till aktier och kreditobligationer, undervikt svenska obligationer och duration inom obligationsinnehavet vilket speglar vår allmänt positiva syn till den globala ekonomiska tillväxten, samt våra förväntningar om en stramare penningpolitik i USA och därmed stigande globala räntor. Inom aktiedelen har vi en övervikt av svenska, europeiska och japanska aktier samt en undervikt för amerikanska och tillväxtmarknadsaktier.

KURSUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

REGIONER

Europe	66,3%
North America	21,1%
Latin America	3,8%
Asia	3,6%
Japan	1,4%
Africa	1,0%
Australia	0,1%
Övriga	2,7%

Horisont Offensiv

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0004840080
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190840
Startdatum	2012-11-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	728
Förvaltningsavgift	1,30%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 696658)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	20% OMX-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

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 6,6 procent. Som jämförelse steg fondens jämförelseindex med 6,7 procent. Avkastningen under perioden var således tillfredsställande.

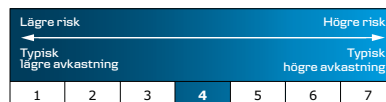
Fondens avkastning kom främst från aktieallokeringen som under halvåret gav en god avkastning. Inom aktiedelen gav svenska, europeiska och japanska aktier den bästa avkastningen. Dessutom bidrog fondens allokering till kreditobligationer positivt.

Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindex har påverkats positivt av en övervikt till aktier samt en övervikt till företagsobligationer i förhållande till jämförelseindex under halvåret. Negativa bidrag kom primärt från en övervikt mot obligationer från tillväxtmarknader i lokal valuta samt globala obligationer.

Marknadskommentar

Den globala ekonomin upplevde ett starkt första halvår med tillväxt i Europa och en märkbar förbättring i den amerikanska ekonomin. Trots en återhämtning för den europeiska ekonomin kommer halvåret mest av allt minnas som en period av intensiva förhandlingarna för att rädda den grekiska ekonomin.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

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

Under de första månaderna av året steg aktiemarknaderna, främst med hjälp av Europa och Japan. Festen på börserna slutade dock under det andra kvartalet då betydande ränteuppgångar och förnyad oron för en grekisk exit satte sin prägel på aktiemarknaderna. Sammantaget har aktier levererat en god avkastning fram till halvårsskiftet.

Räntorna fortsatte att falla under det första kvartalet. I slutet av april vände räntemarknaden dock plötsligt och räntorna steg därefter kraftigt. Sammantaget låg räntorna vid halvårsskiftet ungefär på samma nivå som i början av året.

Strategi i fonden

Situationen i Grekland präglar Europa vid halvårsskiftet. Oavsett utgången förväntar vi oss inte att Europa nämnvärt kommer att påverkas under det andra halvåret av flera skäl: Eurosamarbetet är idag mycket mer robust med gemensamma regler för finanspolitiken samt inrättandet av den europeiska stabilitetsmekanismen, bankerna är starkt kapitaliserade och inte minst står den Europeiska centralbanken redo att använda alla medel för att se till att oron inte sprider sig.

KURSUTVECKLING SEDAN START



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

REGIONER

Europe	55,9%
North America	27,0%
Asia	4,0%
Latin America	3,4%
Japan	2,2%
Africa	1,0%
Australia	0,2%
Övriga	6,3%

Horisont Aktie

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000916991
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190857
Startdatum	2002-04-11
Förvaltad kapital, milj (SEK)	3 934
Förvaltningsavgift	1,50%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 891804)
Förvaltare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% MSCI World All Countries, 40% SIXPRX

Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 8,4 procent. Som jämförelse steg fonden jämförelseindex med 9,4 procent. Avkastningen under perioden var således relativt tillfredställande.

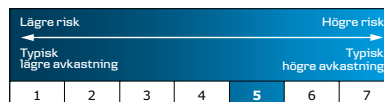
Fondens avkastning kom främst från svenska, europeiska och japanska aktier, som var de regioner som gav bäst avkastning under årets första sex månader.

Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindex har påverkats positivt av en övervikt mot europeiska och japanska aktier i förhållande till jämförelseindex. Negativa bidrag till fondens relativa avkastning kom främst från fondens underliggande svenska, amerikanska och tillväxtmarknadsfonder vilka levererade en lägre avkastning än sina respektive jämförelseindex.

Marknadskommentar

Den globala ekonomin upplevde ett starkt första halvår med tillväxt i Europa och en märkbar förbättring i den amerikanska ekonomin. Trots en återhämtning för den europeiska ekonomin kommer halvåret mest av allt minnas som en period av intensiva förhandlingarna för att rädda den grekiska ekonomin.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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 indikatoren är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Riskindikatoren visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatoren bestäms av

Under de första månaderna av året steg aktiemarknaderna, främst med hjälp av Europa och Japan. Festen på börserna slutade dock under det andra kvartalet då betydande ränteuppångar och förnyad oron för en grekisk exit satte sin prägel på aktiemarknaderna. Sammantaget har aktier levererat en god avkastning fram till halvårsskiftet.

Räntorna fortsatte att falla under det första kvartalet. I slutet av april vände räntemarknaden dock plötsligt och räntorna steg därefter kraftigt. Sammantaget låg räntorna vid halvårsskiftet ungefär på samma nivå som i början av året.

Strategi i fonden

Situationen i Grekland präglar Europa vid halvårsskiftet. Oavsett utgången förväntar vi oss att det inte kommer att påverka Europa nämnvärt under andra halvåret av flera skäl: Eurosamarbetet är idag mycket mer robust med gemensamma regler för finanspolitiken samt inrättandet av den europeiska stabilitetsmekanismen för användning vid finansiella kriser, bankerna är starkt kapitaliserade och inte minst står den Europeiska centralbanken redo att använda alla medel för att se till att oron inte sprider sig.

Fonden har fortfarande en måttlig övervikt till svenska, europeiska och japanska aktier samt undervikt till amerikanska och tillväxtmarknadsaktier.

KURSUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

REGIONER

Europe	61,1%
North America	28,9%
Asia	2,8%
Japan	2,6%
Africa	0,9%
Latin America	0,7%
Australia	0,1%
Övriga	2,9%

Aktiv Förmögenhetsförvaltning

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569709
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190808
Startdatum	1996-06-05
Förvalt kapital, milj (SEK)	6 490
Förvaltningsavgift	1,27%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 829945)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX, 50% OMRX Total

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

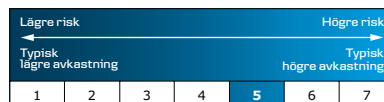
Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2015 har Fondens avkastning varit 5,08 procent, vilket varit relativt tillfredsställande. Fondens jämförelseindex har under samma period haft 5,17 procents avkastning. Stockholmsbörsen steg under perioden med 10 procent och vårt ränteindex med 0,26 procent.

Marknadskommentar

Den globala tillväxten är fortsatt låg, men stabil, vilket gör att den underliggande vinsttillväxten är måttlig för de svenska börsbolagen. Drivkraften för börsen under årets inledning var den sjunkande räntan och den svagare kronan, framför allt relativt den amerikanska dollarn. Orsaken till räntefallet under första kvartalet var främst ytterligare penningpolitiska stimulanser från europeiska centralbanker. ECB inledde ett stort program med köp av obligationer. Danmark, Schweiz och Riksbanken sänkte alla reporäntan till negativa nivåer. Riksbanken valde även likt ECB att köpa statsobligationer. Detta fick även räntekänsliga aktier, till exempel fastighetsbolag och dollarkänsliga såsom många globala industribolag, att inleda året bäst. Under andra kvartalet steg räntorna kraftigt och trenden i valutorna vände, samtidigt som Greklands oron blossade upp ordentligt. Detta fick börsen att falla tillbaka något och tidigare vinnarkräfter att tappa en hel del, framför allt de räntekänsliga. På sektornivå har de cykliska och valutakänsliga sektorerna, som till exempel Industri och Material utvecklats bäst, medan IT, Telekomoperatörer och Konsumenttjänster utvecklats svagast

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

och i princip stått stilla under första halvåret. Detta mycket beroende på att börsjättarna HM, Ericsson och TeliaSonera haft ett svagt första halvår. Bland de större bolagen har Volvo, Sandvik och SCA klarat sig bäst.

Strategi i Fonden

Fonden gick totalt 0,09 procent sämre än sitt jämförelseindex under första halvåret. Aktieportföljen har tappat något jämfört med sitt jämförelseindex. Vår strategiska syn på tillgångsslagen är att aktier fortsatt är betydligt attraktivare än ränteplaceringar och därför ligger aktievikten och pendlar mellan 60-70 procent (64 procent vid halvårsskiftet). Aktieportföljen är idag överviktnad inom Konsumentvaror och Läkemedel, samt underviktad inom Industri. Under första halvåret bidrog innehaven i Volvo, Boliden och Nordea mest till aktieportföljens positiva utveckling. Vad gäller räntemarknaden är det rimligt att tro att den ökade volatiliteten under senare delen av första halvåret 2015 kommer att bestå under den närmaste tiden. Ränteuppgången har skapat en stor osäkerhet i marknaden, som har gjort att många investerare sannolikt blivit mer försiktiga i sin positionering. Ränteportföljens exponering är för tillfället anpassad till detta, samt osäkerheten runt utfallet av Greklands förhandlingar med sina långivare och dess konsekvenser. Vår fundamentala tro på en relativt god svensk tillväxt under 2015/2016 i kombination med historiskt låga marknadsräntor innebär dock att vi på sikt ser uppåtrisker för svenska räntor från dagens nivåer.

KURsutveckling 5 senaste åren



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

TILLGÅNGSSLAG

Aktier	63,7%
Obligationer	35,3%
Övriga	1,0%

Sverige Kort Ränta

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000625352
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190709
Startdatum	2000-03-02
Förvalt kapital, milj (SEK)	16 113
Förvaltningsavgift	0,30%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 865774)
Förvaltare	Stefan Rocklind
Jmf-index	OMRX T-Bill

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

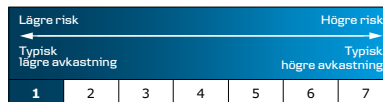
Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2015 har fondens avkastning varit 0,01 procent vilket är bättre än Fondens jämförelseindex som haft -0,02 procents avkastning. Resultatet för fonden har under perioden varit tillfredsställande. Fonden utvecklades bättre än jämförelseindex till följd av en hög andel krediter samt lång kreditbindningstid under årets fem första månader. Under sista månaden utvecklades Fonden sämre än sitt index till följd av den långa kreditbindningstiden.

Marknadskommentar

Stort fokus kom att hamna på centralbankerna initialt där agerande från framför allt ECB skapade förväntningar på att även Riksbanken skulle komma att justera ned sin reporänta till under noll. Något som mycket riktigt också hände när Riksbanken i två omgångar sänkte sin reporäntan ned till -0,25 procent samt annonserades så kallade kvantitativa lättnader (i detta fall köp av statspapper). I juni flyttades fokus i samband med att ett stort utbud av nyemitterande kreditobligationer kom ut på marknaden. Initialt gick det att finna köpare men ganska snabbt visade det sig att många investerare behövde sälja något mot för att skapa plats. En stor del av dessa sålda obligationer hamnade på bankernas kreditböcker. Detta satte press på spreadarna i mer eller mindre alla sektorer och ratingkategorier.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

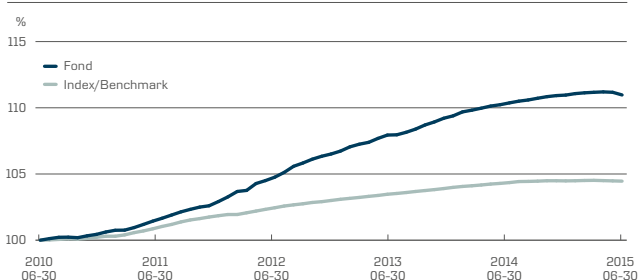
Rörelsen förstärktes av att vi redan befann oss i volatila räntemarknader med låg likviditet på grund av problematiken med Grekland. Det sistnämnda ett problem som till slut visade sig inte skulle få en lösning under årets sex första månader.

Den 2-åriga statsobligationsräntan fick en turbulens resa under perioden med slutade till slut ned 30 bps till -0,25 procent. Utvecklingen för tremånaders Stibor var mer ensidig och den föll gradvis från 0,25 procent ned till -0,22 procent vid juni månads utgång. Svenska kreditspreadar hade en stabil utveckling årets första 5 månader och låg kring 40 bps fram till slutet av maj. Sedan fick vi se den kraftiga isärspreadningen i juni på knappa 20 bps vilket resulterade i en kreditspread på ca 60 bps efter årets sex första månader.

Strategi i fonden

Vi inleder andra halvåret med en del lägre kreditbindningstid jämfört med tidigare. Delvis som ett defensivt drag i den turbulens som råder men samtidigt ger det oss utrymme att addera risk när tillfälle ges. Detta då vi inte ser den senaste tidens högre kreditpåslag som ett tecken på försämrad kreditkvalitet utan mer som en funktion av en illikvid marknad som inte klarat av att hantera utbudschocken av obligationer.

KURSUUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

LÖPTIDER

0 - 0,5 år	20,4%
0,5 - 1 år	9,2%
1 - 3 år	53,8%
3 - 5 år	13,5%
5 - 7 år	3,1%
7 - 10 år	0,0%
> 10 år	0,0%

Sverige Ränta

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000539683
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0000569683
Startdatum	1997-03-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 682
Förvaltningsavgift	0,50%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 901603)
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX Total Market

* Där 0,49% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn.

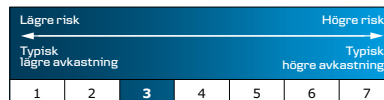
Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2015 har Fondens avkastning varit 0,82 procent, vilket är 0,35 procent lägre än Fondens jämförelseindex som under samma period haft 1,17 procent avkastning. Därmed har fondens resultat under perioden varit relativt tillfredsställande. Det största negativa bidraget i förhållande till jämförelseindex under perioden kommer från en övervikt i bostadsobligationer, som utvecklades negativt under periodens sista månad. Orsaken till det sämre utfallet i bostadsobligationer är främst att investerare i samband med den kraftiga ränteuppgången sannolikt valt att reducera sin innehav i dessa obligationer av två skäl, dels för att reducera sin ränterisk men också på grund av att en försämrad likviditet i företagsobligationsmarknaden påverkat investerare att istället sälja bostadsobligationer.

Marknadskommentar

Räntenedgången under 2014 fortsatte även under första kvartalet 2015, såväl internationellt som i Sverige. Orsaken var främst ytterligare penningpolitiska stimulanser från europeiska centralbanker. ECB inledde i januari ett massivt QE-program (köp av obligationer). Schweiz centralbank tog bort valutagolvet och sänkte reporäntan till -0,75 procent. Danmarks centralbank sänkte reporäntan i omgångar till -0,75 procent och upphörde med emissioner av statsobligationer. Riksbanken sänkte reporäntan till -0,25 procent och introducerade ett QE-program som gradvis utökades till köp av upp till 90 mdr statsobligationer. 10-åriga räntor föll kraftigt och nådde en botten nära 0 procentstreck under april. Därefter inleddes dock en kraftig uppgång och långa marknadsräntor steg till nya årshögsta på över 1 procent. Mot slutet av perioden föll räntorna åter tillbaka något, efter att Grekland och dess långgivare inte lyckats komma över-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

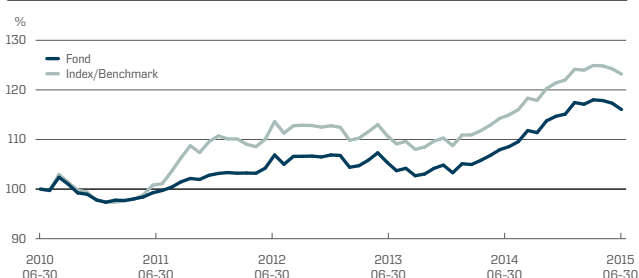
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

ens om villkoren för en förlängning av låneprogrammet. En svensk tvåårig statsobligation har sedan årsskiftet fallit 29 punkter till -0,27 procent, femårsräntan har fallit fyra punkter till 0,37 procent medan 10-årsräntan steg fem punkter till 0,99 procent.

Strategi i fonden

Det är rimligt att tro att den ökade volatiliteten under senare delen av första halvåret 2015 kommer att bestå under den närmaste tiden. Den kraftiga ränteuppgången överraskade många investerare, eftersom samtliga av de ovan nämnda europeiska centralbankerna fortsatt signalerar att man kommer att hålla en mycket expansiv penningpolitik under överskådlig tid. Ränteuppgången har därmed skapat en osäkerhet i marknaden, som har gjort att många investerare sannolikt blivit mer försiktiga i sin positionering. Detta, tillsammans med de massiva köpen av statsobligationer, dränerar marknaden på likviditet och bidrar på så sätt till en högre volatilitet. Vår uppfattning är att den nuvarande takten i återhämtningen i den amerikanska ekonomin och tecken på ett sakta stigande pris- och lönetryck sannolikt leder till att Fed under hösten kommer att inleda en penningpolitisk åtstramning, om än i långsam takt. Det bidrar också till osäkerheten framöver, eftersom europeiska och amerikanska marknadsräntor därför kan fortsätta att divergera. Tillsammans med en i dagsläget stor osäkerhet runt utfallet av Greklands förhandlingar med sina långgivare och dess konsekvenser, finns det sammantaget anledning att för tillfället anpassa storleken på vår exponering till detta scenario. Vår fundamentala tro på en relativt god svensk tillväxt under 2015/2016 i kombination med historiskt låga marknadsräntor innebär dock att vi på sikt ser uppåtrisker för svenska räntor från dagens nivåer.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

LÖPTIDER

0 - 0,5 år	0,0%
0,5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	53,4%
3 - 5 år	33,7%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	9,9%
> 10 år	3,0%

Sverige Real Räkta

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0001472945
Startdatum	2005-09-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 183
Förvaltningsavgift	0,66%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX Realränteindex (OMRX)

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

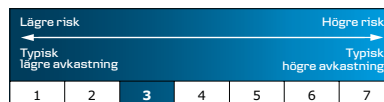
Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2015 har Fondens avkastning varit 2,01 procent, vilket är 0,39 procent lägre än Fondens jämförelseindex som under samma period haft 2,39 procent avkastning. Fondens resultat har under perioden varit relativt tillfredsställande. Det negativa bidraget i förhållande till jämförelseindex under perioden kommer huvudsakligen från en positionering för flackare avkastningskurva under juni månad, medan tidigare månader givit ett positivt bidrag till följd av positioner på ränteriktning samt relativ utveckling mellan nominella och reala obligationer.

Marknadskommentar

Realräntor föll under första kvartalet 2015, såväl internationellt som i Sverige. Orsaken var främst ett fall i nominella räntor till följd av ytterligare penningpolitiska stimulanser från europeiska centralbanker. ECB inledde i januari ett massivt QE-program (köp av obligationer). Både Schweiz och Danmarks centralbanker sänkte reporäntan till -0,75 procent. Riksbanken sänkte reporäntan till -0,25 procent och introducerade ett QE-program som gradvis utökades till köp av upp till 90 mdr nominella statsobligationer. Realobligationer utvecklades även mycket starkt visavi nominella obligationer under första kvartalet, främst på grund av att oljepriset vände sin fallande trend och började stiga i början av året. Den kraftiga uppgången i nominella räntor under andra kvartalet drabbade dock även realobligationer, som tappade en del av sin performance från tidigare under året. Den 2-åriga reala marknadsräntan har sen årsskiftet fallit 104 punkter till -1,30 procent efter att som längst handlat

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

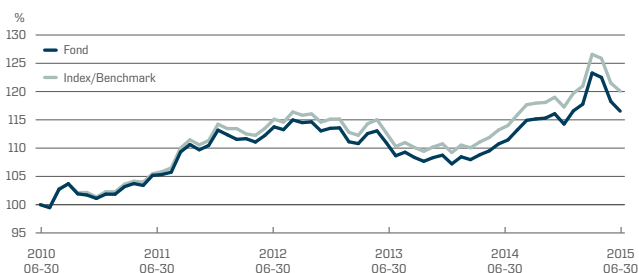
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

-1,63 procent, medan den 7-åriga realräntan fallit 48 punkter till -0,71 procent efter att som längst handlat -1,36 procent under perioden.

Strategi i fonden

Det är rimligt att tro att den ökade volatiliteten under senare delen av första halvåret 2015 kommer att bestå under den närmaste tiden. Den kraftiga ränteuppgången överraskade många investerare, eftersom samtliga av de ovan nämnda europeiska centralbankerna fortsatt signalerar att man kommer att hålla en mycket expansiv penningpolitik under överskådlig tid. Ränteuppgången har därmed skapat en osäkerhet i marknaden, som har gjort att många investerare sannolikt blivit mer försiktiga i sin positionering. Detta, tillsammans med de massiva köpen av statsobligationer, dränerar marknaden på likviditet och bidrar på så sätt till en högre volatilitet. Vår uppfattning är att den nuvarande takten i återhämtningen i den amerikanska ekonomin och tecken på ett sakta stigande pris- och lönetryck sannolikt leder till att Fed under hösten kommer att inleda en penningpolitisk åtstramning, om än i långsam takt. Det bidrar också till osäkerheten framöver, eftersom europeiska och amerikanska marknadsräntor därför kan fortsätta att divergera. Tillsammans med en i dagsläget stor osäkerhet runt utfallet av Greklands förhandlingar med sina långgivare och dess konsekvenser, finns det sammantaget anledning att för tillfället anpassa storleken på vår exponering till detta scenario. Vår fundamentala tro på en relativt god svensk tillväxt under 2015/2016 i kombination med historiskt låga marknadsräntor innebär dock att vi på sikt ser upptrisker för svenska räntor från dagens nivåer.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

LÖPTIDER

0 - 0,5 år	0,0%
0,5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	24,2%
5 - 7 år	14,7%
7 - 10 år	13,3%
> 10 år	32,2%

Global Index

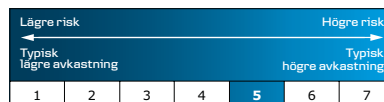
Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000696775
Startdatum	2000-09-26
Förvaltad kapital, milj (SEK)	6430
Förvaltningsavgift	0,50%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 25241 1)
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI World Index

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 8,82 procent medans fondens jämförelseindex avkastade 8,78 procent. Fondens avkastning för perioden är således tillfredsställande.

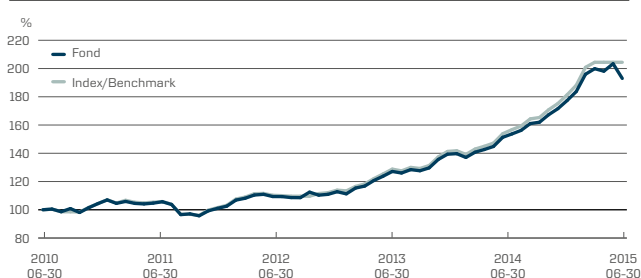
Marknadskommentar

De globala aktiemarknaderna avkastade 8,78 procent under första halvåret 2015. Betydande lättnader av penningpolitiken i Europa i form av köp av statsobligationer och räntesänkningar i kombination med förväntningar om högre tillväxt i USA och Europa har lett till kursuppgångar i början av året. Efter en bra start under det första kvartalet satte ränteuppgångar och situationen i Grekland sordin på marknaden under det andra kvartalet. Positiv avkastning under första kvartalet blev därför ersätt av negativ avkastning under det andra kvartalet. Kursnedgångarna var dock måttliga och därmed blev avkastningen under första halvåret som helhet ganska hög.

Strategi i fonden

Vi räknar med måttlig positiv avkastning på aktiemarknaden under resten av 2015. Detta grundar sig på en förväntan om att en starkare ekonomisk tillväxt kommer att leda till en starkare resultatutveckling framöver. Det kan dock mycket väl komma svagare tider på marknaden till exempel som en följd av ränteuppgångar på obligationsmarknaderna eller oro på grund av situationen i Grekland och dess konsekvenser för Europa. Marknaderna kommer också att kunna försvagas om vinsttillväxten eller den ekonomiska tillväxten blir en besvikelse.

KURSUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Finans	20,9%
IT	14,1%
Hälsovård	13,6%
Sällanköpsvaror och tjänster	13,1%
Industri	10,3%
Dagligvaror	9,8%
Energi	7,2%
Material	5,2%
Kraftförsörjning	3,0%
Övriga	2,8%

LÄNDER

USA	57,4%
Japan	8,9%
Storbritannien	7,8%
Frankrike	3,8%
Kanada	3,6%
Schweiz	3,4%
Tyskland	3,3%
Australien	2,7%
Spanien	1,3%
Övriga	7,8%

SRI Global

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000855215
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190816
Startdatum	2001-08-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 083
Förvaltningsavgift	0,56%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 613729)
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	MSCI World Index

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

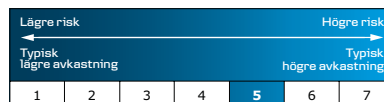
Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 8,71 procent medan jämförelseindex steg 8,78 procent. Fondens avkastning för perioden är således tillfredsställande.

Marknadskommentar

De globala aktiemarknaderna avkastade 8,78 procent under första halvåret 2015. Betydande lättnader av penningpolitiken i Europa i form av köp av statsobligationer och räntesänkningar i kombination med förväntningar om högre tillväxt i USA och Europa har lett till kursuppgångar i början av året. Efter en bra start under det första kvartalet satte ränteuppgångar och situationen i Grekland sordin på marknaden under det andra kvartalet. Positiv avkastning under första kvartalet blev därför ersätt av negativ avkastning under det andra kvartalet. Kursnedgångarna var dock måttliga och därmed blev avkastningen under första halvåret som helhet ganska hög.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

Strategi i fonden

Vi räknar med måttlig positiv avkastning på aktiemarknaden under resten av 2015. Detta grundar sig på en förväntan om att en starkare ekonomisk tillväxt kommer att leda till en starkare resultatutveckling framöver. Det kan dock mycket väl komma svagare tider på marknaden till exempel som en följd av ränteuppgångar på obligationsmarknaderna eller oro på grund av situationen i Grekland och dess konsekvenser för Europa. Marknaderna kommer också att kunna försvagas om vinsttillväxten eller den ekonomiska tillväxten blir en besvikelse.

KURSUUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Finans	22,9%
IT	15,1%
Hälsovård	14,7%
Sällanköpsvaror och tjänster	12,6%
Dagligvaror	9,2%
Industri	8,7%
Energi	7,4%
Material	4,9%
Kraftförsörjning	3,5%
Övriga	1,0%

LÄNDER

USA	57,9%
Japan	8,7%
Storbritannien	7,7%
Schweiz	3,8%
Tyskland	3,8%
Kanada	3,5%
Frankrike	3,1%
Australien	2,3%
Holland	1,4%
Övriga	7,8%

Sverige

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDAFAKTA

ISIN-kod	SE000059691
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE00005190790
Startdatum	1998-02-04
Förvalt kapital, milj (SEK)	4 758
Förvaltningsavgift	1,325%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 973263)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	SIXPRX

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

Avkastning och jämförelseindex

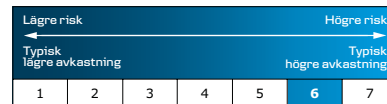
Under första halvåret 2015 har Fondens avkastning varit 7,76 procent vilket är 2,29 procent sämre än fondens jämförelseindex, som haft 10,05 procents avkastning. Resultatet för Fonden har därför inte varit tillfredsställande för perioden.

Fonden utvecklades svagt relativt index i den kraftiga börsuppgången i början av året. Därefter har Fonden återhämtat delar av tappet. I huvudsak är det Fondens placeringar i något mindre bolag, såsom Orexo, Ludin Mining och Eniro, som gjort att Fonden halkat efter index något. Placeringarna i de större bolagen har däremot överlag bidragit positivt, med Volvo, Nordea och Sandvik som största bidragsgivare.

Marknadskommentar

Den globala tillväxten är fortsatt låg, men stabil, vilket gör att den underliggande vinsttillväxten är måttlig för de svenska börsbolagen. Drivkraften för börsen under årets inledning var den sjunkande räntan och den svagare kronan, framför allt relativt den amerikanska dollarn. Det fick också räntekänsliga aktier, såsom till exempel fastighetsbolag och dollarkänsliga, som många globala industribolag, att inleda året bäst. Under andra

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

kvartalet har trenden för både räntor och valutor vänt, samtidigt som Greklandssoron har blossat upp ordentligt. Detta har fått börsen att falla tillbaka något och tidigare vinnaraktier att tappa en hel del, framför allt de räntekänsliga.

På sektornivå har de cykliska och valutakänsliga sektorerna, som till exempel Industri och Material utvecklats bäst, medan IT, Telekomoperatörer och Konsumenttjänster utvecklats svagast och i princip stått stilla under första halvåret, mycket beroende på att börsjättarna HM, Ericsson och TeliaSonera haft ett svagt första halvår. Bland de större bolagen har Volvo, Sandvik och SCA klarat sig bäst.

Strategi i fonden

Konjunktursvängningarna är relativt små. Valuta och ränteutvecklingen svårbedömd från nuvarande nivåer. Vi kommer från en period då både valutor och råvaror rört sig en hel del, men stabiliserats på sistone. I nuvarande situation ser vi inte att någon specifik sektor vare sig gynnas eller missgynnas speciellt mycket av externa faktorer, utan vi fokuserar vår strategi på att hitta de bolag som kan växa vinsten framöver på egna meriter, såsom till exempel Autoliv, Volvo och SEB.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Finans	32,7%
Industri	24,3%
Sällanköpsvaror och tjänster	15,9%
Telekommunikation	6,4%
IT	6,3%
Hälsovård	6,0%
Material	4,5%
Dagligvaror	2,9%
Energi	1,0%

Sverige Fokus

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0001472937
Startdatum	2005-09-13
Förvaltad kapital, milj (SEK)	1 928
Förvaltningsavgift	1,525%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 832899)
Förvaltare	Tomas Klevbo
Jmf-index	OMXS50EV

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

Avkastning och jämförelseindex

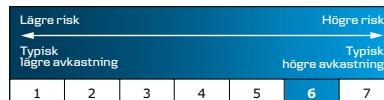
Under första halvåret 2015 har Fondens avkastning varit 11,18 procent vilket är drygt 1,25 procent bättre än Fondens jämförelseindex, som under samma period haft 9,91procents avkastning. Fonden har gradvis tagit mot index under året och haft en tillfredsställande avkastning.

I huvudsak är det Fondens placeringar i de något mindre bolag, såsom Microsystemation, Sensys Traffic samt Inwido som skapat mest överavkastning och mer än väl kompensert för svag utveckling i Orexo, Lundin Mining och Eniro. Placeringarna i de flera av de större bolagen har även de bidragit positivt, med Volvo, Nordea, Boliden och Sandvik som största bidragsgivare.

Marknadskommentar

Den globala tillväxten är fortsatt låg, men stabil, vilket gör att den underliggande vinsttillväxten är måttlig för de svenska börsbolagen. Drivkraften för börsen under årets inledning var den sjunkande räntan och den svagare kronan, framför allt relativt den amerikanska dollarn. Det fick också räntekänsliga aktier, såsom till exempel fastighetsbolag och dollarkänsliga, som många globala industribolag, att inleda året bäst. Under andra kvartalet har trenden för både räntor och valutor vänt, samtidigt

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

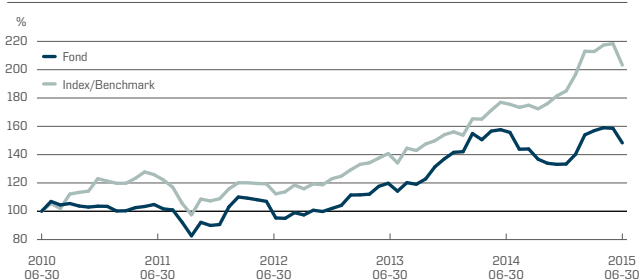
som Greklandsonen har blossat upp ordentligt. Detta har fått börsen att falla tillbaka något och tidigare vinnarakter att tappa en hel del, framför allt de räntekänsliga.

På sektornivå har de cykliska och valutakänsliga sektorerna, som till exempel Industri och Material utvecklats bäst, medan IT, Telekom operatörer och Konsumenttjänster utvecklats svagast och i princip stått stilla under första halvåret, mycket beroende på att börsjättarna HM, Ericsson och TeliaSonera haft ett svagt första halvår. Bland de större bolagen har Volvo, Sandvik och SCA klarat sig bäst.

Strategi i fonden

Konjunktursvängningarna är relativt små. Valuta och ränteutvecklingen svårbedömd från nuvarande nivåer. Vi kommer från en period då både valutor och råvaror rört sig en hel del, men stabiliserats på sistone. I nuvarande situation ser vi inte att någon specifik sektor vare sig gynnas eller missgynnas speciellt mycket av externa faktorer, utan vi fokuserar vår strategi på att hitta de bolag som kan växa vinsten framöver på egna meriter, såsom till exempel Autoliv, Volvo och SEB, samtidigt som vi kryddar portföljen med innehav i lönsamma snabbväxare såsom Microsystemation och Sensys Traffic.

KURSUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Industri	24,9%
Finans	21,0%
Sällanköpsvaror och tjänster	18,5%
IT	15,8%
Hälsovård	8,9%
Dagligvaror	7,7%
Material	3,2%

Sverige / Europa

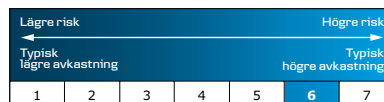
Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569675
Startdatum	1998-12-02
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 031
Förvaltningsavgift	1,535%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 937433)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX och 50% MSCI Europe Total Return Index

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2015 har Fondens avkastning varit 10,47 procent, vilket är bättre än Fondens jämförelseindex, som under samma period haft 10,08 procents avkastning. Fondens resultat har därmed varit tillfredsställande. Utvecklingen på Europabörsen har under perioden varit något starkare än Stockholmsbörsen.

Marknadskommentar

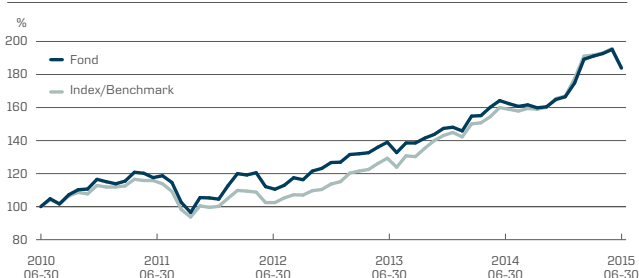
Aktiemarknaden har präglats av en fortsatt stigande börstrend med relativt låg volatilitet. Detta trots geopolitisk oro i exempelvis Ukraina och Irak. Långa statsobligationsräntor har överlag sjunkit och den svenska kronan försvagats något, vilket förmodligen givit ett visst stöd till Stockholmsbörsen. I övrigt har den globala makrostatistiken varit stabil, där Kina överraskat positivt och Euroland något negativt under slutet av första halvåret, samtidigt som USA fortsätter visa relativ styrka i ekonomin. På Stockholmsbörsen har aktivitetsnivån skruvats upp markant,

när det gäller både uppköp och nyintroduktioner. Volkswagen lade ett bud på Scania, där de till slut lyckades nå över de 90 procent av kapitalet som krävdes. Därmed avnoterades ett av börsens större bolag. Pfizer uppvaktade AstraZenecas styrelse med ett bud, som dock avvisades.

Strategi i fonden

Fonden gick 0,4 procentenheter bättre än sitt jämförelseindex under första halvåret. Den svenska aktieportföljen gick knappt två procentenheter sämre än sitt jämförelseindex, medan Europaportföljen gick bättre än sitt. Fondens relativa avkastning har missgynnats av övervikter i en del räntekänsliga aktier, såsom fastighetsaktier, samt Lundin Mining och SSAB. Placeringarna i de större bolagen har däremot överlag bidragit positivt, med Volvo, Nordea och Sandvik som största bidragsgivare. Den svenska portföljen har en vis övervikt i Konsumentvaror, Material och Hälsovård, samt undervikter inom Industri och Konsumenttjänster.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Finans	29,2%
Industri	18,3%
Sällanköpsvaror och tjänster	13,7%
Hälsovård	10,0%
Dagligvaror	8,7%
Material	7,8%
Telekommunikation	5,8%
IT	5,1%
Energi	1,4%

LÄNDER

Sverige	46,6%
Storbritannien	12,6%
Tyskland	10,5%
Schweiz	8,5%
Danmark	5,7%
Frankrike	4,4%
Holland	3,0%
Italien	2,2%
Norge	1,7%
Övriga	4,8%

Europa

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0000569667
Startdatum	1999-06-10
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 111
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.

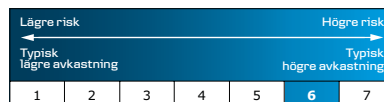
Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 12,85 procent, medan jämförelseindex steg med 10,04 procent. Avkastningen var därmed tillfredsställande i förhållande till jämförelseindex och konkurrenter samt har uppfyllt våra förväntningar om en positiv avkastning. Samtidigt som ränteoro och osäkerhet om Greklands fortsatta deltagande i eurosamarbetet medfört betydande rörelser under andra kvartalet 2015.

Marknadskommentar

Kursutvecklingen var särskilt stark under de första månaderna av året drivet av den Europeiska centralbankens beslut om lättnader och genom dessa stimulera den ekonomiska tillväxten genom en mycket expansiv penningpolitik. Räntorna föll dramatiskt och den 10-åriga tyska statsobligationen kunde notera historiskt låga nivåer på 0,05 procent för att därefter överraskande stiga till 0,76 procent. Den amerikanska tillväxten var en besvikelse under första halvåret och var delvis påverkad av exceptionella väderförhållanden men även av en marginellt svagare utveckling på exportmarknaderna. Resultatutvecklingen på de europeiska marknaderna var positiv om än måttlig då effekten av ekonomiska stimulanser och stärkt konkurrenskraft för de europeiska exportbolagen ännu inte har materialiserats. Aktiemarknaderna har i slutet av perioden påverkats negativt av osäkerheten kring Europa och Greklands förhandlingar om skuldpaket och folkomröstning om detta den 5 juli 2015.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

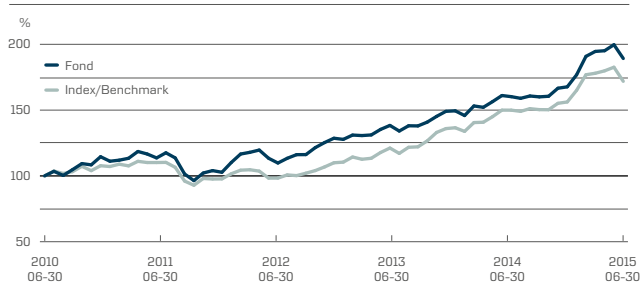
Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.

Strategi i fonden

Vi förväntar oss att andra halvåret ger måttligt positiva aktiemarknader som stöds av stabil ekonomisk tillväxt, fortsatt låga obligationsräntor och god resultatutveckling. Våra förväntningar är baserade på en stabil ekonomisk utveckling i både USA och Europa. De höga avkastningarna på aktiemarknaden under första halvåret, risken för en höjning av styrräntorna i USA, politisk tvekan kopplad till Greklands ekonomiska situation och en allmän geopolitisk osäkerhet kan leda till ökad osäkerhet på aktiemarknaderna och därmed ökade kursrörelser - volatilitet.

Fondens största övervikter vid utgången av det första halvåret 2015 är försäkringsbolag med fokus på en stark försäkrings-teknisk verksamhet, IT- och kemi- samt materialbolag där affärsmodellen skapar en plattform för fortsatt vinsttillväxt. Dessutom mot bolag som i allmänhet har en potential och vilja att skapa interna förbättringar. Integrerade energibolag där den tillämpade utdelningspolicyn upprätthålls genom lån och/eller låga investeringar anses vara en betydande risk. Därutöver bolag som lätt kan utsättas för konkurrens och/eller ändrade regelverk vilket på lång sikt begränsar bolagets strategiska handlingsutrymme och möjlighet att differentiera och prissätta sina produkter attraktivt. Exempel på dessa bolag finns inom allmännyttiga tjänster (bransch med t.ex. kraft-, VA- och värmebolag) och inom telekomindustrin.

KURSUUTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Finans	28,2%
Hälsovård	14,4%
Dagligvaror	12,7%
Sällanköpsvaror och tjänster	12,1%
Industri	11,0%
Material	9,6%
Telekommunikation	4,7%
IT	4,6%
Energi	2,7%

LÄNDER

Storbritannien	23,2%
Tyskland	19,5%
Schweiz	15,5%
Danmark	10,5%
Frankrike	8,1%
Holland	5,5%
Sverige	4,3%
Italien	4,2%
Norge	3,2%
Övriga	6,0%

Sverige Beta

Förvaltningsberättelse per 2015-06-30

FONDFAKTA

ISIN-kod	SE0005497526
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0002374751
Startdatum	2008-03-07
Förvaltad kapital, milj (SEK)	1 300
Förvaltningsavgift	0,325%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Danske Capital Team
Jmf-index	OMXRBCAP

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

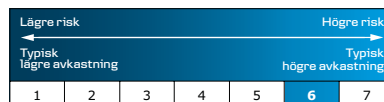
Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning för årets sex första månader blev 9,5 procent medan jämförelseindex steg 9,17 procent procent. Fondens avkastning är för perioden således tillfredsställande.

Marknadskommentar

Betydande expansiv penningpolitik i form av köp av statsobligationer och räntesänkningar i kombination med förväntningar om högre tillväxt i USA och Europa har lett till kursuppgångar i början av året. Efter en bra start under det första kvartalet satte ränteuppgångar och situationen i Grekland sordin på marknaden under det andra kvartalet. Positiv avkastning under första kvartalet blev därför ersätt av negativ avkastning under det andra kvartalet. Kursnedgången var dock måttlig vilket resulterade i att avkastningen under första halvåret som helhet var ganska hög.

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



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

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

Strategi i fonden

Vi räknar med måttlig positiv avkastning på aktiemarknaden under resten av 2015. Detta grundar sig på en förväntan om att en starkare ekonomisk tillväxt kommer att leda till en starkare resultatutveckling framöver. Det kan dock mycket väl komma svagare tider på marknaden till följd av t.ex. ränteuppgångar på obligationsmarknaderna eller oro som en följd av situationen i Grekland och dess konsekvenser för Europa. Marknaderna kommer också kunna försvagas om vinsttillväxt eller ekonomisk tillväxt blir en besvikelse.

KURSENTVECKLING 5 SENASTE ÅREN



Fondens informationsbroschyr och faktablad finns tillgängligt på danskeinvest.se

SEKTORALLOKERING

Finans	31,3%
Industri	28,6%
Sällanköpsvaror och tjänster	15,0%
IT	10,2%
Hälsovård	5,7%
Dagligvaror	4,6%
Material	3,1%
Energi	1,4%
Kraftförsörjning	0,1%

Danske Invests utlandsregistrerade fonder

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

Danske Invest Luxemburgregistrerade fonder

FOND	TYP AV FOND	GEOGRAFISKT OMRÅDE	RISKNIVÅ*
China	Aktiefond	Kina	6
Danish Mortgage Bond	Räntefond	Danmark	3
Eastern Europe	Aktiefonder	Östeuropa/Ryssland	6
Eastern Europe Convergence	Aktiefond	Östeuropa	6
Europe Absolute	Aktiefond	Europa	7
Europe Focus	Aktiefond	Europa	6
Europe High Dividend	Aktiefond	Europa	6
Europe Small Cap	Aktiefond	Europa	6
European Bond Class A	Räntefond	Europa	3
Europe Long Short Dynamic	Aktiefond	Europa	7
Germany	Aktiefond	Europa	6
Global Corporate Bonds Class A (SEK)	Räntefond	Global	3
Global Corporate Bonds Class A-sek h	Räntefond	Global	3
Global Emerging Markets	Aktiefond	Emerging Markets	6
Global Emerging Markets Sm. Cap	Aktiefond	Emerging Markets	6
Global StockPicking	Aktiefond	Global	5
India	Aktiefond	Indien	6
Japan	Aktiefond	Japan	6
Nordic	Aktiefond	Norden	6
Russia	Aktiefond	Östeuropa/Ryssland	7
Stable	Blandfond	Global	3
Sweden	Aktiefond	Sverige	6
Sverige Räntefond	Räntefond	Sverige	2
Trans-Balkan	Aktiefond	Östeuropa/Ryssland	5

Danske Invest Danskregistrerade fonder

FOND	TYP AV FOND	GEOGRAFISKT OMRÅDE	RISKNIVÅ*
Afrika	Aktiefond	Afrika	6
Euro High Yield Obligationer	Räntefond	Europa	4
Globala High Yield Obligationer	Räntefond	Global	4
Globala Realräntor	Räntefond	Global	4
Horisont Pension 2020	Fondandelsfond	Global	4
Horisont Pension 2030	Fondandelsfond	Global	4
Horisont Pension 2040	Fondandelsfond	Global	4
Latinamerika	Aktiefond	Latinamerika	6
Nordiska Företagsobligationer	Räntefond	Norden	3
Tillväxtmarknadsobligationer	Räntefond	Emerging Markets	4
Tillväxtmarknadsobligationer LoKal Val	Räntefond	Emerging Markets	4
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta	Räntefond	Emerging Markets	5
USA	Aktiefond	Nordamerika	5

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

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

The background of the page is a close-up, shallow depth-of-field photograph of a calculator. Several pills are scattered on top of the calculator's keys. The pills are in various colors, including blue, white, and black, and some have markings like 'SEI', a checkmark, and a triangle. The overall color palette is dominated by blues and greys, with a soft, blurred light source in the upper left corner.

Resultat- och balansräkningar

Sverigeregistrerade fonder

Horisont Ränta

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-10-29 2010-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 477 397	578 413	205 533	215 893	44 473	18 376
Antal andelar (icke utd)	10 366 473	4 596 454	1 589 753	2 020 041	436 593	184 490
Andelsvärde kr (icke utd)	113,88	113,82	108,17	106,88	101,86	99,61
Handelskurs (icke utd)	113,84	113,82	108,18	106,86	101,83	99,54
Antal andelar (utd)	2 795 202	520 665	321 652	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	106,19	106,13	104,35	-	-	-
Handelskurs (utd)	106,15	106,13	104,35	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	3,65	3,74	1,56	-	-
Total avkastning inkl utdelning i %						
Fond (Handelskurs)	0,02	5,21	1,24	6,53	2,30	-0,46
Jmf index i %	0,14	6,91	0,43	4,20	6,64	0,03
Fond (Slutkurs)	0,06	5,22	1,21	6,52	2,26	-0,39
Jmf index i %	0,14	6,91	0,43	4,21	6,66	0,01

UTDELNING 2015-09-02

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,60
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	3 299 498
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,75

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	578 413	205 533
Andelsutgivning	1 267 124	487 268
Andelsinlösen	-356 480	-126 382
Resultat enligt resultaträkning	-11 660	13 165
Utbetald utdelning	-	-1 171
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 477 397	578 413
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	113,88	113,82
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	106,19	106,13

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	88 990	25 175
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	1 363 400	539 913
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 452 390	565 089
Bankmedel och övriga likvida medel	25 006	13 325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 477 397	578 413
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet 1 477 397 578 413

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	-9 314	12 723
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 782	-71
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	500	577
Utdelningar	-	-
Valutavinst och - förluster netto	92	-24
Övriga intäkter	3 143	1 871
Summa intäkter och värdeförändring	-8 361	15 076
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 299	-1 910
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-3 300	-1 911
Årets resultat	-11 660	13 165

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	387	271
Realisationsförluster	-	-95
Orealiserade vinster/förluster	-9 701	12 547
Summa	-9 314	12 723
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	-	242
Realisationsförluster	-233	-201
Orealiserade vinster/förluster	-2 549	-112
Summa	-2 782	-71
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	-

Horisont Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			92,28%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	682 583	100 210 063	6,78%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	1 129 959	121 933 895	8,25%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	247 411	288 970 161	19,56%
Danske Invest Sverige Ränta	251 112	280 939 926	19,02%
Danske Invest Sverige Räntefond	1 773 944	241 894 980	16,37%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	233 763	24 877 037	1,68%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	590 585	69 748 146	4,72%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	681 170	74 485 889	5,04%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	129 119	15 611 807	1,06%
DI Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, klass SEK	355 490	33 856 898	2,29%
DI Tillväxtmarknadsoblig. Real Ränta, klass SEK	50 000	4 919 500	0,33%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1 000 012	105 951 315	7,17%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			6,02%
2,50 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	10 000 000	11 440 133	0,77%
3,00 STADSHYPOTEK (1580) 21/3-2012/2018	10 000 000	10 797 000	0,73%
3,00 STADSHYPOTEK (1581) 19/12-2012/2018	3 000 000	3 287 300	0,22%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017	4 000 000	4 299 230	0,29%
4,25 SEB OBLIGATIONS LÅN 569 15/6-2010/2016	3 000 000	3 131 733	0,21%
6,00 STADSHYPOTEK (1579) 21/6-2004/2017	1 000 000	1 117 510	0,08%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK FRN(356) 27/4-12/2017	5 000 000	5 072 470	0,34%
T 0 1/4 09/30/15	6 000 000	49 845 117	3,37%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		1 363 399 616	92,28%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*		88 990 492	6,02%
Bank och övriga likvida medel		25 006 481	1,69%
Fondförmögenhet		1 477 396 589	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Capital AB (Sverige)	38,58
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	23,16
Danske Invest Management A/S (Danmark)	22,30
Svenska Handelsbanken AB	1,03

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

Horisont Försiktig

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	5 609 428	4 380 215	2 662 772	1 558 585	1 259 037	1 281 401	962 125	772 049	1 050 196	1 100 503
Antal andelar (icke utd)	34 946 260	28 184 575	18 619 348	11 793 480	10 152 349	10 005 149	7 769 794	6 963 572	8 542 324	8 885 355
Andelsvärde kr (icke utd)	159,92	155,10	142,87	132,16	124,01	128,07	123,83	110,87	122,94	-
Handelskurs (icke utd)	160,02	155,20	142,87	132,20	124,01	128,41	124,08	110,24	122,91	123,86
Antal andelar (utd)	139 833,94	60 369,10	19 797,07	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	147,98	143,52	137,34	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	148,07	143,61	137,34	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	5,49	5,29	2,90	2,74	4,46	3,79	3,91	3,08	1,89
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	3,11	8,63	8,07	9,05	-1,32	7,21	16,35	-7,31	1,67	4,38
Jmf index i %	2,99	11,46	7,07	6,28	3,40	5,42	11,40	-3,84	2,34	4,85
Fond (Slutkurs)	3,11	8,57	8,10	9,01	-1,05	6,92	15,45	-6,78	-	-
Jmf index i %	2,99	11,50	6,98	6,42	3,47	5,36	11,25	-3,39	-	-

UTDELNING 2015-09-03

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,90
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	23 271 268
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,06
Transaktionskostnader under året	3 057
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 380 215	2 662 772
Andelsutgivning	1 728 772	2 041 918
Andelsinlösen	-616 051	-602 345
Resultat enligt resultaträkning	116 491	278 138
Utbetald utdelning	-	-268
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 609 428	4 380 215
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	159,92	155,10
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	147,98	143,52

BALANSRÄKNING

	2015-06-30	2014-12-31
Belopp kkr		
Tillgångar		
Fondandelar	5 543 423	4 234 568
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	5 543 423	4 234 568
Bankmedel och övriga likvida medel	66 005	145 647
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5 609 428	4 380 215
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet 5 609 428 4 380 215

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	127 585	279 427
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-8 745	-68,6
Räntetäkter	2 140	1 048
Utdelningar	-	-
Valutavinst och - förluster netto	-969	67
Övriga intäkter	19 754	28 731
Summa intäkter och värdeförändring	139 766	309 204
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-23 271	-31 052
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-3	-14
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-23 274	-31 066
Årets resultat	116 491	278 138

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	31 346	89 192
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	96 240	190 235
Summa	127 585	279 427
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-8 745	-69
Summa	-8 745	-69

Horisont Försiktig

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			30,90%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	1 325 852	181 774 291	3,24%
Danske Invest Europa	812 418	133 447 701	2,38%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	56 300	26 832 454	0,48%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	170 887	103 911 318	1,85%
Danske Invest Global Index	61 867	74 444 864	1,33%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	536 237	102 432 069	1,83%
Danske Invest Sweden A	80 587	45 627 438	0,81%
Danske Invest Sverige	90 417	311 582 897	5,55%
Danske Invest Sverige Beta	1 074 536	194 567 636	3,47%
Danske Invest Sverige Fokus	1 038 083	181 215 585	3,23%
DI Global StockPicking- Akk., klasse DKK	176 170	38 534 869	0,69%
DI Latinamerika, klass SEK	30 897	3 153 356	0,06%
DI USA, klass SEK	1 522 317	315 363 203	5,62%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 672 500	0,08%
PROC Pacific incl CAD ex JPY ldx Fund, kl SEK W	60 000	5 366 400	0,10%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	50 000	4 608 500	0,08%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	60 000	5 754 600	0,10%
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			60,92%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	1 119 819	164 400 594	2,93%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	2 451 609	264 553 117	4,72%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	800 387	934 833 865	16,67%
Danske Invest Sverige Ränta	353 238	395 196 626	7,05%
Danske Invest Sverige Räntefond	4 341 602	592 020 810	10,55%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	850 746	90 536 342	1,61%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1 672 397	197 510 054	3,52%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	1 455 159	159 121 616	2,84%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	709 808	85 822 850	1,53%
DI Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, klass SEK	1 549 525	147 576 719	2,63%
DI Tillväxtmarknadsobl. Real Ränta, klass SEK	50 000	4 919 500	0,09%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	3 591 385	380 507 291	6,78%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			6,08%
2,50 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	40 000 000	45 760 533	0,82%
3,00 STADSHYPOTEK (1580) 21/3-2012/2018	30 000 000	32 391 000	0,58%
3,00 STADSHYPOTEK (1581) 19/12-2012/2018	40 000 000	43 830 667	0,78%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017	30 000 000	32 244 225	0,57%
4,25 SEB OBLIGATIONSLÅN 569 15/6-2010/2016	20 000 000	20 878 217	0,37%
T 0 1/4 09/30/15	20 000 000	166 150 389	2,96%
Börshandlade fonder			0,92%
Ishares MSCI Japan ETF	180 000	51 878 879	0,92%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)	5 150 289 065	91,81%	
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*	341 255 030	6,08%	
Summa börshandlade fonder	51 878 879	0,92%	
Bank och övriga likvida medel	66 004 591	1,18%	
Fondförmögenhet	5 609 427 564	100,00%	

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Capital AB (Sverige)	39,67
Danske Invest Management A/S (Danmark)	33,00
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	19,14
Svenska Handelsbanken AB	1,36

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

Horisont Balanserad

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	6 194 285	5 458 676	4 062 377	2 966 775	2 390 194	2 443 585	1 963 658	1 336 255	1 684 288	1 609 935
Antal andelar (icke utd)	33 028 611	30 581 215	25 453 497	20 859 451	18 299 012	17 681 638	15 270 882	12 674 061	12 939 159	12 456 175
Andelsvärde kr (icke utd)	186,06	176,99	158,20	142,23	130,62	138,20	128,59	105,43	130,17	129,25
Handelskurs (icke utd)	186,29	177,18	158,25	142,30	130,45	139,19	129,05	104,51	130,20	-
Antal andelar (utd)	283 124,54	280 314,25	234 895,99	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	172,46	164,05	152,24	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	172,67	164,22	152,30	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	0,00	6,09	5,69	3,00	2,14	2,91	3,43	4,27	3,21	1,82
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	5,14	11,96	11,21	11,51	-4,81	10,23	27,27	-16,88	3,16	5,00
Jmf index i %	4,83	14,61	11,80	8,19	0,12	7,78	17,24	-12,77	2,13	7,22
Fond (Slutkurs)	5,12	11,88	11,23	11,31	-4,00	9,44	25,71	-16,15	-	-
Jmf index i %	4,83	14,68	11,65	8,42	0,22	7,76	16,97	-12,09	-	-

UTDELNING 2015-09-09

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,10
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	33 501 110
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,25

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 458 676	4 062 377
Andelsutgivning	957 714	1 470 627
Andelsinlösen	-495 462	-604 142
Resultat enligt resultaträkning	273 358	531 445
Utbetald utdelning	-	-1 631
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 194 285	5 458 676
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	186,06	176,99
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	172,46	164,05

BALANSRÄKNING

	2015-06-30	2014-12-31
Belopp kkr		
Tillgångar		
Fondandelar	6 166 428	5 346 340
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	6 166 428	5 346 340
Bankmedel och övriga likvida medel	27 857	112 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	6 194 285	5 458 676
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet **6 194 285** **5 458 676**

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	278 592	535 342
Ränteutgifter	15	249
Utdelningar	-	-
Valutavinst och - förluster netto	-863	87
Övriga intäkter	29 114	47 906
Summa intäkter och värdeförändring	306 859	583 584
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-33 501	-52 112
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-28
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-33 501	-52 139
Årets resultat	273 358	531 445

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	91 989	172 977
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	186 603	362 364
Summa	278 592	535 342

Horisont Balanserad

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			51,88%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	1 755 662	240 701 272	3,89%
Danske Invest Europa	935 034	153 588 575	2,48%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	266 146	126 845 268	2,05%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	279 889	170 191 859	2,75%
Danske Invest Global Index	175 932	211 698 535	3,42%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	1 093 166	208 816 517	3,37%
Danske Invest Sweden A	79 841	45 204 927	0,73%
Danske Invest Sverige	242 952	837 228 668	13,52%
Danske Invest Sverige Beta	1 140 098	206 438 992	3,33%
Danske Invest Sverige Fokus	1 487 764	259 715 200	4,19%
DI Global StockPicking- Akk., klasse DKK	689 271	150 768 959	2,43%
DI Latinamerika, klass SEK	125 680	12 826 882	0,21%
DI USA, klass SEK	2 746 742	569 015 079	9,19%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 672 500	0,08%
PROC Pacific incl CAD ex JPY ldx Fund, kl SEK W	60 000	5 366 400	0,09%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	50 000	4 608 500	0,07%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	60 000	5 754 600	0,09%
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			44,80%
Danske Invest Avkastning Danske Rännte (SEK)	1 119 515	164 355 963	2,65%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	2 799 459	302 089 607	4,88%
Danske Invest Sverige Kort Rännte	359 021	419 328 004	6,77%
Danske Invest Sverige Rännte	311 779	348 813 120	5,63%
Danske Invest Sverige Ränntefond	4 093 539	558 195 019	9,01%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	561 937	59 801 356	0,97%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1 348 226	159 225 453	2,57%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	1 558 673	170 440 905	2,75%
DI Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, klass SEK	1 650 000	157 146 000	2,54%
DI Tillväxtmarknadsoblig. Real Rännte, klass SEK	50 000	4 919 500	0,08%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	4 063 085	430 483 869	6,95%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			1,34%
T O 1/4 09/30/15	10 000 000	83 075 194	1,34%
Börshandlade fonder			1,54%
Ishares MSCI Japan ETF	330 000	95 111 278	1,54%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		5 988 241 528	96,67%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper*		83 075 194	1,34%
Summa börshandlade fonder		95 111 278	1,54%
Bank och övriga likvida medel		27 857 170	0,45%
Fondförmögenhet		6 194 285 170	100,00%

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

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT**

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	23,00
Danske Capital AB (Sverige)	39,34
Danske Invest Management A/S (Danmark)	34,34

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

Horisont Offensiv

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-11-01 2012-12-31
Fondförmögenhet kkr	728 276	575 911	273 433	32 228
Antal andelar (icke utd)	4 857 286	4 113 252	2 194 064	318 626
Andelsvärde kr (icke utd)	141,29	132,55	116,22	101,15
Handelskurs (icke utd)	141,51	132,81	116,27	101,23
Antal andelar (utd)	320 190,23	249 571,01	164 621,92	-
Andelsvärde kr (utd)	131,17	123,05	111,97	-
Handelskurs (utd)	131,38	123,29	112,01	-
Utdelning kr/andel	-	4,48	4,05	-
Total avkastning inkl utdelning i %				
Fond (Handelskurs)	6,55	14,23	14,86	1,23
Jmf index i %	6,66	17,79	16,70	2,13
Fond (Slutkurs)	6,59	14,05	14,90	1,15
Jmf index i %	6,66	17,89	16,47	2,42

UTDELNING 2015-09-16

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringarskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,30
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	4 473 050
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,45

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	575 911	273 433
Andelsutgivning	217 590	330 410
Andelsinlösen	-102 283	-82 307
Resultat enligt resultaträkning	37 057	55 399
Utbetald utdelning	-	-1 024
Fondförmögenhet vid periodens slut	728 276	575 911
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	141,29	132,55
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	131,17	123,05

BALANSRÄKNING

	2015-06-30	2014-12-31
Belopp kkr		
Tillgångar		
Fondandelar	709 742	561 461
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	709 742	561 461
Bankmedel och övriga likvida medel	18 534	14 450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	728 276	575 911
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet 728 276 575 911

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	38 011	56 071
Ränteintäkter	2	16
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-74	7
Övriga intäkter	3 591	4 769
Summa intäkter och värdeförändring	41 530	60 863
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-4 473	-5 461
Ersättning för inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-3
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-4 473	-5 464
Årets resultat	37 057	55 399

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	3 552	6 879
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	34 459	49 192
Summa	38 011	56 071

Horisont Offensiv

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			70,69%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	247 345	33 910 946	4,66%
Danske Invest Europa	129 499	21 271 423	2,92%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	28 979	13 811 251	1,90%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	42 040	25 563 539	3,51%
Danske Invest Global Index	45 101	54 270 563	7,45%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	255 760	48 855 335	6,71%
Danske Invest Sweden A	42 387	23 999 064	3,30%
Danske Invest Sverige	30 445	104 916 199	14,41%
Danske Invest Sverige Beta	292 626	52 986 201	7,28%
Danske Invest Sverige Fokus	175 801	30 689 049	4,21%
DI Global StockPicking- Akk., klasse DKK	66 107	14 460 036	1,99%
DI USA, klass SEK	371 740	77 009 727	10,57%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 672 500	0,64%
PROC Japan Index Fund, klass SEK W	50 000	4 720 000	0,65%
PROC Pacific incl CAD ex JPY ldx Fund, kl SEK W	10 000	894 400	0,12%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	20 000	1 843 400	0,25%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	10 000	959 100	0,13%
Övriga finansiella instrument (Räntefonder)			23,77%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	73 020	10 719 995	1,47%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	155 770	16 809 133	2,31%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	6 062	7 080 454	0,97%
Danske Invest Sverige Ränta	8 865	9 918 109	1,36%
Danske Invest Sverige Räntefond	134 580	18 351 309	2,52%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	87 490	9 310 693	1,28%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	162 749	19 220 619	2,64%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	157 690	17 243 447	2,37%
DI Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, klass SEK h	150 000	14 286 000	1,96%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	473 255	50 141 404	6,88%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			1,71%
T O 1/4 09/30/15	1 500 000	12 461 279	1,71%
Börshandlade fonder			1,29%
Ishares MSCI Japan ETF	32 500	9 367 020	1,29%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)		687 913 896	94,45%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper		12 461 279	1,71%
Summa börshandlade fonder		9 367 020	1,29%
Bank och övriga likvida medel		18 534 060	2,54%
Fondförmögenhet		728 276 255	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Capital AB (Sverige)	38,60
Danske Invest Management A/S (Danmark)	34,47
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	21,39

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

Horisont Aktie

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	3 933 824	3 643 804	3 060 219	2 341 751	1 924 432	1 960 853	1 403 973	714 233	951 953	882 648
Antal andelar (icke utd)	18 042 898	18 105 391	17 679 535	16 220 284	14 837 553	13 572 022	10 761 887	7 331 310	6 451 105	6 135 767
Andelsvärde kr (icke utd)	217,15	200,34	172,37	144,37	129,70	144,48	130,46	97,42	147,56	-
Handelskurs (icke utd)	217,68	200,70	172,53	144,52	129,27	146,10	131,16	95,96	147,50	143,85
Antal andelar (utd)	79 795,51	90 547,75	77 773,82	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	198,10	182,76	164,74	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	198,58	183,10	164,89	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	0,00	8,24	7,23	3,48	2,38	2,08	3,91	3,13	2,29	1,21
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	8,46	16,33	19,38	14,58	-10,01	13,07	41,71	-33,42	4,05	10,31
Jmf index i %	9,42	22,43	24,47	12,64	-8,23	13,54	34,52	-32,79	1,24	13,05
Fond (Slutkurs)	8,39	16,23	19,39	14,08	-8,70	11,81	38,84	-32,41	-	-
Jmf index i %	9,42	22,58	24,13	13,10	-8,04	13,31	31,86	-31,59	-	-

UTDELNING 2015-09-23

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,00
Totalt uttaget ur fonden under året	30 234 381
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,64

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 643 804	3 060 219
Andelsutgivning	292 462	465 290
Andelsinlösen	-309 954	-383 987
Resultat enligt resultaträkning	307 513	502 911
Utbetald utdelning	-	-629
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 933 824	3 643 804
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	217,15	200,34
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	198,10	182,76

BALANSRÄKNING

	2015-06-30	2014-12-31
Belopp kkr		
Tillgångar		
Fondandelar	3 910 062	3 637 046
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	3 910 062	3 637 046
Bankmedel och övriga likvida medel	23 762	6 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	3 933 824	3 643 804
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet **3 933 824** **3 643 804**

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	314 795	509 923
Ränteintäkter	-	41
Utdelningar	-	-
Valutavinst och - förluster netto	-397	1 311
Övriga intäkter	23 373	41 441
Summa intäkter och värdeförändring	337 770	552 716
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-30 234	-49 691
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-22	-115
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-30 257	-49 805
Årets resultat	307 513	502 911

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	111 667	145 463
Realisationsförluster	-	-
Realiserade vinster/förluster	203 128	364 460
Summa	314 795	509 923

Horisont Aktie

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

	Antal	Märnadsvärde, kr	Andel i %
Övriga finansiella instrument (Aktiefonder)			89,09%
Danske Inv Engros Global Equity			
Sol. Akk SEK W	1 468 363	201 312 541	5,12%
Danske Invest Europa	1 023 299	168 086 941	4,27%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	276 000	131 541 600	3,34%
Danske Invest Global Emerging Markets A (SEK)	289 478	176 023 014	4,47%
Danske Invest Global Index	98 222	118 190 834	3,00%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	1 862 308	355 738 117	9,04%
Danske Invest Nordic A (SEK)	65 500	45 779 915	1,16%
Danske Invest Sweden A	77 191	43 704 510	1,11%
Danske Invest Sverige	209 944	723 479 128	18,39%
Danske Invest Sverige Beta	1 296 878	234 827 278	5,97%
Danske Invest Sverige Fokus	1 853 808	323 614 542	8,23%
DI Afrika, klass SEK	220 000	24 039 400	0,61%
DI Global StockPicking - Akk., klasse DKK	1 193 861	261 141 381	6,64%
DI Latinamerika, klass SEK	129 958	13 263 501	0,34%
DI USA, klass SEK	3 145 214	651 562 592	16,56%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 672 500	0,12%
PROC Japan Index Fund, klass SEK W	201 410	19 013 066	0,48%
PROC Pacific incl CAD ex JPY Idx Fund, kl SEK W	20 000	1 788 800	0,05%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	50 000	4 608 500	0,12%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	20 000	1 918 200	0,05%
Börshandlade fonder			10,31%
XACT OMXS30 index	1 786 347	297 962 680	7,57%
Ishares MSCI Japan ETF	374 000	107 792 781	2,74%
Summa övriga finansiella instrument (fondandelar)	3 504 306 359		89,09%
Summa Börshandlade fonder		297 962 680	10,31%
Bank och övriga likvida medel		23 762 370	0,60%
Fondförmögenhet		3 933 824 190	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Capital AB (Sverige)	33,90
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	25,77
Danske Invest Management A/S (Danmark)	23,44

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

Aktiv Förmögenhetsförvaltning

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	6 490 396	6 405 357	5 857 667	5 163 934	4 490 055	4 712 152	4 198 169	3 249 827	4 252 174	4 996 631
Antal andelar (icke utd)	2 301 894	2 386 799	2 400 638	2 326 638	2 209 126	2 226 583	2 201 388	2 118 346	2 259 070	2 447 086
Andelsvärde kr (icke utd)	2 815,61	2 679,52	2 436,63	2 219,48	2 032,50	2 116,32	1 907,06	1 534,13	1 882,27	-
Handelskurs (icke utd)	2 830,93	2 683,04	2 435,98	2 223,21	2 019,16	2 120,60	1 912,28	1 532,30	1 878,14	2041,87
Antal andelar (utd)	3 693,69	4 014,55	3 513,42	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	2 478,19	2 460,47	2 334,94	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	2 491,67	2 463,71	2 334,32	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	110,87	105,04	100,04	65,70	28,40	64,76	102,35	37,86	48,59	65,72
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	5,51	10,14	9,57	13,49	-3,47	14,76	34,16	-16,65	-5,82	14,27
Jmf index i %	5,17	11,37	11,81	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	0,42	14,39
Fond (Slutkurs)	5,08	9,97	9,78	12,55	-2,64	14,84	33,64	-16,55	-	-
Jmf index i %	5,17	11,37	11,81	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	-	-

UTDELNING 2015-05-06

Total utdelning	356 410
Utdelning per andel	110,87
Återinvesteringskurs	2561,8

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningsavgift i %	1,25
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,02
Totalt uttaget ur fonden under året	42 796 591
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,27

DERIVAT & VÄRDEPAPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden.

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

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 405 357	5 857 667
Andelsutgivning	239 578	667 633
Andelsinlösen	-484 439	-697 674
Resultat enligt resultaträkning	330 257	578 276
Utbetald utdelning	-356	-546
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 490 396	6 405 357
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	2 815,61	2 679,52
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	2 478,19	2 460,47

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 428 977	6 360 713
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	6 428 977	6 360 713
Bankmedel och övriga likvida medel	71 197	44 539
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 502	1 692
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	6 501 676	6 406 945
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 280	-1 588
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-11 280	-1 588

Fondförmögenhet 6 490 396 6 405 357

POSTER INOM LINJEN

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	216 528	462 132
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	152
Värdeförändring på fondandelar	-	20 592
Värdeförändring på OTC-derivat	-1 302	2 223
Ränteintäkter	30 467	65 911
Utdelningar	130 025	110 655
Övriga intäkter	1	3
Summa intäkter och värdeförändring	375 718	661 668
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-42 123	-78 375
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-674	-1 254
Transaktionskostnader	-2 665	-3 761
Övriga kostnader	-	-2
Summa kostnader	-45 462	-83 392
Årets resultat	330 257	578 276

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	281 508	458 652
Realisationsförluster	-30 054	-156 589
Orealiserade vinster/förluster	-34 926	160 070
Summa	216 528	462 132
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	152
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	152
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	-	26 961
Realisationsförluster	-	-422
Orealiserade vinster/förluster	-	-5 947
Summa	-	20 592
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	14 220	4 864
Realisationsförluster	-15 522	-2 641
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-1 302	2 223

Aktiv Förmögenhetsförvaltning

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			0,72%
Lundin Petroleum AB	331 000	47 002 000	0,72%
Material			4,35%
Boliden AB	226 500	34 224 150	0,53%
Inwido AB	470 000	42 417 500	0,65%
Lundin Mining Corp. SDR	3 560 772	120 354 094	1,85%
SSAB AB A	1 966 000	85 147 460	1,31%
Industrivaror och tjänster			14,43%
ABB Ltd.	382 000	66 353 400	1,02%
Atlas Copco AB B	783 000	161 689 500	2,49%
Lindab International AB	719 390	50 465 209	0,78%
Peab AB B	240 000	14 700 000	0,23%
Sandvik AB	1 580 000	144 807 000	2,23%
SAS AB Pref.	56 500	27 007 000	0,42%
Skanska AB B	580 000	97 440 000	1,50%
SKF AB B	300 000	56 730 000	0,87%
Volvo B	3 085 000	317 446 500	4,89%
Sällanköpsvaror och tjänster			10,22%
Autoliv Inc. SDB	221 000	213 928 000	3,30%
Electrolux AB B	308 000	80 018 400	1,23%
Hennes & Mauritz AB B	920 000	293 664 000	4,52%
Trelleborg AB B	495 000	75 883 500	1,17%
Dagligvaror			2,81%
Black Earth Farming Ltd. SDB	3 088 278	10 654 559	0,16%
Cloetta AB B	1 800 000	45 180 000	0,70%
ICA Gruppen AB	263 635	77 535 054	1,19%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	386 679	49 030 897	0,76%
Hälsovård			3,05%
AstraZeneca Plc (SEK)	180 000	94 050 000	1,45%
Meda AB A	899 000	103 744 600	1,60%
Finans			19,69%
A Group of Retail Assets Sweden AB B Preference	32 865	9 037 875	0,14%
AB Sagax PR	784 060	26 501 228	0,41%
Akelius Residential AB Pref.	136 000	41 140 000	0,63%
Amasten Holding AB	3 430 000	8 849 400	0,14%
Amasten Holding AB Pref.	68 400	18 399 600	0,28%
Castellum AB	770 000	89 705 000	1,38%
Hemfosa Fastigheter AB	147 656	12 476 932	0,19%
Hemfosa Fastigheter AB Pref	180 000	29 340 000	0,45%
Kinnevik Investment AB B	210 000	55 041 000	0,85%
Klövern AB Pref.	70 000	20 720 000	0,32%
Kungsleden AB	532 789	29 969 381	0,46%
Nordea Bank AB (SEK)	3 295 000	340 703 000	5,25%
Oscar Properties Holding AB Pref B	68 000	16 796 000	0,26%
Platzer Fastigheter Holding AB B	500 000	17 100 000	0,26%
Ratos AB B	1 449 920	77 570 720	1,20%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	2 945 000	312 170 000	4,81%
Swedbank AB A	893 000	172 616 900	2,66%
Informationsteknologi			3,81%
Eniro AB Pref	73 455	23 248 508	0,36%
Ericsson, Telefon AB LM B	2 605 000	223 769 500	3,45%
Telekomoperatörer			4,45%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	217 000	132 695 500	2,04%
TeliaSonera AB	3 195 000	155 947 950	2,40%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			35,52%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529)			
20/6-2012/2018	529 000 000	552 760 329	8,52%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056			
1/6-11/32	13 000 000	14 216 573	0,22%
2,50 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058			
15/5-2014/2025	5 000 000	5 720 067	0,09%
3,00 SEB OBLIGATIONSÅN 571			
20/6-12/2018	508 000 000	545 883 253	8,41%
3,00 STADSHYPOTEK (1581)			
19/12-2012/2018	485 000 000	531 446 833	8,19%
3,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1050			
12/7-2005/2016	1 000 000	1 063 820	0,02%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053			
30/3-2009/2039	54 000 000	71 526 780	1,10%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 187,			
19/9-11/2018	112 000 000	126 567 933	1,95%
4,00 SV. SÄKERSTÄLLDA OBL. SCBC 133			
21/6-2017	24 000 000	25 872 240	0,40%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
5,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1047			
1/12-2004/2020	229 000 000	292 299 671	4,50%
ELECTROLUX AB FRN 22/9-2012/2015	39 000 000	39 090 055	0,60%
VASAKRONAN AB MTN 428 FRN			
5/10-12/2015	45 000 000	45 178 785	0,70%
VOLVO TREASURY AB FRN			
17/7-2013/2015	54 000 000	54 079 707	0,83%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper	4 123 271 316	63,53%	
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper	2 305 706 046	35,52%	
Bank och övriga likvida medel	61 418 769	0,95%	
Fondförmögenhet	6 490 396 131	100,00%	

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Nordea Bank AB	13,77
Skandinaviska Enskilda Banken	13,22
Kingdom of Sweden	6,33
Volvo AB	5,72
Swedbank AB	4,61
Electrolux AB	1,84
Hemfosa Fastigheter AB	0,64
Morpac Technologies AB	0,42

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

Sverige Kort Ränta

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
Fondförmögenhet kkr	16 113 079	13 245 821	9 697 109	6 565 763	4 519 798	3 789 423	3 761 258
Antal andelar (icke utd)	13 429 887	10 872 011	8 240 552	5 844 757	4 081 669	3 436 739	3 325 293
Andelsvärde kr (icke utd)	1 167,98	1 167,89	1 151,37	1 123,36	1 107,34	1 102,62	1 131,11
Handelskurs (icke utd)	1 167,99	1 167,85	1 151,33	1 122,51	1 106,92	1 102,85	1 130,80
Antal andelar (utd)	400 571,28	498 900,45	187 258,70	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	1 066,65	1 099,48	1 117,20	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	1 066,66	1 099,45	1 117,17	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	32,98	33,52	33,68	24,24	22,07	37,19	48,10
Totál avkastning inkl utdelning i %							
Fond (Handelskurs)	0,01	1,43	2,57	3,66	2,41	0,84	2,44
Jmf index i %	-0,02	0,47	0,88	1,21	1,63	0,32	0,44
Fond (Slutkurs)	0,01	1,43	2,49	3,70	2,47	0,82	2,44
Jmf index i %	-0,02	0,47	0,88	1,21	1,63	0,32	0,44

UTDELNING 2015-05-12

Total utdelning	10 612 364
Utdelning per andel	32,98
Återinvesteringskurs	1068,88

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,29
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	21 721 939
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,30

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 245 821	9 697 109
Andelsutgivning	7 717 778	12 587 297
Andelsinlösen	-4 835 979	-9 205 727
Resultat enligt resultaträkning	-3 929	177 088
Utbetald utdelning	-10 612	-9 946
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 113 079	13 245 821
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	1 167,98	1 167,89
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	1 066,65	1 099,48

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	14 069 896	11 877 951
Penningmarknadsinstrument	1 798 405	1 243 031
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	15 868 301	13 120 982
Bankmedel och övriga likvida medel	332 848	124 216
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	623
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	16 201 214	13 245 821
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-88 134	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-88 134	-

Fondförmögenhet 16 113 079 13 245 821

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-76 421	-22 234
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	13 295	22 239
Ränteintäkter	80 949	216 076
Utdelningar	-	-
Valutavinst och - förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1	8
Summa intäkter och värdeförändring	17 824	216 088
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-20 998	-37 617
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-724	-1 297
Transaktionskostnader	-32	-85
Övriga kostnader	-	-2
Summa kostnader	-21 754	-39 001
Årets resultat	-3 929	177 088

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	4 876	41 380
Realisationsförluster	-16 062	-30 887
Orealiserade vinster/förluster	-65 234	-32 728
Summa	-76 421	-22 234
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	10 481	12 986
Realisationsförluster	-8	-14
Orealiserade vinster/förluster	2 822	9 267
Summa	13 295	22 239

Sverige Kort Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Företagsobligationer			65,70%
1,67 VOLVO TREASURY AB 17/3-2014/2016	87 000 000	88 306 571	0,55%
2,25 FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN 25/04-2013/2018	50 000 000	52 512 125	0,33%
2,67 FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN 02/10-2017	65 000 000	69 562 783	0,43%
2,90 AKADEMISKA HUS 15/10-2010/2015	165 000 000	169 737 425	1,05%
3,30 TELIASONERA AB 20/07-2012/2016	9 000 000	9 577 320	0,06%
3,38 ASSA ABLOY AB 30/5-12/2017	215 000 000	228 449 683	1,42%
3,55 ASSA ABLOY AB 15/8-12/2016	75 000 000	80 209 688	0,50%
3,60 INDUSTRIVÄRDEN MTN153 12/1-2012/2016	53 100 000	54 960 624	0,34%
3,75 A.P. MØLLER-MAERSK EMTN 26/2-2012/2018	25 000 000	27 314 417	0,17%
3,875 HUSQVARNA AB MTN 28/11-2012/2017	12 000 000	13 134 113	0,08%
4,00 SVENSKA CELLULOSA AB EMTN 4/2-2010/2016	176 000 000	182 892 551	1,14%
4,50 ELECTROLUX AB 8/6-2011/2016	47 000 000	49 018 180	0,30%
5,00 ARLA FOODS 22/6-2011/2016	6 000 000	6 276 247	0,04%
5,25 INVESTOR AB REGS 4/9-2009/2019	2 000 000	2 418 693	0,02%
A.P. MØLLER-MAERSK FRN 26/2-2012/2018	169 200 000	176 769 468	1,10%
AF AB FRN 12/5-2015/2020	44 000 000	43 956 033	0,27%
ALFA LAVAL TREASURY INT. AB (CP) 30/9-2015	60 000 000	59 991 997	0,37%
ARLA FOODS FINANCE FRN 4/6-2013/2018	11 000 000	11 296 239	0,07%
ARLA FOODS FRN 22/6-2011/2016	29 500 000	29 872 887	0,19%
ASSA ABLOY AB FRN 24/8-12/2015	80 000 000	80 202 160	0,50%
ASSA ABLOY AB FRN 26/10-2012/2015	57 000 000	57 133 101	0,35%
ATRIUM LJUNGBERG AB FC (CP) 16/9-2015	27 000 000	26 990 491	0,17%
ATRIUM LJUNGBERG AB FC (CP) 30/9-2015	158 000 000	157 926 465	0,98%
ATRIUM LJUNGBERG AB FRN 15/11-2013/2017	16 300 000	16 574 146	0,10%
BILLERUDKORSNÄS AB FRN 16/12-2014/2016	16 000 000	16 010 368	0,10%
BILLERUDKORSNÄS AB FRN 8/7-2014/2016	87 000 000	87 262 423	0,54%
BILLERUDKORSNÄS AB FC (CP) 26/11-2015	45 000 000	44 962 444	0,28%
BILLERUDKORSNÄS AB FC (CP) 7/10-2015	30 000 000	29 986 043	0,19%
BILLERUDKORSNÄS AB MTN 102 FRN 27/3-2013/2018	35 400 000	37 059 782	0,23%
BILLERUDKORSNÄS AB MTN 104 FRN 18/9-2014/2017	60 000 000	60 284 040	0,37%
BMW FINANCE NV FRN 18/7-2014/2016	110 000 000	109 915 398	0,68%
ELECTROLUX AB FRN 20/11-2012/2017	142 900 000	145 115 121	0,90%
ELECTROLUX AB FRN 26/3-2013/2018	52 000 000	52 843 134	0,33%
ELECTROLUX AB FRN 28/5-2014/2019	206 000 000	206 545 042	1,28%
ELECTROLUX AB FRN 8/6-2011/2016	23 800 000	23 959 543	0,15%
FASTIGHETS AB FÖRVALTAREN FRN 10/10-2014/2019	43 000 000	42 759 200	0,27%
FASTIGHETS AB FÖRVALTAREN FRN 7/3-2014/2017	32 000 000	31 993 196	0,20%
FORTUM OYJ EMTN FRN 14/3-12/2017	32 000 000	32 387 160	0,20%
FORTUM OYJ EMTN FRN 20/3-2013/2018	125 000 000	126 329 333	0,78%
FORTUM VÄRME HOLDING FRN 16/9-2014/2016	213 000 000	213 244 713	1,32%
FORTUM VÄRME HOLDING FRN 16/9-2014/2019	156 000 000	156 379 860	0,97%
FORTUM VÄRME HOLDING FRN 18/5-2015/2021	104 000 000	102 853 677	0,64%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 25/04-2013/2018	10 000 000	10 097 951	0,06%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 6/11-2013/2018	53 000 000	53 131 602	0,33%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 108 FRN 6/10-11/2016	64 600 000	65 713 467	0,41%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 30/10-12/2017	44 000 000	44 564 318	0,28%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 5/9-12/2016	177 000 000	178 041 325	1,10%
GENERAL ELECT CAPITAL FRN 16/1-2013/2018	79 000 000	80 419 630	0,50%
GENERAL ELECT CAPITAL FRN 30/7-2013/2019	40 000 000	41 031 583	0,25%
GENRAL ELECTRIC CAPITAL FRN 21/9-10/2015	11 000 000	11 030 191	0,07%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 17/4-2015/2018	300 000 000	298 195 483	1,85%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 2013-24.10.2018	110 000 000	113 329 303	0,70%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 2014-20.06.2017	28 000 000	28 293 689	0,18%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 4/6-2015/2020	37 000 000	36 552 783	0,23%
HEXAGON AB FC (CP) 13/10-2015	28 000 000	27 984 136	0,17%
HEXAGON AB FC (CP) 13/8-2015	10 000 000	9 998 277	0,06%
HEXAGON AB FC (CP) 16/11-2015	65 000 000	64 941 501	0,40%
HEXAGON AB FC (CP) 21/9-2015	38 000 000	37 984 271	0,24%
HEXAGON AB FC (CP) 30/11-2015	110 000 000	109 890 147	0,68%
HEXAGON AB FC (CP) 31/8-2015	8 000 000	7 997 909	0,05%
HEXAGON AB FC (CP) 9/11-2015	15 000 000	14 987 507	0,09%
HEXAGON AB LÅN 104 FRN 10/3-2015/2017	205 000 000	205 902 456	1,28%
HOLMEN AB FC (CP) 2/9-2015	280 000 000	279 978 597	1,74%
HOLMEN AB FC (CP) 27/8-2015	50 000 000	49 996 827	0,31%
HOLMEN AB FRN 20/9-2013/2017	120 000 000	120 865 093	0,75%
HUSQVARNA AB (CP) 17/8-2015	30 000 000	29 997 064	0,19%
HUSQVARNA AB (CP) 5/8-2015	50 000 000	49 996 690	0,31%
HUSQVARNA AB FRN L.109 28/11-2012/2017	244 000 000	253 363 500	1,57%
ICA GRUPPEN AB FRN 25/6-2013/2018	28 200 000	29 232 778	0,18%
INDUSTRIVÄRDEN FC (CP) 14/9-2015	50 000 000	49 997 910	0,31%
INDUSTRIVÄRDEN FRN 20/11-2012/2015	367 000 000	367 813 139	2,28%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 24/5-2016	30 000 000	29 941 170	0,19%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 26/10-2015	55 000 000	54 988 208	0,34%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 26/2-2016	45 000 000	44 950 349	0,28%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 26/8-2015	20 000 000	19 998 455	0,12%
INTRUM JUSTITIA AB FRN 13/3-12/2017	4 000 000	4 155 722	0,03%
INTRUM JUSTITIA AB FRN 2014-15.05.2019	32 000 000	32 715 410	0,20%
INTRUM JUSTITIA AB FRN 28/06-2013/2018	15 000 000	15 549 539	0,10%
INVESTMENT AB KINNEVIK FRN 12/12-2012/2017	120 000 000	123 650 520	0,77%
INVESTOR AB FRN 26/6-2012/2017	397 500 000	405 094 326	2,51%
LEJONFASTIGHETER AB FRN 13/1-2013/2020	15 000 000	15 013 090	0,09%
LEJONFASTIGHETER AB FRN 26/9-2014/2017	108 000 000	107 780 364	0,67%
LUNDS ENERGI AS FRN L.3 12/10-2012/2018	4 000 000	4 115 271	0,03%
LUNDS ENERGI AS FRN L.5 14/6-2013/2017	120 000 000	121 029 050	0,75%
MODERN TIMES GROUP AB FRN 19/3-2014/218	15 000 000	15 081 253	0,09%
NORDEA BANK AB FRN 17/2-2012/2017	104 000 000	106 480 591	0,66%
RIKSHEM AB FRN 27/8-2013/2015	36 000 000	36 012 580	0,22%
SANDVIK AB FRN 14/1-2014/2020	40 700 000	41 249 625	0,26%
SANDVIK AB FRN 14/1-2014/2021	300 000 000	304 325 375	1,89%
SANDVIK FRN LÅN 150B MTN 24/8-12-2017	59 590 000	61 651 039	0,38%
SANDVIK LÅN 125 FRN 1/10-2015	23 500 000	23 609 334	0,15%
SCANIA CV AB FRN EMTN 7/11-2014/2016	268 000 000	267 447 920	1,66%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.182 FRN 25/4-12/2016	4 000 000	4 053 452	0,03%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.184 FRN 22/11-12/2016	102 000 000	104 066 673	0,65%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.185 FRN 12/3-13/2018	123 000 000	127 530 828	0,79%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.187 FRN 22/10-13/2018	28 000 000	28 819 574	0,18%
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB FRN 4/8-14/2019	77 000 000	77 593 882	0,48%

Sverige Kort Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
STANGASTADEN AB FRN 27/3-2013/2017	89 000 000	89 292 128	0,55%
SWEDBANK AB FRN 21/03-2013/2016	80 000 000	80 119 218	0,50%
SVENSKA CELLULOSA AB FRN EMTN 2/4-2014/2019	213 000 000	213 835 599	1,33%
SVENSKA CELLULOSA AB FRN EMTN 4/2-2010/2016	21 000 000	21 162 302	0,13%
TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING FRN 28/3-2012/2018	31 000 000	31 671 162	0,20%
TELE2 AB FRN EMTN 15/5-12/2017	138 500 000	145 023 873	0,90%
TELENOR ASA FRN 19/3-2014/2019	38 000 000	38 147 533	0,24%
TELIASONERA AB FRN 2/9-2011/2016	85 500 000	86 286 315	0,54%
TELIASONERA AB FRN 20/7-2012/2016	168 000 000	170 361 623	1,06%
TELIASONERA AB FRN 4/12-2014/2019	211 000 000	211 045 541	1,31%
TRELLEBORG TREASURY AB FRN 18/1-2014/2021	85 000 000	85 164 692	0,53%
TRELLEBORG TREASURY FC (CP) 1/12-2015	45 000 000	44 971 900	0,28%
TRELLEBORG TREASURY FC (CP) 15/7-2015	40 000 000	39 999 290	0,25%
TRELLEBORG TREASURY FC (CP) 19/8-2015	50 000 000	50 018 438	0,31%
TRELLEBORG TREASURY FC (CP) 6/7-2015	31 000 000	30 999 787	0,19%
TRELLEBORG TREASURY FC (CP) 8/9-2015	125 000 000	124 980 219	0,78%
UPPSALAHEM AB FRN 05/06-2013/2017	100 000 000	100 485 125	0,62%
UPPSALAHEM AB FRN 2013-13.09.2018	10 000 000	10 043 804	0,06%
UPPSALAHEM FRN 7/2-2013/2018	50 000 000	50 438 600	0,31%
WALLENSTAM AB FC (CP) 28/9-2015	190 000 000	189 910 077	1,18%
WALLENSTAM AB FC (CP) 29/10-2015	10 000 000	9 992 679	0,06%
VASAKRONAN AB MTN 406 FRN 19/3-2014/2019	55 000 000	55 110 623	0,34%
VASAKRONAN AB MTN 469 FRN 18/11-2014/2019	20 000 000	19 826 692	0,12%
WILLHEM AB FRN 26/1-2015/2018	200 000 000	199 787 778	1,24%
WILLHEM AB FRN LÅN 104 11/2-2015/2019	40 000 000	40 134 378	0,25%
VOLKSWAGEN INTL. FINANCE FRN 11/4-2014/2016	85 000 000	85 050 660	0,53%
VOLVO TREASURY AB FRN 01/03-2013/2017	6 000 000	6 078 668	0,04%
VOLVO TREASURY AB FRN 8/12-2016	7 000 000	7 287 266	0,05%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 15/4-2014/2019	55 000 000	55 459 641	0,34%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 26/2-2013/2016	41 000 000	41 195 872	0,26%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 26/2-2013/2018	6 000 000	6 158 721	0,04%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 3/6-2012/2016	181 000 000	182 462 752	1,13%
Bank			30,99%
4,95 SWEDISH HOUSING FINANCE 25/2-2011/2016	19 000 000	19 912 523	0,12%
DAIMLER AG FRN EMTN 2/12-2014/2016	130 000 000	129 561 900	0,80%
DANSKE BANK FRN 19/8-2014/2019	1 000 000	997 897	0,01%
DANSKE BANK FRN 27/6-2014/2016	146 000 000	145 858 680	0,91%
DANSKE BANK FRN 27/6-2014/2018	118 000 000	117 951 666	0,73%
DANSKE BANK FRN 5/9-2012/2016	30 000 000	30 585 213	0,19%
DANSKE BANK FRN EMTN 17/8-2012/2015	28 000 000	28 108 396	0,17%
DANSKE BANK FRN EMTN 2/10-2012/2017	12 000 000	12 454 319	0,08%
DANSKE BANK FRN EMTN 22/2-2013/2017	49 000 000	49 577 457	0,31%
DNB BANK ASA FRN 2013-07.05.2018	24 000 000	24 244 968	0,15%
DNB BANK ASA FRN 25/1-2012/2017	14 000 000	14 417 832	0,09%
IKANO BANK FRN (MTN 103) 29/1-13/2016	33 000 000	33 279 884	0,21%
IKANO BANK AB (CP) 11/11-2015	9 000 000	8 996 014	0,06%
IKANO BANK FRN 14/11-2014/2018	45 000 000	44 902 095	0,28%
IKANO BANK FRN 15/10-2015/2018	30 000 000	29 861 013	0,19%
IKANO BANK FRN 15/2-2013/2017	10 000 000	10 190 143	0,06%
IKANO BANK FRN 20/2-2014/2017	57 000 000	57 286 667	0,36%
IKANO BANK FRN 2013-26.09.2017	7 000 000	7 097 414	0,04%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
IKANO BANK FRN 30/5-2014/2018	29 000 000	29 102 480	0,18%
JYSKE BANK FRN 03/10-2013/2016	16 000 000	16 089 381	0,10%
JYSKE BANK FRN 17/3-2014/2017	20 000 000	20 054 046	0,12%
JYSKE BANK FRN 22/1-2013/2016	25 000 000	25 142 908	0,16%
JYSKE BANK FRN 22/2-2013/2016	32 000 000	32 152 021	0,20%
JYSKE BANK FRN 23/1-2015/2017	23 000 000	22 966 003	0,14%
JYSKE BANK FRN 3/5-2013/2016	12 000 000	12 075 320	0,07%
JYSKE BANK FRN 9/10-2012/2015	145 000 000	146 127 762	0,91%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 18/2-2014/2018	2 000 000	1 999 437	0,01%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 28/10-2014/2016	60 000 000	59 838 000	0,37%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 30/1-2014/2017	56 000 000	55 970 172	0,35%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 4/8-2014/2015	24 000 000	23 998 080	0,15%
LANDSHYPOTEK MTN 445 FRN 28/7-2014/2016	329 000 000	328 767 808	2,04%
LANSFORSKRINGAR BANK FRN 01/11-2012/2016	20 000 000	20 202 650	0,13%
LANSFORSKRINGAR BANK FRN 08/08-2012/2016	51 000 000	51 691 481	0,32%
LANSFORSKRINGAR BANK FRN 16/1-2014/2017	124 000 000	124 252 650	0,77%
LANSFORSKRINGAR BANK FRN 18/08-2013/2015	15 000 000	15 011 886	0,09%
LANSFORSKRINGAR BANK FRN 21/8-2014/2017	20 000 000	19 948 289	0,12%
LANSFORSKRINGAR BANK FRN 27/08-2013/2015	5 000 000	5 002 239	0,03%
LÄNSFORSKRINGAR BANK FRN 2012-06.07.2015	27 000 000	27 087 381	0,17%
LÄNSFORSKRINGAR AB FRN 741 26/8-2013/2015	4 000 000	4 003 197	0,02%
LÄNSFORSKRINGAR BANK (748) FRN 26/5-13/2017	90 000 000	90 605 213	0,56%
LÄNSFORSKRINGAR BANK FRN 10/8-12/2016	3 000 000	3 038 669	0,02%
LÄNSFORSKRINGAR BANK FRN 3/12-12/2015	110 000 000	110 226 490	0,68%
NORDEA BANK AB FRN 13/2-2013/2017	95 000 000	95 266 697	0,59%
NORDEA BANK AB FRN 16/1-2014/2017	10 000 000	10 001 875	0,06%
NORDEA BANK AB FRN 3/11-2011/2016	64 000 000	65 445 387	0,41%
NORDEA BANK AB FRN 5/1-2013/2016	20 000 000	20 014 127	0,12%
NORDEA BANK AB FRN 7/3-2013/2016	153 000 000	153 174 106	0,95%
SBAB BANK AB FRN 1/2-2012/2017	243 000 000	250 605 576	1,56%
SBAB BANK AB FRN 11/10-2013/2018	4 000 000	4 043 337	0,03%
SBAB BANK AB FRN 14/11-2014/2017	35 000 000	34 823 441	0,22%
SBAB BANK AB FRN 25/01-2013/2016	41 000 000	41 075 695	0,25%
SBAB BANK AB FRN 28/9-2013/2015	41 000 000	41 015 038	0,25%
SBAB BANK AB FRN 3/10-2012/2016	24 000 000	24 179 272	0,15%
SBAB BANK AB FRN 30/9-2012/2015	25 000 000	25 067 500	0,16%
SEB FRN LÅN 455 MTN 27/5-2016	91 700 000	92 547 512	0,57%
SKANDIA BANKEN BAC (CP) 13/10-2015	4 000 000	3 999 599	0,02%
SKANDIABANKEN AB FRN 21/5-2015/2018	285 000 000	284 549 383	1,77%
SKANDIABANKEN AB FRN 27/5-2014/2019	160 000 000	158 821 689	0,99%
SKANDIABANKEN AB FRN 28/2-2014/2020	23 000 000	22 748 818	0,14%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK FRN 16/1-2014/2017	223 000 000	223 015 424	1,38%
SKANDINAVISKA ENSKILDA FRN 29/8-2013/2016	131 000 000	131 126 255	0,81%
SPARBANKEN 1826 FRN 28/11-2013/2016	22 000 000	22 107 012	0,14%
SWEDBANK AB FRN 01/10-2013/2015	25 000 000	25 041 188	0,16%
SWEDBANK AB FRN 1/8-2012/2015	22 000 000	22 045 870	0,14%
SWEDBANK AB FRN 17/08-2012/2017	18 000 000	18 345 143	0,11%
SWEDBANK AB FRN 23/4-2013/2016	25 000 000	25 045 547	0,16%
SWEDBANK AB FRN 25/1-2012/2016	94 000 000	95 218 929	0,59%
SWEDBANK AB FRN 30/1-12/2017	194 000 000	200 581 046	1,24%
SWEDBANK AB FRN 4/7-2012/2016	8 000 000	8 125 091	0,05%
SWEDBANK SJUHÄRAD FRN 12/12-2014/2016	130 000 000	129 638 600	0,80%
SWEDBANK SJUHÄRAD FRN 19/8-2014/2019	96 000 000	96 422 752	0,60%

Sverige Kort Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
SWEDBANK SJUHÄRAD FRN 6/11-2013/2018	54 000 000	54 836 970	0,34%
SWEDISH HOUSING FINANCE FRN 25/2-2011/2016	5 000 000	5 040 531	0,03%
SVERIGES BOSTADSFIN. SBAB FRN 23/3-2012/2017	32 000 000	32 806 812	0,20%
VOLVO TREASURY AB FRN 17/7-2013/2015	4 000 000	4 005 904	0,02%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 19/9-2014/2016	90 000 000	90 029 320	0,56%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 09/10-2012/2015	53 000 000	53 136 122	0,33%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 20/9-2013/2018	7 000 000	7 160 986	0,04%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 26.03.2015	70 000 000	70 975 615	0,44%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 29/9-2013/2016	59 000 000	59 352 768	0,37%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 331) 17/1-13/2018	55 000 000	57 030 597	0,35%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 334) 24/1-13/2017	15 000 000	15 334 177	0,10%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 336) 22/2-13/2016	4 000 000	4 030 479	0,03%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 344) 25/4-2014/2019	94 000 000	94 807 314	0,59%
VOLVOFINANS BANK FRN 25/4-2014/2017	110 000 000	110 282 651	0,68%
Bostadsobligationer			0,57%
RIKSHEM AB FC (CP) 28/8-2015	10 000 000	9 999 508	0,06%
VASAKRONAN FC (CP) 2/12-2015	3 000 000	3 002 108	0,02%
VASAKRONAN FC (CP) 9/11-2015	12 000 000	12 008 042	0,07%
WILLHEM AB FC (CP) 19/10-2015	66 000 000	66 040 834	0,41%
Stat och Kommun			1,23%
2,52 SPECIALFASTIGHETER (L 172) 30/12-12/2016	100 000 000	104 782 000	0,65%
3,30 SPECIALFASTIGHETER (L 168) 1/11-2011/2016	50 000 000	53 182 917	0,33%
AKADEMISKA HUS AB FRN 15/10-2010/2015	40 000 000	40 080 373	0,25%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper	15 868 300 692	15 868 300 692	98,48%
Bank och övriga likvida medel		244 778 572	1,52%
Fondförmögenhet		16 113 079 264	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Kingdom of Sweden	5,25
Republic of Finland	3,92
Volvo AB	2,99
Electrolux AB	2,96
TeliaSonera AB	2,96
Hemso Fastighets AB	2,96
Swedbank AB	2,94
City of Gothenburg Sweden	2,94
Industrivarden AB	2,93
Volvofinans Bank AB	2,93
Lansforsakringar AB	2,92
Landshypotek ekonomisk forening	2,92
Skandiabanken AB	2,92
Holmen AB	2,80
Nordea Bank AB	2,80
Skandinaviska Enskilda Banken	2,77
Assa Abloy AB	2,77
Hexagon AB	2,71
Sandvik AB	2,67
Svenska Cellulosa AB	2,59
Investor AB	2,53
Danske Bank A/S	2,39
Volkswagen AG	2,19
Skanska AB	2,12
Willhem AB	1,90
Husqvarna AB	1,84
Swedbank Sjuharad AB	1,74
Jyske Bank A/S	1,70
Billerud AB	1,52
Trelleborg Treasur	1,50
Ikano Bank AB	1,37
AP Moller - Maersk A/S	1,27
Intrum Justitia AB	1,26
Wallenstam AB	1,24
Atrium Ljungberg AB	1,08
City of Uppsala Sweden	1,00
General Electric Co	0,82
Kraftringen AB	0,78
Linköpings Stadshus AB	0,76
Vasakronan AB	0,47
City of Sundbyberg Sweden	0,46
Arla Foods amba	0,29
Rikshem AB	0,29
Hexagon AB	0,27
DnB NOR ASA	0,24
Vasakronan Holding AB	0,09

*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 Ränta

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 681 546	541 439	413 568	453 631	447 197	285 988	645 642	1 357 100	1 392 682	1 218 832
Antal andelar (icke utd)	1 466 269	455 719	357 047	440 713	440 097	274 532	557 973	1 055 366	1 243 687	1 061 262
Andelsvärde kr (icke utd)	1 118,78	1 109,67	995,69	1 029,31	1 016,13	1 041,73	1 157,12	1 285,90	1 119,80	-
Handelskurs (icke utd)	1 118,63	1 109,62	995,67	1 029,41	1 016,08	1 042,72	1 156,72	1 285,01	1 119,50	1 148,47
Antal andelar (utd)	40 813,47	34 546,76	60 442,06	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	1 007,27	1 034,60	960,59	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	1 007,13	1 034,55	960,58	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	36,21	33,62	36,03	21,66	78,16	133,94	106,54	1,47	26,58	30,34
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	0,81	11,44	-3,28	3,52	5,35	1,82	-1,33	14,93	-0,18	0,01
Jmf index i %	1,17	12,16	-3,29	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	1,63	0,86
Fond (Slutkurs)	0,82	11,45	-3,27	3,50	5,46	1,72	-1,36	15,01	-	-
Jmf index i %	1,17	12,16	-3,29	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	-	-

UTDELNING 2015-05-20

Total utdelning	1 446 812
Utdelning per andel	36,21
Återinvesteringskurs	1017,99

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,49
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	3 277 837
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,61

DERIVAT & VÄRDEPAPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden.

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

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	541 439	413 568
Andelsutgivning	1 332 996	210 800
Andelsinlösen	-178 988	-127 276
Resultat enligt resultaträkning	-12 453	45 473
Utbetald utdelning	-1 447	-1 128
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 681 546	541 439
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	1 118,78	1 109,67
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	1 007,27	1 034,60

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 681 754	538 346
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 681 754	538 346
Bankmedel och övriga likvida medel	-12 813	2 961
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 476	405
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 683 417	541 712
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 871	-273
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-1 871	-273

Fondförmögenhet 1 681 546 541 439

POSTER INOM LINJEN

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-26 529	33 530
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	39
Värdeförändring på OTC-derivat	665	2 308
Ränteutgifter	16 703	12 211
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	48	1
Summa intäkter och värdeförändring	-9 113	48 089
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 214	-2 539
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-64	-42
Transaktionskostnader	-63	-32
Övriga kostnader	-	-2
Summa kostnader	-3 341	-2 615
Årets resultat	-12 453	45 473

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	20 633	5 309
Realisationsförluster	-1 043	-1 907
Orealiserade vinster/förluster	-46 120	30 128
Summa	-26 529	33 530
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	39
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	39
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	6 820	3 711
Realisationsförluster	-6 155	-1 403
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	665	2 308

Sverige Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Bostadsobligationer			79,70%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529) 20/6-2012/2018	380 000 000	397 067 911	23,61%
3,00 SEB OBLIGATIONSÅN 571 20/6-12/2018	377 000 000	405 114 147	24,09%
3,00 STADSHYPOTEK (1581) 19/12-2012/2018	341 000 000	373 656 433	22,22%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 187, 19/9-11/2018	60 000 000	67 804 250	4,03%
4,00 SV. SÄKERSTÄLLDA OBL. SCBC 134 21/3-2018	87 000 000	96 522 150	5,74%
Stat och Kommun			20,31%
1,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1057 13/11-11/2023	100 000	106 047	0,01%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056 1/6-11/32	4 000 000	4 374 330	0,26%
2,50 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	145 000 000	165 881 933	9,86%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053 30/3-2009/2039	23 000 000	30 465 110	1,81%
4,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1052 12/3-2007/2019	65 600 000	76 659 504	4,56%
5,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1047 1/12-2004/2020	38 600 000	49 269 726	2,93%
1,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1059 12/11-2015/2026	15 000 000	14 832 800	0,88%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper		1 681 754 341	100,01%
Bank och övriga likvida medel		(208 233)	-0,01%
Fondförmögenhet		1 681 546 108	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	26,05

*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.

Sverige Real Ränta

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 182 694	1 190 535	651 110	499 106	540 188	482 163	501 887	799 767	428 699	377 017
Antal andelar	10 293 193	10 569 270	6 159 633	4 456 915	4 706 251	4 542 122	4 859 154	7 752 471	4 257 156	3 787 089
Andelsvärde kkr	114,90	112,64	105,71	111,98	114,78	106,15	103,29	103,16	100,70	
Handelskurs	114,87	112,64	105,70	111,98	114,78	106,09	103,26	103,21	100,65	99,55
Utdelning kr/andel	-	-	-	3,15	3,65	1,15	2,85	1,01	0,33	0,55
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	1,98	6,57	-5,61	0,35	12,01	3,88	2,82	3,56	1,44	0,24
Jmf index i %	2,39	7,38	-5,03	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	3,33	2,51
Fond (Slutkurs)	2,01	6,56	-5,61	0,35	11,95	3,91	2,90	3,51	-	-
Jmf index i %	2,39	7,38	-5,16	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	-	-

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	4 141 972
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,66

DERIVAT & VÄRDEPAPERSLÅN

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden.

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

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 190 535	651 110
Andelsutgivning	97 417	602 098
Andelsinlösen	-132 263	-136 545
Resultat enligt resultaträkning	27 004	73 871
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 182 694	1 190 535
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	114,90	112,64

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 182 451	1 190 876
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 182 451	1 190 876
Bankmedel och övriga likvida medel	1 031	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	401	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 183 883	1 190 894
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 190	-359
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-1 190	-359

Fondförmögenhet **1 182 694** **1 190 535**

POSTER INOM LINJEN

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	23 745	61 741
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	51
Värdeförändring på OTC-derivat	-2 775	-1 519
Ränteutgifter	10 216	21 171
Utdelningar	-	-
Valutavinst och - förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	1
Summa intäkter och värdeförändring	31 185	81 444
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-4 079	-7 430
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-63	-114
Transaktionskostnader	-39	-27
Övriga kostnader	-	-2
Summa kostnader	-4 181	-7 573
Årets resultat	27 004	73 871

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	29 039	8 859
Realisationsförluster	-	-2 406
Orealiserade vinster/förluster	-5 295	55 288
Summa	23 745	61 741
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	51
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	51
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	1 450	1 604
Realisationsförluster	-4 226	-3 123
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-2 775	-1 519

Sverige Real Ränta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara ränterelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Realränteobligationer			99,98%
0,125 SWEDEN I.L. NO. 3111 1/6-2015/2032	29 500 000	30 470 594	2,58%
0,25 SWEDISH GOVERNMENT S.3108 1/6-2022	161 300 000	173 394 694	14,66%
0,50 SWEDEN I.L. NO. 3107 1/6-2010/2017	172 500 000	184 634 741	15,61%
1 SWEDEN I.L. NO. 3109 1/12-98/2015	137 100 000	157 344 582	13,30%
3,50 SWEDEN I.L. NO. 3105 1/12-98/2015	100 000	126 777	0,01%
3,50 SWEDEN I/L NO. 3104 1/12-1998/2028	186 600 000	350 740 277	29,66%
4,00 SWEDEN I.L. NO. 3102 1/12-95/2020	172 500 000	285 739 475	24,16%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper	1 182 451 140	99,98%	
Bank och övriga likvida medel	242 365	0,02%	
Fondförmögenhet	1 182 693 505	100,00%	

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	99,98

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

Global Index

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	6 430 437	3 708 316	2 119 829	1 259 068	1 073 432	898 045	715 793	479 476	300 693	309 004
Antal andelar	5 343 999	3 353 703	2 433 004	1 814 752	1 645 096	1 288 354	1 053 423	815 278	360 304	365 514
Andelsvärde kr	1 203,30	1 105,74	871,28	693,80	652,50	697,00	679,49	588,11	834,55	
Handelskurs	1 203,30	1 102,11	872,80	696,84	654,10	701,00	685,19	562,87	833,98	845,40
Utdelning kr/andel	-	-	-	14,48	14,84	14,04	6,57	17,22	22,09	21,45
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	9,18	26,27	25,25	8,73	-4,45	4,49	22,99	-30,76	1,21	2,09
Jmf index i %	8,78	27,78	25,75	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37	3,24
Fond (Slutkurs)	8,82	26,91	25,58	8,52	-4,14	4,77	16,75	-27,66	-	-
Jmf index i %	8,78	27,90	25,06	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-	-

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	13 279 476
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,50

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 708 316	2 119 829
Andelsutgivning	3 107 541	1 545 656
Andelsinlösen	-609 484	-652 481
Resultat enligt resultaträkning	224 063	695 312
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 430 437	3 708 316
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	1 203,30	1 105,74

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 404 763	3 663 254
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	6 404 763	3 663 254
Bankmedel och övriga likvida medel	16 524	49 441
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 419	3 836
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	6 430 706	3 716 531
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-269	-8 214
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-269	-8 214

Fondförmögenhet 6 430 437 3 708 316

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	165 981	664 896
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	-55	89
Utdelningar	66 676	47 443
Valutavinster och - förluster netto	-917	-1 816
Övriga intäkter	548	78
Summa intäkter och värdeförändring	232 233	710 690
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-11 686	-12 074
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-1 594	-1 646
Transaktionskostnader	-821	-1 496
Övriga kostnader	5 932	-161
Summa kostnader	-8 169	-15 377
Årets resultat	224 063	695 313

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	36 594	74 846
Realisationsförluster	-17 381	-12 575
Orealiserade vinster/förluster	146 768	602 626
Summa	165 981	664 896

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			7,61%
Alliant Energy Corp.	2 470	1 182 961	0,02%
Alistom	5 205	1 224 673	0,02%
Anadarko Petroleum Corp.	12 284	7 956 382	0,12%
Apache Corp.	8 946	4 277 842	0,07%
ARC Resources Ltd	5 418	770 600	0,01%
Baker Hughes Inc.	9 770	5 001 808	0,08%
Baytex Energy Trust Corp	6 123	790 703	0,01%
BG Group Plc Ord	73 003	10 093 394	0,16%
BP Plc	391 277	21 452 812	0,33%
Cabot Oil & Gas Corp. A	5 900	1 544 049	0,02%
Caltex Australia	3 468	704 427	0,01%
Cameron International Corp.	5 997	2 605 937	0,04%
Canadian Natural Resources (CA)	25 236	5 685 862	0,09%
Canadian Oil Sands Ltd	14 257	957 030	0,01%
Cenovus Energy Inc	24 871	3 301 014	0,05%
Cheniere Energy Inc.	5 630	3 235 476	0,05%
Chesapeake Energy Corp.	16 834	1 560 227	0,02%
Chevron Corp.	40 139	32 129 657	0,50%
Cimarex Energy Inc.	2 815	2 576 562	0,04%
Concho Resources Inc.	3 136	2 962 747	0,05%
ConocoPhillips	27 895	14 213 883	0,22%
Continental Resources Inc.	2 000	703 462	0,01%
Core Laboratories N.V. (USD)	500	473 123	0,01%
Crescent Point Energy Corp.	8 309	1 415 381	0,02%
Devon Energy Corp.	8 248	4 071 364	0,06%
Diamond Offshore Drilling Inc.	900	192 743	0,00%
Duke Energy Corp	21 949	12 861 443	0,20%
E.ON SE	44 570	4 924 047	0,08%
Enbridge Inc. (CAD)	19 547	7 588 281	0,12%
EnCana Corp. (CA)	28 600	2 617 436	0,04%
Enerplus Corp. (CAD)	1 900	138 401	0,00%
Eni SpA	58 213	8 567 905	0,13%
EnSCO Plc A	3 200	591 313	0,01%
EOG Resources Inc.	12 152	8 827 773	0,14%
EQT Corp.	4 373	2 951 419	0,05%
Eversource Energy	9 288	3 499 621	0,05%
Exxon Mobil Corp.	95 442	65 888 576	1,02%
FMC Technologies Inc	3 000	1 032 790	0,02%
GALP Energia, SGPS, SA	6 009	584 426	0,01%
Halliburton Co.	20 587	7 357 245	0,11%
Helmerich & Payne Inc.	1 500	876 465	0,01%
Hess Corp.	6 870	3 812 416	0,06%
HollyFrontier Corp	2 367	838 439	0,01%
Husky Energy Inc.	12 418	1 971 714	0,03%
Idemitsu Kosan Co Ltd	3 600	586 606	0,01%
Imperial Oil Ltd.	5 535	1 774 970	0,03%
Inpex Corp.	25 100	2 368 356	0,04%
Inter Pipeline Ltd	6 400	1 220 782	0,02%
JX Holdings Inc	90 870	3 254 685	0,05%
Kinder Morgan Inc	40 265	12 826 054	0,20%
Lundin Petroleum AB	2 702	383 684	0,01%
Marathon Oil Corp.	16 869	3 714 818	0,06%
MEG Energy Corp	1 861	252 321	0,00%
Murphy Oil Corp	5 893	2 032 655	0,03%
Nabors Industries Ltd.	3 942	471 987	0,01%
National Oilwell Varco Inc. (US)	12 165	4 873 339	0,08%
Neste Oyj	2 896	612 049	0,01%
NextEra Energy Inc.	8 544	6 949 723	0,11%
Noble Energy Inc.	10 554	3 737 565	0,06%
Norsk Hydro ASA	47 876	1 668 783	0,03%
NRG Energy Inc.	7 346	1 394 615	0,02%
Occidental Petroleum Corp	14 757	9 522 642	0,15%
Oceaneering International Inc	5 397	2 086 375	0,03%
OGE Energy Corp.	5 230	1 239 822	0,02%
OMV AG	4 333	988 657	0,02%
Origin Energy Ltd	35 947	2 744 128	0,04%
Pembina Pipeline Corporation	8 166	2 191 009	0,03%
Petrofac Ltd.	2 876	347 345	0,01%
Peyto Exploration & Development Corp	2 800	568 147	0,01%
Phillips 66	14 178	9 477 236	0,15%
Pioneer Natural Resources Co.	3 729	4 291 260	0,07%
PrairieSky Royalty Ltd (CA)	2 150	450 260	0,01%
Range Resources Corp.	2 271	930 498	0,01%
Repsol S.A.	27 011	3 933 080	0,06%
Repsol S.A. Option Rights 3/7-2015	27 011	116 120	0,00%
Royal Dutch Shell Plc A Ord	87 099	20 305 408	0,32%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Royal Dutch Shell Plc B Ord	58 158	13 713 969	0,21%
Saipem	2 907	254 645	0,00%
Santos	19 105	954 018	0,01%
Schlumberger (USD)	29 280	20 939 929	0,33%
Seadrill Ltd. (NOK)	9 582	825 636	0,01%
Southwestern Energy Co.	12 506	2 358 659	0,04%
Spectra Energy Corp When Issued	14 639	3 959 828	0,06%
Statoil ASA	19 679	2 907 714	0,05%
Subsea 7 S.A. (NOK)	5 600	453 291	0,01%
Suncor Energy Inc. (CAD)	28 808	6 586 393	0,10%
SunEdison Inc.	8 200	2 035 061	0,03%
Technip SA (FR)	4 418	2 267 706	0,04%
Tenaris SA (IT)	20 909	2 335 134	0,04%
Tesoro Corp.	2 028	1 420 395	0,02%
Total S.A. (FR)	57 815	23 288 403	0,36%
Tourmaline Oil Corp.	3 658	912 184	0,01%
TransCanada Corp.	17 639	5 950 750	0,09%
Transocean Ltd (CHF)	4 850	651 086	0,01%
Tullow Oil Plc (GB)	10 300	456 592	0,01%
United Utilities Group Plc. Ord.	27 184	3 164 272	0,05%
Valero Energy Corp.	13 165	6 838 210	0,11%
WEC Energy Group Inc	4 300	1 604 496	0,02%
Vermilion Energy Inc	1 700	609 560	0,01%
Whiting Petroleum Corp	2 600	724 870	0,01%
Williams Co. Inc.	14 492	6 900 997	0,11%
Woodside Petroleum	18 116	3 954 730	0,06%
WorleyParsons Ltd.	3 186	211 516	0,00%
Material			4,86%
Agnico Eagle Mines (CAD)	7 862	1 852 882	0,03%
Agrium Inc. (CAD)	3 990	3 510 254	0,05%
Air Liquide SA (FR)	9 943	10 428 781	0,16%
Air Products & Chemicals Inc	5 386	6 114 979	0,10%
Akzo Nobel N.V.	5 754	3 472 123	0,05%
Albemarle Corp.	5 525	2 533 781	0,04%
Alcoa Inc.	34 607	3 201 740	0,05%
Alumina	28 098	274 167	0,00%
Arcor Ltd.	35 994	3 149 429	0,05%
Anglo American Plc (GBP)	31 508	3 776 553	0,06%
Antofagasta	4 516	406 335	0,01%
Arkema France	917	547 917	0,01%
Asahi Kasei Corp.	34 000	2 318 201	0,04%
Ashland Inc.	1 709	1 728 594	0,03%
AutoNation Inc.	2 309	1 206 629	0,02%
Ball Corp.	4 543	2 644 342	0,04%
Barrick Gold Corp. (CAD)	33 583	2 979 730	0,05%
BHP Billiton Ltd	73 557	12 689 337	0,20%
BHP Billiton Plc	50 491	8 229 472	0,13%
Cameco Corp. (CA)	10 856	1 289 349	0,02%
Celanese Corp. - A	6 251	3 728 248	0,06%
CF Industries Holdings Inc.	6 455	3 442 860	0,05%
Chugoku Electric Power Co.	8 040	973 705	0,02%
Consol Energy Inc.	10 803	1 948 728	0,03%
CRH (IE)	19 134	4 479 000	0,07%
Crown Holdings Inc.	2 600	1 141 454	0,02%
Dow Chemical Co.	27 077	11 496 436	0,18%
Eastman Chemical Co.	4 757	3 229 534	0,05%
Ecolab Inc.	6 393	5 997 902	0,09%
Et du Pont de Nemours	19 930	10 575 359	0,16%
Eldorado Gold Corporation	15 705	540 684	0,01%
First Quantum Minerals Ltd.	17 120	1 858 087	0,03%
Fletcher Building	36 464	1 661 525	0,03%
FMC Corp.	3 098	1 350 832	0,02%
Franco-Nevada Corp.	2 200	871 017	0,01%
Freemont-McMoran Inc	25 262	3 902 965	0,06%
GEA Group AG	6 791	2 511 967	0,04%
Givaudan (Regd.) (CHF)	253	3 634 492	0,06%
Glencore Plc	255 676	8 517 974	0,13%
Goldcorp Inc. (CAD)	19 404	2 614 094	0,04%
HeidelbergCement AG	4 366	2 871 099	0,04%
Hitachi Chemical	6 900	1 033 090	0,02%
Holcim (Regd.)	6 091	3 731 491	0,06%
Iluka Resources	5 000	244 894	0,00%
Imerys	992	629 140	0,01%
International Flavors & Fragrances Inc.	1 153	1 045 579	0,02%
International Paper Co.	10 169	4 015 515	0,06%
Israel Chemicals Ltd.	13 104	760 052	0,01%
James Hardie Industries se	25 070	2 769 172	0,04%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
JFE Holdings Inc.	13 913	2 562 834	0,04%
JSR Corp.	6 800	997 829	0,02%
Kaneka Corp.	20 000	1 213 789	0,02%
Kansai Paint	12 000	1 543 614	0,02%
Kinross Gold Corp (CAD)	11 319	218 916	0,00%
Kobe Steel	50 000	698 437	0,01%
Kuraray	6 000	609 064	0,01%
Lafarge SA	5 846	3 201 736	0,05%
Legrand SA	7 289	3 393 636	0,05%
Linde AG	4 381	6 881 423	0,11%
Lonza Group (Regd)	1 096	1 215 396	0,02%
Martin Marietta Materials	1 500	1 761 269	0,03%
MeadWestvaco Corp.	7 009	2 744 437	0,04%
Methanex Corp. (CAD)	1 800	834 077	0,01%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	53 500	2 795 223	0,04%
Mitsubishi Materials Corp.	17 000	541 797	0,01%
Monsanto Co.	11 128	9 841 943	0,15%
Newcrest Mining	10 953	909 477	0,01%
Newmont Mining Corp.	9 503	1 841 963	0,03%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	4 100	960 554	0,01%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	226 110	4 866 500	0,08%
Nitto Denko Corp.	4 500	3 069 732	0,05%
Novozymes B	7 613	3 001 212	0,05%
Nucor Corp.	8 144	2 978 023	0,05%
O Reilly Automotive Inc	2 442	4 578 919	0,07%
OCI NV	2 392	560 597	0,01%
Oji Holdings Corp	14 000	505 045	0,01%
Orica	8 016	1 087 870	0,02%
Osram Licht AG	1 694	672 727	0,01%
PPG Industries Inc.	6 962	6 627 053	0,10%
Praxair Inc.	4 414	4 378 538	0,07%
Rexam Plc	9 665	696 204	0,01%
Rio Tinto Ltd	8 277	2 837 260	0,04%
Rio Tinto Ord	27 938	9 530 077	0,15%
Rock-Tenn Company A	4 580	2 287 754	0,04%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	14 725	3 104 030	0,05%
Sealed Air Corp.	3 290	1 402 611	0,02%
Shin-Etsu Chemical Co	10 100	5 204 366	0,08%
Sigma Aldrich Corp.	3 237	3 742 803	0,06%
Silver Wheaton Corp.	7 234	1 040 908	0,02%
Solvay SA	1 196	1 364 451	0,02%
South32 Ltd	126 622	1 445 473	0,02%
Stanley Black & Decker Inc.	3 928	3 430 043	0,05%
Stora Enso Oyj R	6 922	591 630	0,01%
Suez Environment Company	3 252	501 636	0,01%
Sumitomo Chemical	30 000	1 497 232	0,02%
Sumitomo Metal Mining Co.	16 000	2 021 806	0,03%
Syngenta (Regd)	2 254	7 604 702	0,12%
Taiheiyō Cement	34 000	825 376	0,01%
Teck Resources Ltd B	18 117	1 490 675	0,02%
Thyssen Krupp	13 137	2 834 103	0,04%
Toray Industries	47 000	3 300 183	0,05%
Turquoise Hill Resources Ltd	26 300	830 282	0,01%
Umicore SA	1 873	736 453	0,01%
UPM-Kymmene Oyj	17 194	2 522 699	0,04%
Weyerhaeuser Corp.	12 224	3 195 002	0,05%
Wilmar International Ltd	100 800	2 037 395	0,03%
Voestalpine AG	3 588	1 238 289	0,02%
Vulcan Materials Co.	3 067	2 135 887	0,03%
Yamana Gold Inc.	18 802	469 859	0,01%
Yara International ASA (NO)	3 800	1 636 741	0,03%
Industrivaror och tjänster			11,68%
3M Co.	14 875	19 044 526	0,30%
A.P. Møller - Mærsk A	116	1 689 169	0,03%
A.P. Møller - Mærsk B	168	2 523 418	0,04%
ABB (Regd)	51 582	8 967 174	0,14%
Abertis Infraestructuras SA	8 843	1 202 608	0,02%
Abertis Infraestructuras SA Rights 29/6-2015	8 843	60 498	0,00%
Accenture Plc A (USD)	14 777	11 866 405	0,18%
ACS Actividades de Const. Y Servicios SA	3 118	831 781	0,01%
Activision Blizzard Inc.	8 116	1 630 362	0,03%
Acuty Brands Inc.	1 500	2 240 076	0,03%
Adecco (Regd.) (CHF)	3 311	2 231 237	0,03%
Aggreko Plc	4 035	757 705	0,01%
Airgas Inc.	2 306	2 023 998	0,03%
Alfa Laval AB	12 886	1 880 067	0,03%
Amada Holdings Co. Ltd	22 000	1 930 399	0,03%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Amec Foster Wheeler PLC	23 005	2 454 175	0,04%
American Airlines Group Inc	2 700	894 674	0,01%
American Water Works Co Inc	6 761	2 728 114	0,04%
Ametek Inc.	7 141	3 245 849	0,05%
Andritz AG	1 918	880 399	0,01%
ArcelorMittal (NL)	34 673	2 799 410	0,04%
Asahi Glass	21 000	1 046 638	0,02%
Ascianno Ltd	54 186	2 298 034	0,04%
Ashtead Group	20 763	2 977 716	0,05%
ASM Pacific Technology	5 000	410 993	0,01%
Assa Abloy AB B	19 299	3 012 574	0,05%
Atlantia SpA	14 208	2 910 813	0,05%
Atlas Copco AB A	14 787	3 430 584	0,05%
Atlas Copco AB B	6 027	1 244 576	0,02%
Aurizon Holdings Ltd	38 644	1 264 291	0,02%
Avago Technologies Ltd	5 600	6 176 725	0,10%
Avery Dennison Corp.	2 807	1 419 359	0,02%
Babcock International Group	5 128	722 715	0,01%
BAE Systems Plc Ord	79 160	4 660 907	0,07%
BASF SE	19 571	14 261 364	0,22%
BE Aerospace Inc.	4 157	1 893 650	0,03%
BIC SA	1 498	1 980 430	0,03%
Boeing Co.	19 236	22 141 198	0,34%
Bombardier Inc. B	25 064	374 808	0,01%
Boskalis Westminster NV	1 484	602 296	0,01%
Brenntag AG	3 691	1 754 980	0,03%
Bureau Veritas SA	6 546	1 250 311	0,02%
Canadian National Railway Co. (CA)	18 784	8 996 186	0,14%
Canadian Pacific Railway	4 510	5 995 509	0,09%
Capita Plc	19 910	3 216 529	0,05%
Caterpillar Inc.	13 104	9 222 516	0,14%
Central Japan Railway Co.	3 437	5 151 813	0,08%
Chicago Bridge & Iron-NY Shs.	2 400	996 497	0,02%
Cie de Saint-Gobain SA	13 082	4 870 431	0,08%
CNH Industrial NV (IT)	22 020	1 665 261	0,03%
ComfortDelGro	70 700	1 363 655	0,02%
Croda International Plc Ord	7 248	2 602 928	0,04%
CSX Corp.	25 475	6 901 518	0,11%
Cummins Inc.	4 461	4 856 017	0,08%
Dai Nippon Printing	9 000	771 705	0,01%
Daikin Industries	6 600	3 942 399	0,06%
Danaher Corp. (US)	14 810	10 517 811	0,16%
Deere and Co.	7 948	6 400 305	0,10%
Delta Air Lines Inc (DAL)	7 290	2 484 879	0,04%
Deutsche Lufthansa (Regd)(Vink)	4 249	454 301	0,01%
Deutsche Post	17 888	4 333 687	0,07%
Dover Corp.	5 156	3 002 434	0,05%
Dun & Bradstreet Corp.	791	800 725	0,01%
East Japan Railway	6 900	5 151 414	0,08%
Eaton Corporation Plc (USD)	10 581	5 925 342	0,09%
Edenred SA	5 909	1 210 858	0,02%
Emerson Electric Co.	14 696	6 759 138	0,11%
Equifax Inc.	4 223	3 402 067	0,05%
Expeditors Intl. of Washington Inc.	2 632	1 006 888	0,02%
Experian PLC	24 475	3 701 704	0,06%
Fanuc Corporation	4 485	7 627 461	0,12%
Fastenal Company	5 600	1 959 936	0,03%
FedEx Corp.	5 995	8 476 295	0,13%
Ferrovial SA	13 814	2 483 995	0,04%
Finmeccanica SpA	21 381	2 229 712	0,03%
Finning International Inc.	2 400	374 689	0,01%
Fleetcor Technologies Inc	2 350	3 043 033	0,05%
Flowserve Corporation	4 484	1 959 267	0,03%
Fluor Corp	5 502	2 420 057	0,04%
Fortescue Metals Group Ltd.	71 177	867 003	0,01%
Fortune Brands Home & Security Inc.	5 310	2 018 817	0,03%
Fraport	2 438	1 269 878	0,02%
Fuji Electric Co. Ltd	30 000	1 072 067	0,02%
G4S PLC GBP	29 569	1 036 426	0,02%
Geberit AG (Regd)	1 509	4 176 099	0,06%
Gemalto NV (NL)	3 626	2 677 796	0,04%
General Electric Co. (US)	229 164	50 522 544	0,79%
Groupe Eurotunnel SE - REGR	17 494	2 100 922	0,03%
GSZ Suez	33 497	5 153 127	0,08%
H&R Block Inc.	4 019	988 758	0,02%
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	33 000	1 617 865	0,03%
Hexagon AB B	3 927	1 179 671	0,02%
Hino Motors	3 000	307 990	0,00%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Honeywell International Inc.	18 248	15 439 561	0,24%
Hugo Boss AG Regd.	955	885 114	0,01%
IHI Corp.	57 000	2 203 128	0,03%
Illinois Tool Works Inc.	6 240	4 752 556	0,07%
IMI Plc	3 589	526 892	0,01%
Ingersoll-Rand Plc	7 162	4 006 548	0,06%
International Consolidated Airlines Group SA	22 456	1 448 273	0,02%
Intertek Group	2 650	847 242	0,01%
Isuzu Motors Ltd.	8 000	872 029	0,01%
Itochu Corp.	28 000	3 070 139	0,05%
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 382	941 338	0,01%
Jacobs Engineering Group Inc.	2 626	885 079	0,01%
Japan Air Lines	7 601	2 200 841	0,03%
JGC Corp.	4 000	627 102	0,01%
Johnson Matthey Plc	4 540	1 799 862	0,03%
JTEKT Corp.	3 800	597 293	0,01%
K+S Aktiengesellschaft	4 835	1 688 992	0,03%
Kamigumi	10 025	781 758	0,01%
Kansas City Southern	3 762	2 846 826	0,04%
Kawasaki Heavy Industries	22 000	851 822	0,01%
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	7 000	691 114	0,01%
Keppel Corporation Ltd (SG)	46 500	2 355 405	0,04%
Kintetsu Group Holdings Co Ltd.	41 000	1 159 338	0,02%
Komatsu	26 100	4 348 462	0,07%
Kone Oyj B	9 388	3 159 265	0,05%
Koninklijke DSM NV	3 663	1 760 970	0,03%
Koninklijke Vopak NV	1 321	552 811	0,01%
Kubota	27 000	3 554 604	0,06%
Kuehne & Nagel International AG (Regd)	1 555	1 713 353	0,03%
Lanxess AG	1 307	639 088	0,01%
Lixil Group Corporation.	4 400	725 018	0,01%
Lyondellbasell Industries NV A (USD)	10 989	9 439 081	0,15%
MAN SE	1 189	1 015 590	0,02%
Marubeni Corp.	50 800	2 419 226	0,04%
Masco Corp.	11 108	2 458 137	0,04%
Meggitt Plc Ord	12 584	765 901	0,01%
Melrose Industries PLC	23 630	763 193	0,01%
Metso Oyj	1 598	364 023	0,01%
MGM China Holdings Ltd. (HKD)	19 600	265 998	0,00%
Michael Kors Holdings Limited	3 010	1 051 218	0,02%
Mitsubishi Corp.	33 000	6 023 918	0,09%
Mitsubishi Electric	41 000	4 398 255	0,07%
Mitsubishi Heavy Industry	73 000	3 686 330	0,06%
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd.	29 300	1 331 167	0,02%
Mitsui and Co	43 700	4 926 439	0,08%
Mitsui O.S.K. Lines	20 124	534 922	0,01%
MTR Corp. Ltd.	17 500	676 158	0,01%
Nabtesco Corp.	5 300	1 103 327	0,02%
NGK Insulators	4 000	855 755	0,01%
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	20 000	462 460	0,01%
Noble Group Ltd.	76 877	360 040	0,01%
Norfolk Southern Corp	7 697	5 579 321	0,09%
NSK LTD.	8 000	1 025 821	0,02%
Nuance Communications Inc.	3 100	450 397	0,01%
Obayashi Corp.	12 000	726 646	0,01%
Odakyu Electric Railway	13 000	1 007 580	0,02%
PACCAR Inc.	8 525	4 513 676	0,07%
Pall Corp.	2 300	2 375 035	0,04%
Park24 Co. Ltd.	6 900	981 155	0,02%
Parker-Hannifin Corp.	4 165	4 020 259	0,06%
Pentair Plc (USD)	5 815	3 317 185	0,05%
Pirelli & C. SpA	8 769	1 227 404	0,02%
Porsche Automobil Holding (Pref.)	4 565	3 189 347	0,05%
Precision Castparts Corp.	4 044	6 706 656	0,10%
Prysmian SpA	5 524	989 735	0,02%
Qantas Airways	60 035	1 209 871	0,02%
Quanta Services Inc.	3 700	884 796	0,01%
Randgold Resources Ltd. (GB)	3 335	1 864 843	0,03%
Randstad Holdings	5 260	2 840 433	0,04%
Raytheon Co	13 297	10 556 552	0,16%
Recruit Holdings Co.Ltd.	4 600	1 165 034	0,02%
Red Electrica Corporacion SA	4 476	2 974 471	0,05%
Republic Services Inc.	5 249	1 705 994	0,03%
Rexel S.A.	5 759	769 887	0,01%
Robert Half International Inc.	4 000	1 842 045	0,03%
Rockwell Automation Inc.	3 824	3 954 782	0,06%
Rockwell Collins Inc.	7 756	5 943 222	0,09%
Rolls-Royce Holdings Plc	48 836	5 544 404	0,09%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Rolls-Royce Holdings Plc Pref C	6 885 876	89 858	0,00%
Roper Technologies Inc	3 468	4 962 662	0,08%
Salesforce.com Inc.	13 996	8 086 258	0,13%
Sandvik AB	32 936	3 018 584	0,05%
Schindler Holding AG (Regd)	544	737 535	0,01%
Schindler Holding AG PC	600	814 523	0,01%
Schneider Electric	15 579	8 919 742	0,14%
Secom	5 600	3 016 977	0,05%
SembCorp Industries (Local)	30 700	735 917	0,01%
Severn Trent Plc (GB)	3 237	879 043	0,01%
SGS (Regd)	107	1 620 718	0,03%
Shimizu Corp.	56 000	3 915 045	0,06%
Siemens (Regd)	17 030	14 225 070	0,22%
Sika AG - BR	40	1 171 266	0,02%
Singapore Airlines Ltd	12 900	852 963	0,01%
Sirius XM Holdings Inc	43 000	1 330 836	0,02%
Skanska AB B	9 952	1 671 936	0,03%
SKF AB B	11 296	2 136 074	0,03%
SMC Corp.	1 400	3 499 712	0,05%
Smiths Group Plc Ord	14 343	2 113 146	0,03%
SNC-Lavalin Group Inc.	7 146	1 992 850	0,03%
Southwest Airlines Co.	8 500	2 333 796	0,04%
Stericycle Inc.	2 616	2 906 685	0,05%
Sumitomo Corp.	29 700	2 867 850	0,04%
Sumitomo Electric Industries	10 400	1 337 798	0,02%
Sydney Airport	47 011	1 493 057	0,02%
Symrise AG	1 187	610 919	0,01%
Taisei Corp.	17 000	810 390	0,01%
TE Connectivity Ltd (USD)	9 181	4 898 332	0,08%
Tesla Motors Inc (US)	2 214	4 928 115	0,08%
Thales	2 395	1 199 212	0,02%
The Mosaic Company	4 363	1 696 063	0,03%
THK Co. Ltd.	2 600	466 502	0,01%
Time Warner Cable Inc	6 700	9 905 049	0,15%
TNT Express NV	10 016	704 585	0,01%
Tobu Railway Co., Ltd	21 323	760 544	0,01%
Tokyu Corporation.	16 000	889 660	0,01%
Toto Ltd.	14 000	2 094 226	0,03%
TransDigm Group, Inc.	3 428	6 390 475	0,10%
Transurban Group	62 273	3 693 434	0,06%
TUI AG-DI (GBP)	8 255	1 109 558	0,02%
Tyco International PLC (USD)	6 500	2 075 371	0,03%
Union Pacific Corp.	21 448	16 972 501	0,26%
United Continental Holdings Inc	1 400	615 791	0,01%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	17 415	14 003 588	0,22%
United Rentals Inc.	1 700	1 235 946	0,02%
W.W. Grainger Inc.	1 800	3 534 486	0,05%
Vallourec SA (FR)	2 090	353 984	0,01%
Waste Management Inc.	11 942	4 592 763	0,07%
Weir Group Plc	2 705	599 025	0,01%
Wesfarmers Ltd	25 625	6 378 375	0,10%
West Fraser Timber Co.Ltd	1 400	638 584	0,01%
West Japan Railway Co.	6 078	3 229 161	0,05%
Vestas Wind Systems	4 984	2 063 012	0,03%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	800	625 565	0,01%
Vinci SA	11 670	5 597 350	0,09%
Wolseley Plc	6 224	3 299 985	0,05%
Wolters Kluwer NV	10 263	2 528 143	0,04%
Volvo B	41 594	4 280 023	0,07%
Wärtsilä Oyj	2 519	978 579	0,02%
Xylem Inc	3 701	1 138 384	0,02%
Yamato Holdings Co. Ltd.	6 000	964 047	0,01%
Zodiac	4 343	1 172 423	0,02%
Sällanköpsvaror och tjänster			12,04%
Accor SA	6 058	2 535 429	0,04%
Adidas AG Reg.	3 665	2 326 088	0,04%
Advanced Auto Parts Inc.	2 427	3 207 787	0,05%
Aisin Seiki	3 100	1 095 190	0,02%
Amazon.com	9 093	32 751 729	0,51%
Aristocrat Leisure	13 117	639 946	0,01%
Autoliv	1 300	1 259 353	0,02%
AutoZone Inc.	801	4 432 416	0,07%
Axel Springer SE (Regd.)	2 420	1 053 551	0,02%
Bandai Namco Holdings Inc.	4 200	674 405	0,01%
Barratt Developments Plc Ord	15 766	1 264 267	0,02%
Bed Bath & Beyond Inc.	2 842	1 626 652	0,03%
Best Buy Co Inc	5 482	1 483 328	0,02%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	8 179	7 423 947	0,12%
BMW (Pref) Bayerische Motoren-Werke	816	572 816	0,01%
BorgWarner Inc.	3 998	1 885 576	0,03%
Bridgestone Corp.	15 950	4 896 764	0,08%
Bunzl Plc Ord	8 380	1 900 594	0,03%
Burberry Group Plc Ord	6 441	1 320 459	0,02%
C. H. Robinson Worldwide Inc.	3 148	1 629 660	0,03%
Canadian Tire Corp. A	3 079	2 733 551	0,04%
CarMax Inc.	5 171	2 840 831	0,04%
Carnival Corp.	9 260	3 794 873	0,06%
Carnival Plc Ord	5 665	2 401 846	0,04%
CBS Corp. B (Non-Voting)	11 867	5 464 887	0,08%
Christian Dior SE	1 286	2 081 799	0,03%
Cie Financiere Richemont SA (Reg)	11 408	7 702 886	0,12%
Coach Inc.	4 685	1 345 422	0,02%
Comcast Corp Special A	11 551	5 744 915	0,09%
Comcast Corp. A	44 049	21 980 964	0,34%
Compass Group Plc	40 710	5 594 033	0,09%
Continental AG	2 860	5 612 099	0,09%
Crown Resorts Ltd	10 067	783 263	0,01%
D.R. Horton Inc.	9 923	2 252 715	0,04%
Daihatsu Motor	2 622	309 899	0,00%
Daimler AG	20 126	15 190 500	0,24%
Daito Trust Construction	1 016	873 581	0,01%
Daiwa House Industry Corp.	17 700	3 424 247	0,05%
Darden Restaurants Inc.	2 228	1 314 044	0,02%
Delphi Automotive PLC	7 413	5 233 832	0,08%
Denso Corporation	12 700	5 249 751	0,08%
Dentsu Inc.	6 400	2 751 435	0,04%
Dick's Sporting Goods Inc.	1 300	558 430	0,01%
DIRECTV	10 736	8 265 915	0,13%
Dollar Tree Inc	5 350	3 506 494	0,05%
Dollarama Inc	6 978	3 510 775	0,05%
Don Quijote Holdings Co. Ltd	2 000	706 574	0,01%
eBay Inc	25 936	12 963 887	0,20%
Electrolux AB B	4 650	1 208 070	0,02%
Family Dollar Stores Inc.	3 100	2 027 171	0,03%
Fast Retailing	1 311	4 939 181	0,08%
Flight Centre Travel Group Ltd	2 405	523 172	0,01%
Foot Locker Inc.	1 200	667 219	0,01%
Ford Motor Co. (US)	87 063	10 843 303	0,17%
FUJI FILM Holdings Corp.	11 500	3 410 492	0,05%
Fuji Heavy Industries	14 400	4 401 862	0,07%
GameStop Corp. Cl. A	1 500	534 691	0,01%
Gap Inc.	3 859	1 222 205	0,02%
Garmin Ltd.	3 534	1 288 175	0,02%
General Motors Co.	33 344	9 221 472	0,14%
Genting Singapore PLC	107 000	590 130	0,01%
Genuine Parts Co.	4 563	3 389 739	0,05%
Gildan Activewear Inc.	4 400	1 213 311	0,02%
GKN Plc Ord	36 680	1 601 109	0,02%
Goodyear Tire & Rubber Co.	6 700	1 676 136	0,03%
Hanesbrands Inc.	6 500	1 797 073	0,03%
Harley Davidson Inc.	5 850	2 735 250	0,04%
Harman International Industries Inc.	2 700	2 664 643	0,04%
Hasbro Inc.	2 700	1 675 539	0,03%
Hennes & Mauritz AB B	22 430	7 159 656	0,11%
Hermes International	1 015	3 139 812	0,05%
Hertz Global Holdings Inc.	8 455	1 271 215	0,02%
Hilton Worldwide Holdings Inc	5 122	1 170 869	0,02%
Home Depot Inc.	32 398	29 874 234	0,46%
Honda Motor Co. Ltd.	36 400	9 778 023	0,15%
Husqvarna AB B	10 551	658 910	0,01%
Industria de Diseno Textil SA (INDITEX)	27 230	7 339 598	0,11%
Intercontinental Hotels Group	9 055	3 032 080	0,05%
Interpublic Group of Co. Inc.	16 673	2 665 893	0,04%
Isetan Mitsukoshi Holdings	5 500	816 019	0,01%
ITV Plc Ord	53 847	1 850 154	0,03%
Jarden Corp.	1 500	644 093	0,01%
Johnson Controls Inc.	16 239	6 673 826	0,10%
Kabel Deutschland Holding AG	1 404	1 557 614	0,02%
Keihan Electric Railway Co. Ltd.	17 000	821 918	0,01%
Kering	2 510	3 716 313	0,06%
Kingfisher Plc Ord	34 227	1 551 205	0,02%
Kohls Corp.	5 080	2 639 093	0,04%
Lagardere S.C.A.	1 515	366 406	0,01%
Las Vegas Sands Corp.	10 903	4 755 884	0,07%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Leggett & Platt Inc.	2 200	888 629	0,01%
Lennar	3 100	1 312 864	0,02%
Li & Fung Ltd.	110 261	725 771	0,01%
Liberty Global Inc. A	4 764	2 137 349	0,03%
Liberty Global Plc C	14 970	6 288 933	0,10%
Liberty Interactive Corp QVC A	13 801	3 177 758	0,05%
Liberty Media Corp C	3 040	905 556	0,01%
LKQ Corp.	4 400	1 104 215	0,02%
Lowes Co.	22 814	12 677 365	0,20%
Lululemon Athletica Inc	2 000	1 083 654	0,02%
Luxtistica Group	3 461	1 908 638	0,03%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8 024	11 657 809	0,18%
Macy's Inc.	7 949	4 450 107	0,07%
Magna International Inc	10 595	4 936 227	0,08%
Makita Corp.	1 800	810 458	0,01%
Marks & Spencer Group Plc Ord	31 486	2 202 307	0,03%
Marriott International Inc. A	6 009	3 709 061	0,06%
Mattel Inc.	6 223	1 326 512	0,02%
Mazda Motor	17 000	2 764 319	0,04%
McDonalds Corp.	22 885	18 052 679	0,28%
McGraw-Hill Financial Inc.	7 246	6 039 424	0,09%
MGM Resorts International	12 727	1 927 242	0,03%
Michelin B	5 727	4 976 459	0,08%
Mitsubishi Motors Corp	17 700	1 250 636	0,02%
Mohawk Industries Inc.	900	1 425 593	0,02%
Nagoya Railroad Co. Ltd	28 000	869 588	0,01%
Newell Rubbermaid Inc.	7 791	2 657 590	0,04%
News Corp. New LLC Class A	9 776	1 183 488	0,02%
Next Plc Ord	4 698	4 567 356	0,07%
NGK Spark Plug	4 000	920 852	0,01%
Nike Inc B	15 811	14 171 335	0,22%
Nissan Motor Co.	68 400	5 913 660	0,09%
Nitori	800	541 390	0,01%
Nokian Renkaat Oyj	1 130	293 664	0,00%
Nordstrom Inc.	2 656	1 641 843	0,03%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	4 375	2 034 340	0,03%
Omnicom Group Inc.	4 283	2 469 549	0,04%
Oriental Land	5 000	2 649 653	0,04%
Panasonic Corp.	49 300	5 621 262	0,09%
Pandora	2 598	2 314 969	0,04%
Pearson Plc Ord	19 353	3 043 203	0,05%
Persimmon Plc Ord	6 109	1 574 464	0,02%
Peugeot	8 184	1 395 584	0,02%
Polaris Industries Inc.	1 400	1 720 520	0,03%
Publicis Groupe	5 312	3 256 973	0,05%
Pulte Group Inc.	6 578	1 099 806	0,02%
PVH Corp	2 470	2 361 004	0,04%
Rakuten Inc.	24 468	3 280 991	0,05%
RELX NV	17 866	3 514 055	0,05%
Renault	5 358	4 627 583	0,07%
Rogers Communications Inc. B	11 919	3 509 293	0,05%
Ross Stores Inc.	11 482	4 631 167	0,07%
Royal Caribbean Cruises (USD)	4 576	2 987 809	0,05%
Royal Philips NV (NL)	20 910	4 411 449	0,07%
Sands China Ltd.	35 745	998 524	0,02%
Sega Sammy Holdings Inc.	4 600	499 077	0,01%
Sekisui Chemical	9 392	957 210	0,01%
Sekisui House	20 100	2 649 612	0,04%
Shangri-La Asia Ltd	20 000	231 611	0,00%
Sharp Corp	16 000	161 658	0,00%
Shaw Communications Inc. B	8 091	1 462 673	0,02%
Sherwin-Williams Co.	1 981	4 520 599	0,07%
Shimano Inc.	2 400	2 717 802	0,04%
Signet Jewelers Ltd	1 000	1 064 071	0,02%
Singapore Press Holdings (Local)	25 000	628 552	0,01%
SJM Holdings Ltd (HK)	23 000	206 781	0,00%
Sky Plc Ord	26 549	3 592 712	0,06%
Sodexo	2 853	2 246 731	0,03%
Sony Corp.	29 000	6 806 947	0,11%
Stanley Electric	8 700	1 505 532	0,02%
Staples Inc	10 983	1 395 222	0,02%
Starbucks Corp	33 512	14 908 499	0,23%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	4 891	3 290 881	0,05%
Suzuki Motor Corp.	11 600	3 252 547	0,05%
Swatch Group (bearer)	883	2 854 474	0,04%
Target Corp	14 072	9 531 316	0,15%
Taylor Wimpey Plc Ord	41 829	1 014 189	0,02%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Techtronic Industries Co. Ltd.	20 000	543 709	0,01%
Thomson Reuters Corp. (CA)	10 318	3 261 471	0,05%
Tiffany & Co.	3 675	2 799 286	0,04%
Time Warner Inc.	19 046	13 813 768	0,21%
TJX Co. Inc.	16 949	9 305 773	0,14%
Toll Brothers Inc	3 758	1 190 841	0,02%
Towers Watson & Co. A	688	718 152	0,01%
Toyota Industries Corp.	5 200	2 461 211	0,04%
Toyota Motor Corp.	62 661	34 854 597	0,54%
Toyota Tsusho Corp.	3 300	735 088	0,01%
Tractor Supply Co	2 294	1 711 960	0,03%
Twenty-First Century Fox Class A	28 260	7 631 391	0,12%
Twenty-First Century Fox Class B	7 593	2 029 954	0,03%
Urban Outfitters Inc	1 500	435 619	0,01%
USS Co. Ltd	14 340	2 148 975	0,03%
Valeo	3 120	4 077 200	0,06%
Walt Disney (USD)	35 057	33 201 666	0,52%
VF Corp	8 185	4 736 395	0,07%
Whirlpool Corp.	2 144	3 078 532	0,05%
Whitbread Plc	6 152	3 970 690	0,06%
William Hill Plc Ord	21 098	1 109 813	0,02%
Vivendi SA (FR)	27 826	5 820 375	0,09%
Volkswagen (Ord)	510	978 598	0,02%
Volkswagen (Pref)	3 849	7 401 553	0,12%
WR Berkley Corp	4 451	1 917 888	0,03%
Wyndham Worldwide Corp.	2 581	1 754 172	0,03%
Wynn Macau Ltd	34 400	476 426	0,01%
Wynn Resorts Ltd.	1 200	982 457	0,02%
Yamada Denki	19 500	647 919	0,01%
Yamaha Motor	5 400	980 239	0,02%
Yue Yuen Industrial Holdings	13 000	361 063	0,01%
Yum Brands	11 134	8 321 984	0,13%
Dagligvaror			9,83%
Aeon Co. Ltd.	19 400	2 285 686	0,04%
Ageas NV (BE)	5 149	1 644 922	0,03%
Ajinomoto Co. Inc.	16 000	2 876 747	0,04%
Alimentation Couche-Tard Inc.	12 315	4 373 163	0,07%
Alkermes Plc Ord.	2 000	1 067 722	0,02%
Altria Group Inc.	46 117	18 715 696	0,29%
Anheuser-Busch InBev SA	17 233	17 126 987	0,27%
Archer Daniels Midland Co.	15 892	6 358 476	0,10%
Aryzta AG (CH)	3 440	1 408 005	0,02%
Asahi Group Holdings Ltd	11 300	2 982 614	0,05%
Associated British Foods Plc Ord	10 906	4 085 961	0,06%
Beiersdorf	1 400	972 548	0,02%
British American Tobacco Plc Ord	38 658	17 227 634	0,27%
Brown-Forman Corp. B	3 324	2 763 054	0,04%
Bunge	4 529	3 299 469	0,05%
Campbell Soup Co.	7 513	2 970 459	0,05%
Carlsberg B	4 355	3 278 775	0,05%
Carrefour SA (FR)	17 117	4 544 893	0,07%
Casino Guichard-Perrachon SA	1 695	1 064 807	0,02%
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	705	3 539 033	0,06%
Church & Dwight Co. Inc.	4 425	2 978 805	0,05%
Clorox Co.	1 778	1 534 602	0,02%
Coca Cola Co (US)	93 211	30 341 199	0,47%
Coca Cola Enterprises Inc	3 772	1 359 593	0,02%
Coca Cola HBC Namen Akt. (GBP)	2 541	453 614	0,01%
Coca-Cola Amatil (AU)	13 005	758 890	0,01%
Colgate-Palmolive Co.	21 091	11 446 918	0,18%
Colruyt SA	3 228	1 198 651	0,02%
ConAgra Foods Inc.	11 207	4 065 526	0,06%
Constellation Brands Inc-A	4 651	4 477 406	0,07%
Costco Wholesale Corp.	9 689	10 858 078	0,17%
CVS Health Corp.	30 110	26 202 981	0,41%
Danone	15 956	8 554 384	0,13%
Delhaize Group	2 374	1 625 459	0,03%
Diageo Plc (GB)	55 680	13 376 687	0,21%
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	12 775	809 027	0,01%
Dollar General Corp.	7 255	4 679 821	0,07%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	3 508	2 121 946	0,03%
Energizer Holdings Inc (old)	1 157	1 262 907	0,02%
Estee Lauder Co. A	5 993	4 309 335	0,07%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	41 000	1 355 954	0,02%
General Mills Inc.	15 169	7 013 185	0,11%
Heineken	4 056	2 552 497	0,04%
Heineken Holding NV	2 002	1 165 122	0,02%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Henkel AG & Co. KGaA (Ord)	2 531	2 000 410	0,03%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	4 084	3 798 353	0,06%
Hershey Foods Corp.	4 391	3 236 461	0,05%
Hormel Foods Corp	4 842	2 264 749	0,04%
ICA Gruppen AB	2 217	652 020	0,01%
Imperial Tobacco Group Plc Ord	23 247	9 304 140	0,14%
ISS	2 274	622 253	0,01%
J. Front Retailing Co. Ltd	4 000	624 932	0,01%
Japan Tobacco Inc.	27 082	8 007 686	0,12%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	6 926	3 176 666	0,01%
JM Smucker Co. (US)	1 400	1 259 345	0,02%
Kao Corp.	14 200	5 481 754	0,09%
Kellogg Co.	6 106	3 176 666	0,05%
Kerry Group A	3 256	2 001 485	0,03%
Keurig Green Mountain Inc.	2 300	1 462 426	0,02%
Kimberly-Clark Corp.	9 164	8 057 778	0,13%
Kirin Holdings Co. Ltd.	25 000	2 858 167	0,04%
Koninklijke Ahold NV	22 370	3 474 457	0,05%
Kraft Foods Group Inc	12 870	9 092 001	0,14%
Kroger Co.	10 894	6 554 394	0,10%
L Brands Inc	5 664	4 029 056	0,06%
L Oreal	8 319	12 305 598	0,19%
Lawson Inc.	1 300	738 716	0,01%
Lindt & Spruengli AG - REG	2	1 038 442	0,02%
Loblaw Companies	8 237	3 453 320	0,05%
McCormick & Co. Inc.	2 432	1 633 532	0,03%
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd.	6 600	1 156 897	0,02%
Mead Johnson Nutrition Company	4 811	3 601 517	0,06%
MEIJI Holdings Co Ltd	700	749 972	0,01%
Metro	2 033	531 531	0,01%
Metro Inc	5 200	1 158 466	0,02%
Molson Coors Brewing Co. B	4 868	2 819 782	0,04%
Mondelez International Inc	37 507	12 803 358	0,20%
Monster Beverage Corp	3 187	3 544 043	0,06%
Nestle (Regd)	71 067	42 590 866	0,66%
NH Foods Ltd	4 000	757 838	0,01%
Orion Oyj B	2 622	760 672	0,01%
Orkla ASA	12 623	821 407	0,01%
Pepsico	32 039	24 813 842	0,39%
Pernod Ricard	6 197	5 935 439	0,09%
Philip Morris International Inc.	34 600	23 016 286	0,36%
Procter & Gamble Co.	60 683	39 395 185	0,61%
Ralph Lauren Corp A	1 003	1 101 552	0,02%
Reckitt Benckiser Group Plc	14 465	10 359 244	0,16%
Remy Cointreau	1 000	597 696	0,01%
Restaurant Brands International Inc	1 948	619 767	0,01%
Reynolds American Inc.	10 992	6 809 449	0,11%
Rite Aid Corp.	29 900	2 071 595	0,03%
SABMiller Plc Ord US\$0.10 (GBP)	23 142	9 977 838	0,16%
Sainsbury (J) Plc Ord	56 340	1 950 517	0,03%
Saputo Inc.	6 067	1 218 150	0,02%
Shiseido	6 400	1 205 597	0,02%
Swedish Match AB	8 094	1 908 565	0,03%
SySCO Corp.	13 898	4 163 003	0,06%
Tate & Lyle Plc Ord	6 000	406 754	0,01%
Tesco Plc Ord (GB)	186 589	5 175 385	0,08%
The Whitewave Foods Company	4 534	1 838 908	0,03%
Travis Perkins Ord	8 654	2 382 840	0,04%
Tyson Foods Inc. A	9 453	3 343 738	0,05%
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	1 777	2 277 312	0,04%
Under Armour Inc. Class A	5 367	3 715 807	0,06%
Uni-Charm Corp.	11 100	2 189 936	0,03%
Unilever	33 693	11 635 902	0,18%
Unilever Plc Ord	29 501	10 509 811	0,16%
Wal-Mart Stores Inc.	38 381	22 588 818	0,35%
WH Group Ltd	82 500	466 220	0,01%
Whole Foods Market Inc.	8 881	2 906 337	0,05%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	8 526	4 572 924	0,07%
William Morrison Supermarkets Plc Ord	32 800	773 870	0,01%
Woolworths	30 309	5 211 217	0,08%
Yamazaki Baking	5 000	691 317	0,01%
Hälsövärd			13,48%
Abbott Laboratories (US)	34 401	14 009 508	0,22%
AbbVie Inc	36 914	20 579 888	0,32%
Actelion (Regd)	3 521	4 276 582	0,07%
Aetna Inc.	8 693	9 193 711	0,14%
Alexion Pharmaceuticals Inc	4 708	7 061 713	0,11%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Allergan Plc (USD)	8 674	21 840 779	0,34%
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	2 100	2 088 705	0,03%
AmerisourceBergen Corp. A	5 577	4 920 900	0,08%
Amgen Inc.	17 885	22 782 489	0,35%
Anthem Inc.	6 103	8 311 991	0,13%
Astellas Pharma Inc. (JP)	52 200	6 178 462	0,10%
AstraZeneca Ord (GBP)	29 808	15 633 146	0,24%
Baxter International Inc.	13 131	7 619 186	0,12%
Bayer AG	17 411	20 209 336	0,31%
Becton Dickinson & Co.	6 203	7 290 639	0,11%
Biogen Inc	5 483	18 377 328	0,29%
BioMarin Pharmaceuticals Inc	3 866	4 387 647	0,07%
Boston Scientific Corp.	34 102	5 008 416	0,08%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	38 704	21 369 084	0,33%
C.R. Bard Inc.	1 945	2 754 865	0,04%
Cardinal Health Inc.	7 790	5 406 929	0,08%
Catamaran Corp	3 738	1 896 316	0,03%
Celgene Corp.	18 668	17 927 089	0,28%
Centene Corp	1 300	867 255	0,01%
Cerner Corp.	8 231	4 716 572	0,07%
Chugai Pharmaceutical	4 100	1 174 629	0,02%
Cigna Corp.	5 826	7 831 280	0,12%
Cochlear	2 134	1 090 801	0,02%
Coloplast B	2 534	1 378 946	0,02%
CSL Ltd.	11 389	6 280 565	0,10%
Daichi Sankyo Co. Ltd.	8 500	1 304 924	0,02%
DaVita HealthCare Partners Inc	4 869	3 210 630	0,05%
DENTSPLY International Inc.	5 060	2 164 345	0,03%
Edwards Lifesciences Corp.	3 264	3 857 437	0,06%
Eisai	6 500	3 621 294	0,06%
Elekta AB B	9 300	483 600	0,01%
Eli Lilly & Co.	22 999	15 932 748	0,25%
Essilor International SA	5 615	5 554 502	0,09%
Express Scripts Holding Company	16 689	12 316 142	0,19%
Fresenius Medical Care AG & Co. KgaA	3 706	2 536 784	0,04%
Fresenius SE & Co.KGaA	7 966	4 238 354	0,07%
Getinge AB B	2 326	464 037	0,01%
Gilead Sciences Inc.	33 653	32 692 924	0,51%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	100 928	17 418 184	0,27%
Grifols SA A	2 278	760 910	0,01%
HCP Inc.	11 414	3 453 989	0,05%
Healthscope Ltd	65 021	1 127 899	0,02%
Henry Schein Inc.	2 367	2 791 263	0,04%
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	4 700	1 515 439	0,02%
Hologic Inc. (US)	3 650	1 152 680	0,02%
Hospira Inc.	4 474	3 293 183	0,05%
Humana Inc.	3 954	6 275 574	0,10%
Illumina Inc.	2 940	5 326 816	0,08%
Incyte Corp.	3 200	2 766 984	0,04%
Intuitive Surgical Inc.	884	3 553 803	0,06%
Isis Pharmaceuticals Inc.	3 600	1 719 076	0,03%
Jazz Pharmaceuticals PLC (US)	1 200	1 753 129	0,03%
Johnson & Johnson	65 731	53 154 974	0,83%
Laboratory Corp. of America Holdings	2 960	2 977 236	0,05%
Mallinckrodt Plc	1 917	1 872 491	0,03%
McKesson Corp.	5 371	10 018 854	0,16%
Medivation Inc.	1 500	1 421 362	0,02%
Medtronic PLC	28 779	17 694 617	0,28%
Merck & Co. Inc. (US)	64 042	30 251 947	0,47%
Merck KGaA	3 671	3 033 447	0,05%
Miraca Holdings Inc.	1 261	523 307	0,01%
Mylan NV	8 795	4 952 186	0,08%
Novartis (Regd) (CHF)	49 352	40 378 001	0,63%
Novo Nordisk B	50 514	22 824 730	0,35%
Olympus Corp.	5 900	1 692 320	0,03%
Omnicare Inc.	3 779	2 955 327	0,05%
Ono Pharmaceutical	1 638	1 485 030	0,02%
Otsuka Holdings Co Ltd	10 239	2 710 203	0,04%
Perrigo Company Plc (USD)	3 610	5 536 393	0,09%
Pfizer Inc. (US)	152 501	42 428 092	0,66%
Puma Biotechnology Inc	1 004	972 608	0,02%
Qiagen (DE)	7 029	1 431 918	0,02%
Quest Diagnostics Inc.	4 959	2 984 002	0,05%
Quintiles Transnational Holdings INC	2 255	1 358 596	0,02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 783	7 547 089	0,12%
ResMed Inc.	3 866	1 808 244	0,03%
Roche Holding (genusscheine)	15 034	34 972 007	0,54%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Sanofi (FR)	27 030	22 050 739	0,34%
Santen Pharmaceutical	16 000	1 880 220	0,03%
Shionogi & Co.	7 100	2 284 465	0,04%
Shire Ltd. Ord.	13 146	8 740 441	0,14%
Smith & Nephew Plc Ord USDO.20	26 263	3 680 816	0,06%
So-net M3 Inc	7 780	1 298 846	0,02%
Sonic Healthcare	7 223	984 396	0,02%
Sonova Holding AG (Regd)	940	1 054 920	0,02%
St. Jude Medical Inc.	7 651	4 638 788	0,07%
Stryker Corp.	6 800	5 392 346	0,08%
SYSMEX Corp	4 100	2 029 536	0,03%
Takeda Pharmaceutical	17 947	7 193 543	0,11%
Terumo Corp.	5 500	1 095 359	0,02%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	23 527	11 550 220	0,18%
Thermo Fisher Scientific Inc	6 867	7 393 586	0,11%
UCB S.A.	3 877	2 307 947	0,04%
United Therapeutics Corp.	1 300	1 876 355	0,03%
UnitedHealth Group Inc.	19 994	20 239 826	0,31%
Universal Health Services Inc. B	2 768	3 263 679	0,05%
Valeant Pharmaceuticals Int. Inc. (CAD)	7 421	13 665 579	0,21%
Walgreens Boots Alliance Inc	19 596	13 729 759	0,21%
Varian Medical Systems Inc	2 135	1 493 920	0,02%
Waters Corp.	2 692	2 867 607	0,04%
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	5 937	6 082 904	0,09%
Zimmer Biomet Holdings Inc (USD)	4 634	4 199 961	0,07%
Zoetis Inc A	13 467	5 388 220	0,08%
Finans			20,59%
3i Group Plc Ord	44 221	2 980 536	0,05%
Aberdeen Asset Management Plc	18 238	961 511	0,01%
Ace Ltd (USD)	5 354	4 517 115	0,07%
Admiral Group Plc	4 923	891 050	0,01%
Aegon NV	31 176	1 899 981	0,03%
Affiliated Managers Group Inc.	1 460	2 648 197	0,04%
AFAC Inc.	10 851	5 600 250	0,09%
AlA Group Ltd	278 609	15 133 308	0,24%
Alleghany Corp.	636	2 473 745	0,04%
Allianz SE	10 644	13 747 157	0,21%
Allstate Corp.	9 469	5 096 773	0,08%
Ally Financial Inc	14 264	2 654 715	0,04%
American Capital Agency Corporation	6 883	1 049 142	0,02%
American Express	20 968	13 521 879	0,21%
American International Group Inc.	31 304	16 057 432	0,25%
American Realty Capital Properties Inc	30 769	2 075 636	0,03%
American Tower Corp	9 205	7 125 349	0,11%
Ameriprise Financial Inc.	4 752	4 925 955	0,08%
AMP	84 835	3 257 011	0,05%
Annaly Capital Management Inc.	21 466	1 636 869	0,03%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	64 719	13 290 316	0,21%
Aon PLC.	6 406	5 298 369	0,08%
Arch Capital Group Ltd	3 285	1 825 148	0,03%
Ascendas Real Estate Investment Trust (A-REIT)	86 000	1 303 690	0,02%
Assicurazioni Generali SpA	32 014	4 782 918	0,07%
Assurant Inc.	1 254	697 139	0,01%
ASX Ltd.	4 079	1 037 945	0,02%
Avalonbay Communities Inc.	3 063	4 063 135	0,06%
Aviva Plc (GB)	101 935	6 551 264	0,10%
AXA SA (FR)	54 644	11 432 433	0,18%
Axis Capital Holdings Ltd.	2 920	1 293 086	0,02%
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	2 551	41 178	0,00%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	147 991	12 029 140	0,19%
Banco Comercial Portugues S.A. (Reg)	405 480	292 399	0,00%
Banco de Sabadell S.A.	126 987	2 541 726	0,04%
Banco de Sabadell S.A. New	2 143	42 894	0,00%
Banco de Sabadell S.A. Rights 17/6-2015	10	3	0,00%
Banco Popolare SC	6 000	818 746	0,01%
Banco Popular Espanol SA	53 324	2 142 516	0,03%
Banco Santander SA	331 250	19 183 120	0,30%
Bank Leumi Le-Israel	88 390	3 102 884	0,05%
Bank of America Corp.	237 074	33 480 408	0,52%
Bank of East Asia	45 200	1 639 989	0,03%
Bank of Ireland Ord	782 074	2 617 388	0,04%
Bank of Montreal (CAD)	11 450	5 632 121	0,09%
Bank of New York Mellon Corp.	24 378	8 489 543	0,13%
Bank of Nova Scotia	28 279	12 117 076	0,19%
Bank of Queensland Ltd	7 684	625 786	0,01%
Bank of Yokohama	22 000	1 119 751	0,02%
BANKIA SA	59 204	622 881	0,01%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Bankinter S.A.	12 567	770 178	0,01%
Barclays Plc Ord	356 546	12 120 452	0,19%
BB&T Corp.	15 450	5 167 596	0,08%
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	10 442	816 435	0,01%
Berkshire Hathaway Inc. B	26 065	29 437 100	0,46%
BlackRock Inc. Class A	3 006	8 629 532	0,13%
BNP Paribas S.A.	27 403	13 718 549	0,21%
BOC Hong Kong Holdings	109 140	3 773 020	0,06%
Bollore	14 132	623 862	0,01%
Boston Properties Inc.	3 909	3 925 924	0,06%
British Land Company Plc Ord	28 327	2 933 209	0,05%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	19 210	5 571 706	0,09%
Caixabank SA	67 943	2 610 549	0,04%
Camden Property Trust	1 790	1 103 246	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	9 259	5 665 762	0,09%
Capital One Financial Corp.	11 576	8 449 682	0,13%
CapitaLand	126 500	2 728 346	0,04%
CBRE Group Inc	8 452	2 594 827	0,04%
Charles Schwab Corp.	26 886	7 283 777	0,11%
Chiba Bank	21 000	1 328 590	0,02%
Chubb Corp.	6 386	5 041 263	0,08%
CI Financial Corporation	5 407	1 207 457	0,02%
Cincinnati Financial Corp.	2 912	1 212 465	0,02%
CIT Group Inc	3 199	1 234 017	0,02%
Citigroup Inc. (US)	66 619	30 535 078	0,47%
City Developments	12 000	723 204	0,01%
CME Group Inc	7 545	5 825 988	0,09%
CNP Assurances	4 145	574 048	0,01%
Comerica Inc.	2 948	1 255 340	0,02%
Commerzbank AG	24 764	2 624 862	0,04%
Commonwealth Bank of Australia	34 833	18 911 290	0,29%
Communications Sales & Leasing Inc	1 318	270 341	0,00%
Credit Agricole SA	17 401	2 146 059	0,03%
Credit Saison	3 100	551 589	0,01%
Credit Suisse Group (Reg)	37 883	8 644 148	0,13%
Crown Castle REIT Inc	8 684	5 786 056	0,09%
Dai-ichi Life Insurance Company	29 200	4 764 954	0,07%
Daiwa Securities	52 000	3 234 130	0,05%
Danske Bank	15 249	3 719 150	0,06%
DBS Group Holding	29 500	3 761 174	0,06%
Delta Lloyd NV	3 850	524 116	0,01%
Deutsche Annington Immobilien SE	4 428	1 035 714	0,02%
Deutsche Bank (Regd.)	27 145	6 763 325	0,11%
Deutsche Börse AG	6 032	4 140 658	0,06%
Digital Realty Trust Inc.	4 815	2 664 030	0,04%
Discover Financial Services	10 366	4 956 005	0,08%
DnB ASA	25 189	3 474 795	0,05%
Duke Realty Corp.	6 874	1 059 177	0,02%
E*TRADE Financial Corp. (US)	8 300	2 062 634	0,03%
Eaton Vance Corp.	1 771	575 010	0,01%
Equity Residential	7 468	4 348 135	0,07%
Erste Group Bank AG	9 862	2 322 688	0,04%
Essex Property Trust Inc.	900	1 586 897	0,02%
Everest Re Group	991	1 496 636	0,02%
Fairfax Financial Holdings	265	1 084 721	0,02%
Fidelity National Financial - FNF Group	5 646	1 732 896	0,03%
Fifth Third Bancorp.	20 275	3 502 586	0,05%
First Pacific Co. Ltd	27 500	192 492	0,00%
Fortis Inc.	10 884	2 537 606	0,04%
Franklin Resources Inc	9 672	3 934 825	0,06%
Gecina	545	557 015	0,01%
General Growth Properties Inc	14 625	3 113 865	0,05%
Gjensidige Forsikring ASA	4 825	643 213	0,01%
Global Logistic Properties Ltd	69 296	1 080 363	0,02%
Goldman Sachs Group Inc.	8 924	15 460 250	0,24%
Goodman Group	74 800	2 991 003	0,05%
GPT Group	55 926	1 526 529	0,02%
Great-West Lifeco Inc.	6 100	1 474 110	0,02%
Groupe Bruxelles Lambert SA	2 328	1 553 931	0,02%
Gunma Bank	40 000	2 451 989	0,04%
Hammerson Plc Ord	20 637	1 657 564	0,03%
Handelsbanken AB A	36 198	4 379 958	0,07%
Hang Lung Properties	58 000	1 430 875	0,02%
Hang Seng Bank	20 800	3 372 707	0,05%
Hartford Financial Services Group Inc.	11 343	3 912 508	0,06%
HCA Holdings Inc.	6 606	4 972 661	0,08%
Health Care Reit	7 594	4 135 426	0,06%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Henderson Land Development	15 031	853 446	0,01%
Henderson Land Development - Dummy	1 503	85 339	0,00%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	27 600	8 082 168	0,13%
Host Hotels & Resorts Inc.	11 361	1 869 332	0,03%
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	419 940	31 241 640	0,49%
Hudson City Bancorp Inc.	15 351	1 258 464	0,02%
Hulic Co Ltd	4 800	353 477	0,01%
Huntington Bancshares	18 800	1 764 281	0,03%
Hysan Development	17 000	611 351	0,01%
Icade	1 645	974 237	0,02%
IGM Financial Inc. (CAD)	1 392	368 027	0,01%
ING Groep NV	92 245	12 630 179	0,20%
Insurance Australia Group	67 234	2 392 604	0,04%
Intact Financial Corp.	3 063	1 766 822	0,03%
Intercontinental Exchange Inc	2 869	5 323 154	0,08%
Intesa Sanpaolo SpA	280 680	8 438 663	0,13%
Intesa Sanpaolo SpA (di Risparmio)	25 056	662 969	0,01%
Invesco Ltd - ADR	6 800	2 115 298	0,03%
Investec PLC	7 847	585 727	0,01%
Investor AB B	12 450	3 845 805	0,06%
Japan Exchange Group Inc	7 815	2 106 474	0,03%
Japan Prime Realty Investment Corp.	41	1 057 861	0,02%
Japan Real Estate Investment	35	1 319 571	0,02%
Japan Retail Fund Investment	57	946 572	0,01%
Jones Lang Lasalle Inc.	1 800	2 553 971	0,04%
Joyo Bank	60 000	2 791 036	0,04%
JPMorgan Chase & Co.	85 168	47 884 737	0,74%
Julius Baer Group Ltd	6 839	3 184 805	0,05%
KBC Groep NV	4 029	2 232 676	0,03%
Kerry Properties	9 000	292 832	0,00%
KeyCorp.	22 757	2 836 170	0,04%
Kimco Realty Corp.	13 103	2 450 597	0,04%
Kinnevik Investment AB B	4 558	1 194 652	0,02%
Land Securities Plc Ord	19 464	3 058 117	0,05%
Legal & General Group (Ord 2.5p)	146 916	4 771 880	0,07%
Leand Lease Group	14 738	1 412 684	0,02%
Leucadia National Corp.	12 021	2 421 790	0,04%
Liberty Property Trust	6 140	1 641 501	0,03%
Lincoln National Corp.	7 128	3 502 542	0,05%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 343 620	14 945 672	0,23%
Loews Corp.	9 592	3 064 996	0,05%
London Stock Exchange Group Plc	4 030	1 246 376	0,02%
M&T Bank Corp.	3 207	3 324 398	0,05%
Macerich Company (The)	2 159	1 336 407	0,02%
Macquarie Group Ltd.	8 248	4 281 744	0,07%
Manulife Financial Corp.	34 591	5 335 982	0,08%
Marsh & McLennan Co. Inc.	11 410	5 368 043	0,08%
Mediobanca	13 581	1 104 280	0,02%
MetLife Inc.	21 943	10 194 214	0,16%
Mirvac Group	96 889	1 143 125	0,02%
Mitsubishi Estate	26 000	4 648 268	0,07%
Mitsubishi UFJ Financial Group	286 400	17 086 260	0,27%
Mitsui Fudosan Co.	23 000	5 344 806	0,08%
Mizuho Financial Group Inc.	554 700	9 967 680	0,16%
Moodys Corp.	5 760	5 159 797	0,08%
Morgan Stanley	32 398	10 427 621	0,16%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	15 100	3 904 216	0,06%
Munich RE (Regd)	4 072	5 985 722	0,09%
National Australia Bank Ltd	58 025	12 326 433	0,19%
National Bank of Canada	10 917	3 404 375	0,05%
Natixis	13 648	814 473	0,01%
Navient Corp	5 400	815 926	0,01%
New World Development	78 000	846 516	0,01%
New York Community Bancorp Inc.	10 600	1 616 585	0,03%
Nippon Building Fund Inc.	36	1 308 451	0,02%
NN Group NV	2 619	610 529	0,01%
Nomura Holdings Inc.	95 300	5 367 535	0,08%
Nordea Bank AB (SEK)	77 051	7 967 073	0,12%
Northern Trust Corp.	7 022	4 454 945	0,07%
Old Mutual Plc (GB)	128 394	3 376 100	0,05%
Orix (JP)	35 298	4 358 631	0,07%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	49 700	3 117 777	0,05%
People's United Financial Inc.	4 637	623 688	0,01%
Plum Creek Timber Co	2 461	828 445	0,01%
PNC Financial Services Group Inc.	12 709	10 086 573	0,16%
Power Corporation of Canada	11 342	2 407 691	0,04%
Power Financial	10 679	2 545 881	0,04%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Principal Financial Group	6 997	2 977 775	0,05%
Progressive Corp	14 049	3 244 187	0,05%
ProLogis Inc.	12 015	3 698 665	0,06%
Prudential Financial Inc.	11 038	8 015 765	0,12%
Prudential Plc Ord	60 672	12 133 451	0,19%
Public Storage	3 909	5 980 028	0,09%
QBE Insurance Group	23 404	2 040 357	0,03%
Raiffeisen Bank International AG	4 832	582 974	0,01%
Realty Holdings Corp	2 501	969 536	0,02%
Realty Income Corp.	7 526	2 772 022	0,04%
Regency Centers Corp.	2 166	1 060 011	0,02%
Regions Financial Corp.	45 727	3 930 789	0,06%
Renaissancere Holdings	1 022	860 809	0,01%
Resona Holdings Inc.	68 500	3 105 146	0,05%
Riocan Real Estate Investment Trust	5 014	892 090	0,01%
Royal Bank of Canada	32 255	16 373 925	0,25%
Royal Bank of Scotland Group Plc Reg sh	72 620	3 331 019	0,05%
RSA Insurance Group Plc	42 025	2 178 274	0,03%
Sampo Oyj A	12 147	4 744 685	0,07%
SBI Holdings Inc.	4 261	487 146	0,01%
Scentre Group	146 291	3 498 618	0,05%
SCOR SE	4 587	1 341 978	0,02%
Seven & I Holdings Co. Ltd.	11 200	3 994 789	0,06%
Shinsei Bank	28 000	468 970	0,01%
Shizuoka Bank	23 000	1 994 750	0,03%
Simon Property Group Inc	7 036	10 101 117	0,16%
Singapore Exchange	38 000	1 833 523	0,03%
Sino Land Co. Ltd	130 000	1 803 230	0,03%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	34 246	3 630 076	0,06%
SL Green Realty Corp.	1 599	1 457 988	0,02%
Societe Generale	20 722	8 021 327	0,12%
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5 700	1 736 026	0,03%
Standard Chartered Plc (GBP)	62 056	8 251 891	0,13%
Standard Life Plc	52 708	3 053 902	0,05%
State Street Corp.	10 103	6 454 882	0,10%
Stockland Trust Group	101 114	2 643 886	0,04%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	31 000	11 475 320	0,18%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	82 330	3 129 689	0,05%
Sumitomo Realty & Development	9 000	2 620 258	0,04%
Sun Hung Kai Props	40 400	5 430 924	0,08%
Sun Life Financial Inc. (CA)	14 796	4 100 686	0,06%
Suncorp Group Ltd	34 648	2 967 576	0,05%
SunTrust Banks Inc.	12 969	4 629 394	0,07%
Swedbank AB A	21 795	4 212 974	0,07%
Swire Pacific A	20 500	2 138 151	0,03%
Swire Properties Ltd	11 400	301 983	0,00%
Swiss Life Holding (Regd.)	1 106	2 102 406	0,03%
Swiss Prime Site AG (Regd)	2 439	1 536 416	0,02%
Swiss Re (Regd)	7 204	5 292 811	0,08%
Synchrony Financial	5 025	1 373 014	0,02%
T&D Holdings Inc.	10 500	1 299 398	0,02%
T. Rowe Price Group Inc.	6 292	4 058 118	0,06%
TD Ameritrade Holding Corporation	7 999	2 443 806	0,04%
The Link REIT	57 000	2 769 704	0,04%
The Travelers Companies Inc.	5 141	4 123 269	0,06%
Tokio Marine Holdings Inc.	13 800	4 766 812	0,07%
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	4 000	461 104	0,01%
Tokyo Fudosan Holdings Corp.	6 000	384 073	0,01%
Torchmark Corp	5 015	2 422 648	0,04%
Toronto-Dominion Bank (CA)	40 684	14 341 787	0,22%
U.S. Bancorp	39 739	14 310 471	0,22%
UBS Group Inc	84 660	14 905 471	0,23%
UDR Inc	6 157	1 636 339	0,03%
Unibail-Rodamco (NL)	2 853	5 979 500	0,09%
Unicredit SpA	100 807	5 615 124	0,09%
Unione di Banche Italiane ScpA	45 657	3 037 035	0,05%
UnipolSai SpA	25 631	526 528	0,01%
United Overseas Bank	36 600	5 203 189	0,08%
Unum Group	8 270	2 453 177	0,04%
Wells Fargo Co. (US)	118 055	55 090 531	0,86%
Ventas inc.	7 970	4 106 078	0,06%
Westfield Corporation	60 028	3 491 374	0,05%
Westpac Banking Corp.	65 588	13 447 855	0,21%
Wharf Holdings	43 000	2 374 766	0,04%
Wheelock and Co.	12 000	508 603	0,01%
Willis Group Holdings PLC	2 839	1 104 805	0,02%
Vornado Realty Trust	4 946	3 895 874	0,06%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Voya Financial Inc	3 420	1 318 700	0,02%
XL Group Plc.	7 942	2 451 433	0,04%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	3 409	8 614 035	0,13%
Informationsteknologi			13,71%
Adobe Systems Inc. (US)	10 695	7 188 970	0,11%
ADT Corporation (USD)	3 455	962 380	0,01%
Agilent Technologies Inc.	8 454	2 706 274	0,04%
Akamai Technologies Inc.	3 100	1 795 928	0,03%
Alcatel-Lucent	49 253	1 488 080	0,02%
Alliance Data Systems Corp.	1 587	3 844 305	0,06%
Altera Corp.	4 700	1 996 710	0,03%
Amadeus IT Holding SA	11 386	3 763 740	0,06%
Amphenol Corp. A	5 540	2 664 774	0,04%
Analog Devices Inc	7 587	4 040 647	0,06%
ANSYS Inc.	1 767	1 337 732	0,02%
Apple Inc.	133 916	139 368 248	2,17%
Applied Materials Inc.	29 327	4 677 010	0,07%
ARM Holdings Plc. Ord	35 580	4 814 822	0,07%
ASML Holding NV	8 341	7 148 410	0,11%
Atos	1 924	1 191 412	0,02%
Autodesk Inc.	6 426	2 669 986	0,04%
Automatic Data Processing Inc	11 805	7 858 688	0,12%
Avnet Inc.	3 370	1 149 541	0,02%
BlackBerry Ltd (CAD)	21 662	1 469 943	0,02%
Brambles Ltd	42 386	2 865 339	0,04%
Broadcom Corp. A (US)	11 765	5 026 458	0,08%
Brother Industries	5 700	670 215	0,01%
CA Inc	10 545	2 562 791	0,04%
Canon Inc.	27 100	7 318 383	0,11%
Cap Gemini SA	3 151	2 312 152	0,04%
CDK Global Inc	4 827	2 162 009	0,03%
CGI Group Inc. A (CAD)	8 656	2 810 334	0,04%
Charter Communications Inc	1 994	2 833 368	0,04%
Cisco Systems Inc.	110 670	25 216 088	0,39%
Citizen Holdings Co Ltd.	19 300	1 117 648	0,02%
Citrix Systems Inc.	4 947	2 879 909	0,04%
Cognizant Technology Solutions Corp.	14 500	7 349 967	0,11%
Computer Sciences Corp.	2 300	1 252 690	0,02%
Computershare	6 697	500 132	0,01%
Corning Inc.	33 571	5 495 898	0,09%
Dassault Systemes SA	5 012	3 022 063	0,05%
Discovery Communications Inc. A	1 729	477 161	0,01%
Discovery Communications Inc. C	10 207	2 632 245	0,04%
DISH Network Corp. Class A	5 555	3 120 931	0,05%
Electronic Arts Inc	8 040	4 436 341	0,07%
EMC Corp.	46 475	10 176 678	0,16%
Equinix Inc (US)	921	1 941 067	0,03%
Ericsson, Telefon AB LM B	70 918	6 091 856	0,09%
Experia Inc Del	1 920	1 742 077	0,03%
F5 Networks Inc.	1 600	1 597 767	0,02%
Facebook Inc A (US)	46 903	33 377 821	0,52%
Fidelity National Information	7 634	3 914 605	0,06%
FireEye Inc	3 850	1 562 448	0,02%
Fiserv Inc.	6 286	4 320 254	0,07%
Flextronics International	19 143	1 796 470	0,03%
Fujitsu	55 034	2 554 060	0,04%
Gartner Inc. A	1 300	925 287	0,01%
Google Inc. Class A	6 663	29 856 782	0,46%
Google Inc. Class C	6 748	29 144 151	0,45%
GungHo Online Entertainment Inc	5 500	177 525	0,00%
Hakuhodo DY Holdings Inc.	13 100	1 164 566	0,02%
Harris Corp.	2 700	1 723 034	0,03%
Hewlett Packard Co.	40 484	10 080 839	0,16%
Hirose Electric	1 100	1 307 569	0,02%
Hitachi	128 000	7 002 706	0,11%
Hoya Corp.	14 200	4 724 920	0,07%
Ibiden	8 900	1 249 253	0,02%
IBM	21 094	28 469 967	0,44%
IHS Inc. Class A	1 474	1 573 211	0,02%
Infineon Technologies	33 895	3 487 726	0,05%
Intel Corp.	104 215	26 300 579	0,41%
Intuit Inc.	6 464	5 404 803	0,08%
Iron Mountain REIT Inc	2 500	643 056	0,01%
Juniper Networks Inc	5 910	1 273 523	0,02%
Kakaku.com Inc.	3 968	476 788	0,01%
Keyence Corp.	1 030	4 613 875	0,07%
KLA-Tencor Corp.	6 274	2 926 209	0,05%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Konica Minolta Holdings Inc.	9 000	872 097	0,01%
Kyocera Corp	9 300	4 012 683	0,06%
Lam Research Corp.	5 271	3 557 934	0,06%
Liberty Media Corp A	1 520	454 544	0,01%
Linear Technology Corp.	4 126	1 514 236	0,02%
LinkedIn Corporation A	2 351	4 030 819	0,06%
Marvel Technology Group (USD)	10 400	1 137 786	0,02%
MasterCard Inc-Class A	23 019	17 854 694	0,28%
Maxim Integrated Products Inc.	6 186	1 774 677	0,03%
Mettler-Toledo International Inc.	1 058	2 997 594	0,05%
Microchip Technology Inc.	5 942	2 338 230	0,04%
Micron Technology	26 090	4 078 517	0,06%
Microsoft Corp.	177 576	65 052 237	1,01%
Murata Mfg. Co	5 142	7 447 720	0,12%
N.E.C. Corp.	36 000	905 663	0,01%
NetApp Inc.	10 217	2 675 517	0,04%
NetFlx Inc.	1 241	6 764 641	0,11%
NICE Systems Ltd.	1 293	682 558	0,01%
Nidec Corp.	7 300	4 536 755	0,07%
Nielsen NV(USD)	10 710	3 978 541	0,06%
Nikon Corporation	5 000	480 091	0,01%
Nintendo	3 133	4 348 788	0,07%
Nokia Oyj (FI)	90 210	5 079 063	0,08%
NTT Data Corp	2 830	1 026 669	0,02%
Nvidia Corp. (US)	11 700	1 952 294	0,03%
Omron Corp.	9 200	3 318 864	0,05%
Onex Corp.	2 513	1 154 276	0,02%
Open Text Corp. (CA)	1 782	600 826	0,01%
Oracle Corp.	76 349	25 530 285	0,40%
Oracle Corp. Japan	3 300	1 145 708	0,02%
Paychex	9 455	3 677 870	0,06%
Priceline Group Inc	1 215	11 607 493	0,18%
ProSieben SAT.1 Mediag AG Namen Aktien	4 000	1 638 232	0,03%
QUALCOMM Inc. (US)	39 222	20 382 592	0,32%
Rackspace Hosting Inc	2 113	652 038	0,01%
Red Hat (USD)	4 657	2 934 046	0,05%
RELX PLC	32 641	4 408 586	0,07%
Ricoh Co Ltd	13 000	1 119 534	0,02%
Rohm Co.	1 800	1 002 088	0,02%
Sage Group Plc Ord	18 280	1 222 547	0,02%
SanDisk Corp.	6 231	3 010 074	0,05%
SAP SE (Ord)	20 844	12 063 325	0,19%
Scripps Networks Interactive Inc A	952	516 372	0,01%
Seagate Technology	8 594	3 387 164	0,05%
Seiko Epson Corp.	9 400	1 383 814	0,02%
ServiceNow Inc.	4 625	2 851 716	0,04%
SES SA	10 403	2 898 287	0,05%
Shimadzu Corp.	12 000	1 353 205	0,02%
Skyworks Solutions Inc.	4 834	4 175 463	0,06%
Softbank Group Corp (JP)	21 300	10 412 252	0,16%
Splunk Inc	4 445	2 567 752	0,04%
STMicroelectronics - (FR)	7 506	510 391	0,01%
Symantec Corp.	9 659	1 863 384	0,03%
TDK Corp.	1 800	1 143 674	0,02%
Teradata Corp W/I	5 652	1 735 206	0,03%
Texas Instruments (USD)	24 153	10 323 094	0,16%
Tokyo Electron	2 400	1 260 767	0,02%
Toshiba Corp.	67 000	1 912 700	0,03%
Total System Services Inc	2 539	879 983	0,01%
Trend Micro Inc.	4 400	1 250 134	0,02%
Trimble Navigation	5 026	978 358	0,02%
TripAdvisor Inc	2 729	1 973 187	0,03%
Twitter Inc	13 041	3 919 283	0,06%
United Internet AG	1 623	598 316	0,01%
VeriSign Inc.	4 150	2 125 305	0,03%
Verisk Analytics Inc. Class A	5 482	3 309 626	0,05%
Western Digital Corp.	5 306	3 452 561	0,05%
Western Union Comp.	9 000	1 518 194	0,02%
Visa Inc Class A	44 343	24 706 905	0,38%
VMWARE Inc	2 890	2 056 026	0,03%
Workday Inc	1 781	1 128 880	0,02%
WPP PLC	33 583	6 249 346	0,10%
Xerox Corp. (US)	27 236	2 404 541	0,04%
Xilinx Inc	7 570	2 773 781	0,04%
Yahoo Japan Corp	38 300	1 282 968	0,02%
Yahoo! Inc.	22 350	7 286 296	0,11%
Yaskawa Electric Corp.	4 000	425 301	0,01%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Telekomoperatörer			3,39%
Altice SA	2 874	3 282 775	0,05%
AT&T Inc.	117 626	34 667 582	0,54%
BCE Inc (CAD)	4 216	1 486 771	0,02%
Bezeq Israeli Telecommunication Corp.	41 320	584 387	0,01%
Bouygues SA	2 257	699 748	0,01%
BT Group Ord (GB)	186 454	10 954 000	0,17%
CenturyLink Inc.	12 731	3 103 570	0,05%
CK Hutchison Holdings Ltd	75 032	9 146 879	0,14%
Deutsche Telekom (Regd)	75 134	10 731 900	0,17%
Frontier Communications Corp. B	12 801	525 771	0,01%
HKT Trust and HKT Ltd Stapled Security (HK)	37 000	361 160	0,01%
Iliad S.A.	569	1 046 043	0,02%
Inmarsat Plc.	5 180	618 848	0,01%
KDDI Corp.	40 587	8 129 942	0,13%
Koninklijke KPN	87 251	2 766 790	0,04%
Level 3 Communications Inc.	7 273	3 178 514	0,05%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	1 000	611 500	0,01%
Motorola Solutions Inc	6 114	2 908 911	0,05%
Nippon Telegraph & Telephone	18 600	5 591 775	0,09%
NTT DOCOMO INC	38 110	6 057 405	0,09%
Numericable - SFR SA	3 898	1 713 398	0,03%
ORANGE (FR)	49 428	6 310 712	0,10%
Palo Alto Networks Inc	1 257	1 822 114	0,03%
PCCW Ltd	55 000	272 550	0,00%
Proximus SA (BE)	2 644	774 143	0,01%
Qorvo Inc	4 359	2 903 270	0,05%
SBA Communications Corp.	3 542	3 378 939	0,05%
Singapore Telecommunications Ltd	189 600	4 918 825	0,08%
Spark New Zealand Ltd	53 433	838 066	0,01%
Sprint Corp.	10 157	384 306	0,01%
Swisscom (Regd)	495	2 302 932	0,04%
TDC	12 804	778 644	0,01%
Tele2 AB B	7 900	761 560	0,01%
Telecom Italia (ord.)	362 333	3 812 078	0,06%
Telefonica S.A. (ES)	90 832	10 706 824	0,17%
Telenor ASA	20 545	3 722 544	0,06%
TeliaSonera AB	58 876	2 873 738	0,04%
Telstra	97 635	3 823 152	0,06%
Telus Corp-W/I	5 071	1 448 896	0,02%
T-Mobile US Inc	5 553	1 786 367	0,03%
Verizon Communications Inc. (US)	97 137	37 567 392	0,58%
Vodafone Group Plc (GB)	599 252	17 974 199	0,28%
Zillow Inc A	846	608 887	0,01%
Kraftförsörjning			2,41%
AES Corp.	24 651	2 712 223	0,04%
AGL Energy Ltd	28 463	2 822 661	0,04%
Ameren Corp.	4 409	1 378 473	0,02%
American Electric Power Co.	11 675	5 131 379	0,08%
Calpine Corp.	11 175	1 668 115	0,03%
Centerpoint Energy Inc.	5 615	886 617	0,01%
Centrica Plc Ord	124 238	4 276 857	0,07%
Cheung Kong Infrastructure Holdings	10 000	644 316	0,01%
Chubu Electric Power Co. Inc.	24 600	3 043 470	0,05%
CLP Holdings	53 500	3 773 479	0,06%
CMS Energy Corp.	6 000	1 585 154	0,02%
Cobalt International Energy Inc	3 200	257 820	0,00%
Consolidated Edison Inc.	7 135	3 426 650	0,05%
Dominion Resources Inc.	13 206	7 327 400	0,11%
DTE Energy Co.	5 123	3 172 804	0,05%
Edison International	7 431	3 426 992	0,05%
EDP-Energias de Portugal S.A.	60 277	1 897 494	0,03%
Electricite de France (EDF)	2 767	511 624	0,01%
Enagas S.A.	2 928	660 364	0,01%
ENEL SpA	147 950	5 558 790	0,09%
Energen Corp.	2 176	1 233 181	0,02%
Entergy Corp.	5 477	3 203 901	0,05%
Exelon Corp.	18 524	4 829 345	0,08%
FirstEnergy Corp.	11 422	3 084 895	0,05%
Fortum Oyj	17 823	2 626 520	0,04%
Gas Natural SDG SA	7 986	1 501 730	0,02%
Hong Kong & China Gas	181 149	3 152 530	0,05%
Iberdrola SA	124 028	6 928 067	0,11%
Kansai Electric Power Co Inc	11 300	1 038 647	0,02%
Keyera Corp	2 400	665 156	0,01%
Kyushu Electric Power Co.	7 900	760 686	0,01%
Marathon Petroleum Corporation	14 362	6 233 714	0,10%

Global Index

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
National Grid Plc Ord	87 072	9 285 438	0,14%
NiSource Inc.	9 421	3 563 804	0,06%
ONEOK Inc.	4 617	1 512 461	0,02%
Osaka Gas	63 000	2 064 654	0,03%
Pepco Holdings Inc.	15 900	3 554 201	0,06%
PG&E Corp.	10 920	4 448 887	0,07%
Power Assets Holdings Ltd.	22 125	1 674 192	0,03%
PPL Corp	14 569	3 562 519	0,06%
Public Service Enterprise Group	12 030	3 920 887	0,06%
RWE (Ord)	7 364	1 312 940	0,02%
Scana Corp.	2 681	1 126 740	0,02%
Sempra Energy Corp.	5 553	4 558 761	0,07%
Shikoku Electric Power Company Inc	4 000	497 179	0,01%
Snam SpA	31 209	1 231 447	0,02%
Southern Co.	20 980	7 294 017	0,11%
SSE Plc Ord	15 035	3 013 632	0,05%
Terna SpA	34 953	1 280 943	0,02%
Toho Gas Co. Ltd	11 000	540 780	0,01%
Tohoku Electric Power	8 300	933 153	0,01%
Tokyo Electric Power Co.	30 215	1 366 591	0,02%
Tokyo Gas	53 000	2 336 035	0,04%
TransAlta Corp.	8 424	541 963	0,01%
Veolia Environnement (FR)	12 832	2 169 800	0,03%
Xcel Energy Inc.	13 059	3 486 930	0,05%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper	6 404 762 746	99,60%	
Bank och övriga likvida medel	25 674 214	0,40%	
Fondförmögenhet	6 430 436 960	100,00%	

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp	1,05
Google Inc	0,92
General Electric Co	0,81
Roche Holding AG	0,56
Toyota Motor Corp	0,55
HSBC Holdings PLC	0,54
Royal Dutch Shell PLC	0,53
Comcast Corp	0,43
Oracle Corp	0,41
Vodafone Group PLC	0,30
ING Groep NV	0,21
Nippon Telegraph & Telephone C	0,20
Deutsche Telekom AG	0,19
EMC Corp/Massachusetts	0,19
Softbank Corp	0,17
Rio Tinto PLC	0,16
CK Hutchison Holdings Ltd	0,15
News Corp	0,15
Volkswagen AG	0,15
Intesa Sanpaolo SpA	0,14
Liberty Global Inc	0,13
Hitachi Ltd	0,12
Bayerische Motoren Werke AG	0,12
Power Corp of Canada/Canada	0,11
Kingdom of Norway	0,10
Henkel AG & Co KGaA	0,09
Republic of Singapore	0,09
Las Vegas Sands Corp	0,09
Rolls-Royce Group PLC	0,09
Dollar Tree Inc	0,09
WestRock Co	0,08
Next LP	0,08
Atlas Copco AB	0,07
AP Moller - Maersk A/S	0,07
Repsol YPF SA	0,06
L'Arche Green NV	0,06
Loews Corp	0,05
Republic of Finland	0,05
Discovery Communications Inc	0,05
EnCana Corp	0,05
Wheelock & Co Ltd	0,04
Liberty Media Corp	0,04
Banco de Sabadell SA	0,04
Swire Pacific Ltd	0,04
MGM Mirage	0,03
Groupe Bruxelles Lambert SA	0,03
Schindler Holding AG	0,02
French Republic	0,02
Wynn Resorts Ltd	0,02
Abertis Infraestructuras SA	0,02
Henderson Development Ltd	0,01
PCCW Ltd	0,01
Kerry Group	0,01
Cerberus Capital Management LP	0,00

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

SRI Global

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 082 731	1 087 931	725 585	560 432	496 419	533 929	573 538	474 493	495 230	335 783
Antal andelar [icke utd]	4 187 194	4 808 689	4 463 444	8 018 267	7 470 458	7 396 412	8 077 310	7 493 329	5 726 967	3 866 961
Andelsvärde kr [icke utd]	121,79	112,03	87,74	69,89	66,45	72,17	71,01	63,32	86,47	86,83
Handelskurs [icke utd]	121,79	111,66	87,90	70,20	66,61	72,60	71,57	60,55	86,35	86,83
Antal andelar [utd]	5 399 258,79	5 375 225,203	982 976,57	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	106,08	102,18	83,85	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	106,08	101,84	84,00	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	5,09	4,20	3,51	1,86	1,78	1,66	3,00	-	1,98	-
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	9,07	27,03	25,21	8,18	-5,65	3,91	23,55	-29,88	1,69	1,45
Jmf index i %	8,78	27,78	25,75	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37	3,24
Fond (Slutkurs)	8,72	27,69	25,54	7,96	-5,30	4,11	17,22	-26,67	-	-
Jmf index i %	8,78	27,90	25,06	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-	-

UTDELNING 2015-06-10

Total utdelning	26 270 645
Utdelning per andel	5,09
Återinvesteringskurs	107,98

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	3 270 215
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,56

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 087 931	725 585
Andelsutgivning	142 805	199 144
Andelsinlösen	-218 156	-40 036
Resultat enligt resultaträkning	96 421	223 364
Utbetald utdelning	-26 271	-20 127
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 082 731	1 087 931
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	121,79	112,03
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	106,08	102,18

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 077 142	1 079 268
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 077 142	1 079 268
Bankmedel och övriga likvida medel	3 939	10 669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 650	1 109
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 082 731	1 091 046
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-3 115
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-3 115

Fondförmögenhet 1 082 731 1 087 931

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	82 670	214 124
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	-13	25
Utdelningar	17 080	14 349
Valutavinst och - förluster netto	604	17
Övriga intäkter	30	27
Summa intäkter och värdeförändring	100 371	228 541
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2 920	-4 375
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-350	-525
Transaktionskostnader	-196	-269
Övriga kostnader	-483	-8
Summa kostnader	-3 949	-5 177
Årets resultat	96 421	223 364

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	54 989	13 721
Realisationsförluster	-17 460	-7 048
Orealiserade vinster/förluster	45 142	207 450
Summa	82 670	214 124

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			7,70%
Anadarko Petroleum Corp.	3 439	2 227 450	0,21%
Apache Corp.	2 914	1 393 431	0,13%
Baker Hughes Inc.	2 700	1 382 281	0,13%
BG Group Plc Ord	20 405	2 821 195	0,26%
BP Plc	90 448	4 959 054	0,46%
Cameron International Corp.	2 300	999 442	0,09%
Canadian Natural Resources (CA)	6 126	1 380 234	0,13%
Cenovus Energy Inc	5 223	693 225	0,06%
Chesapeake Energy Corp.	8 763	812 182	0,08%
ConocoPhillips	6 487	3 305 447	0,31%
Devon Energy Corp.	2 836	1 399 901	0,13%
Duke Energy Corp	4 419	2 589 399	0,24%
Enbridge Inc. (CAD)	5 486	2 129 703	0,20%
EnCana Corp. (CA)	5 110	467 661	0,04%
Eni SpA	12 717	1 871 713	0,17%
EOG Resources Inc.	3 510	2 549 826	0,24%
Exxon Mobil Corp.	17 684	12 208 185	1,13%
Halliburton Co.	5 864	2 095 637	0,19%
Hess Corp.	2 549	1 414 534	0,13%
Imperial Oil Ltd.	3 791	1 215 702	0,11%
Inpex Corp.	1 161	109 548	0,01%
Marathon Oil Corp.	6 370	1 402 774	0,13%
National Oilwell Varco Inc. (US)	3 680	1 474 220	0,14%
NextEra Energy Inc.	2 942	2 393 034	0,22%
Occidental Petroleum Corp	4 803	3 099 359	0,29%
Origin Energy Ltd	12 333	941 479	0,09%
Petrofac Ltd.	4 310	520 534	0,05%
Phillips 66	3 651	2 440 499	0,23%
Repsol S.A.	9 926	1 445 328	0,13%
Repsol S.A. Option Rights 3/7-2015	9 926	42 672	0,00%
Santos	8 144	406 675	0,04%
Schlumberger (USD)	6 245	4 466 184	0,41%
Seadrill Ltd. (NOK)	4 766	410 664	0,04%
Southwestern Energy Co.	4 909	925 848	0,09%
Spectra Energy Corp When Issued	4 890	1 322 738	0,12%
Suncor Energy Inc. (CAD)	7 982	1 824 930	0,17%
Tonengeneral Sekiyu K.K.	11 000	849 584	0,08%
Total S.A. (FR)	9 891	3 984 184	0,37%
Transocean Ltd (CHF)	819	109 946	0,01%
Tullow Oil Plc (GB)	6 283	278 521	0,03%
Valero Energy Corp.	3 663	1 902 648	0,18%
WEC Energy Group Inc	2 420	902 995	0,08%
Williams Co. Inc.	5 908	2 813 351	0,26%
Woodside Petroleum	6 407	1 398 651	0,13%
Material			5,08%
Agnico Eagle Mines (CAD)	1 800	424 216	0,04%
Air Liquide SA (FR)	2 231	2 339 999	0,22%
Alcoa Inc.	10 913	1 009 639	0,09%
Amcor Ltd.	12 840	1 123 484	0,10%
Anglo American Plc (GBP)	4 745	568 736	0,05%
BHP Billiton Ltd	11 798	2 035 276	0,19%
BHP Billiton Plc	8 940	1 457 121	0,13%
Cameco Corp. (CA)	4 378	519 968	0,05%
Celanese Corp. - A	1 966	1 172 570	0,11%
CF Industries Holdings Inc.	2 865	1 528 086	0,14%
CRH (IE)	7 347	1 719 829	0,16%
Dow Chemical Co.	7 191	3 053 177	0,28%
El du Pont de Nemours	5 294	2 809 129	0,26%
Eldorado Gold Corporation	4 793	165 011	0,02%
First Quantum Minerals Ltd.	1 784	193 623	0,02%
Fletcher Building	12 676	577 597	0,05%
Freeport-McMoran Inc	5 526	853 764	0,08%
Givaudan (Regd) (CHF)	82	1 177 978	0,11%
Glencore Plc	52 840	1 760 391	0,16%
Goldcorp Inc. (CAD)	3 740	503 850	0,05%
Holcim (Regd.)	2 130	1 304 889	0,12%
International Paper Co.	4 028	1 590 569	0,15%
Israel Chemicals Ltd.	6 516	377 938	0,03%
JFE Holdings Inc.	6 600	1 215 748	0,11%
Kansai Paint	6 000	771 807	0,07%
Linde AG	1 287	2 021 546	0,19%
Martin Marietta Materials	603	708 030	0,07%
Monsanto Co.	2 875	2 542 738	0,23%
Newcrest Mining	3 821	317 275	0,03%
Newmont Mining Corp.	3 324	644 290	0,06%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	61 520	1 324 077	0,12%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Nucor Corp.	3 193	1 167 587	0,11%
Osram Licht AG	1 975	784 319	0,07%
Praxair Inc.	1 803	1 788 515	0,17%
Rio Tinto Ltd	3 361	1 152 112	0,11%
Rio Tinto Ord	7 440	2 537 897	0,23%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	6 495	1 369 146	0,13%
Shin-Etsu Chemical Co	3 000	1 545 851	0,14%
Silver Wheaton Corp.	2 869	412 824	0,04%
South32 Ltd	17 035	194 466	0,02%
Suez Environment Company	5 613	865 831	0,08%
Syngenta (Regd)	575	1 939 975	0,18%
Teck Resources Ltd B	1 765	145 225	0,01%
Thyssen Krupp	4 589	990 005	0,09%
Turquoise Hill Resources Ltd	8 653	273 172	0,03%
Weyerhaeuser Corp.	4 600	1 202 308	0,11%
Wilmar International Ltd	41 000	828 702	0,08%
Industrivaror och tjänster			10,10%
3M Co.	3 230	4 135 383	0,38%
A.P. Møller - Mærsk B	72	1 081 465	0,10%
ABB (Regd)	13 133	2 283 081	0,21%
Accenture Plc A (USD)	3 928	3 154 310	0,29%
ACS Actividades de Const. Y Servicios SA	3 391	904 608	0,08%
Aggreko Plc	4 203	789 252	0,07%
Amec Foster Wheeler PLC	7 921	845 013	0,08%
ANA Holdings Inc	38 000	855 741	0,08%
ArcelorMittal (NL)	6 017	485 797	0,04%
Assa Abloy AB B	9 816	1 532 278	0,14%
Atlantia SpA	5 593	1 145 846	0,11%
Atlas Copco AB A	5 804	1 346 528	0,12%
BASF SE	4 182	3 047 418	0,28%
BE Aerospace Inc.	2 300	1 047 725	0,10%
Canadian National Railway Co. (CA)	4 878	2 336 212	0,22%
Capita Plc	8 254	1 333 462	0,12%
Caterpillar Inc.	3 516	2 474 540	0,23%
CornfortDelGro	52 000	1 002 971	0,09%
Cummins Inc.	1 400	1 523 969	0,14%
Danaher Corp. (US)	3 970	2 819 427	0,26%
Deere and Co.	2 530	2 037 339	0,19%
Deutsche Post	6 927	1 678 189	0,15%
Dun & Bradstreet Corp.	1 073	1 086 193	0,10%
East Japan Railway	2 540	1 896 318	0,18%
Eaton Corporation Plc (USD)	3 619	2 026 634	0,19%
Emerson Electric Co.	4 646	2 136 837	0,20%
Experian PLC	11 183	1 691 365	0,16%
Fanuc Corporation	1 300	2 210 858	0,20%
Fastenal Company	2 900	1 014 967	0,09%
FedEx Corp.	1 721	2 433 312	0,22%
Geberit AG (Regd)	442	1 223 218	0,11%
GSZ Suez	9 415	1 448 389	0,13%
H&R Block Inc.	3 327	818 511	0,08%
Illinois Tool Works Inc.	2 419	1 842 377	0,17%
Isuzu Motors Ltd.	9 500	1 035 535	0,10%
JTEKT Corp.	6 500	1 021 685	0,09%
Kajima Corp.	28 000	1 091 732	0,10%
Keikyu Corp	17 000	1 065 150	0,10%
Keppel Corporation Ltd (SG)	20 000	1 013 078	0,09%
Komatsu	7 800	1 299 540	0,12%
MAN SE	1 117	954 091	0,09%
Mitsubishi Corp.	11 000	2 007 973	0,19%
Mitsubishi Electric	16 000	1 716 392	0,16%
Mitsui and Co	13 800	1 555 718	0,14%
Mitsui O.S.K. Lines	30 000	797 439	0,07%
NGK Insulators	6 000	1 283 632	0,12%
Norfolk Southern Corp	2 200	1 594 713	0,15%
NSK LTD.	8 000	1 025 821	0,09%
PACCAR Inc.	2 299	1 217 237	0,11%
Rockwell Automation Inc.	1 600	1 654 721	0,15%
Salesforce.com Inc.	3 759	2 171 781	0,20%
Sandvik AB	11 995	1 099 342	0,10%
Schneider Electric	3 167	1 813 263	0,17%
SGS (Regd)	65	984 548	0,09%
Siemens (Regd)	3 930	3 282 709	0,30%
Singapore Airlines Ltd	12 000	793 454	0,07%
Sirius XM Holdings Inc	46 400	1 436 065	0,13%
SNC-Lavalin Group Inc.	2 681	747 667	0,07%
TE Connectivity Ltd (USD)	2 880	1 536 564	0,14%
Tesla Motors Inc (US)	644	1 433 471	0,13%

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
The Mosaic Company	2 986	1 160 771	0,11%
Union Pacific Corp.	4 586	3 629 051	0,34%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	3 839	3 086 981	0,29%
Waste Management Inc.	3 516	1 352 215	0,12%
Weir Group Plc	4 017	889 568	0,08%
Vinci SA	3 574	1 714 218	0,16%
Wolseley Plc	2 987	1 583 717	0,15%
Volvo B	13 727	1 412 508	0,13%
Wärtsilä Oyj	3 072	1 193 408	0,11%
Sällanköpsvaror och tjänster			11,03%
Asics Corp.	5 000	1 073 084	0,10%
Bed Bath & Beyond Inc.	2 000	1 144 723	0,11%
Best Buy Co Inc	2 846	770 075	0,07%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	2 262	2 053 181	0,19%
BorgWarner Inc.	2 600	1 226 238	0,11%
Bridgestone Corp.	2 400	736 817	0,07%
Burberry Group Plc Ord	5 010	1 027 092	0,09%
Canadian Tire Corp. A	1 135	1 007 659	0,09%
Carnival Corp.	3 863	1 583 110	0,15%
Carnival Plc Ord	2 957	1 253 709	0,12%
Cie Financiere Richemont SA (Reg)	3 286	2 218 766	0,20%
Coach Inc.	3 300	947 682	0,09%
Compass Group Plc	16 303	2 240 224	0,21%
Daimler AG	5 306	4 004 809	0,37%
Daito Trust Construction	1 400	1 203 753	0,11%
Denso Corporation	3 000	1 240 099	0,11%
Dollar Tree Inc	2 289	1 500 255	0,14%
easyJet PLC	3 983	803 554	0,07%
Electrolux AB B	4 454	1 157 149	0,11%
Family Dollar Stores Inc.	1 621	1 060 014	0,10%
Fast Retailing	500	1 883 746	0,17%
Ford Motor Co. (US)	22 226	2 768 148	0,26%
FUJI FILM Holdings Corp.	5 300	1 571 792	0,15%
General Motors Co.	7 843	2 169 026	0,20%
Genuine Parts Co.	1 403	1 042 254	0,10%
Harley Davidson Inc.	2 042	954 766	0,09%
Hennes & Mauritz AB B	6 373	2 034 262	0,19%
Home Depot Inc.	5 610	5 172 988	0,48%
Honda Motor Co. Ltd.	6 400	1 719 213	0,16%
Industria de Diseno Textil SA (INDITEX)	8 030	2 164 413	0,20%
Johnson Controls Inc.	4 785	1 966 516	0,18%
Kohls Corp.	2 636	1 369 419	0,13%
Las Vegas Sands Corp.	3 101	1 352 655	0,12%
Li & Fung Ltd.	48 000	315 950	0,03%
Liberty Media Corp C	3 400	1 012 793	0,09%
Lowe's Co.	5 630	3 128 499	0,29%
Lululemon Athletica Inc	1 548	838 748	0,08%
Macy's Inc.	3 143	1 759 553	0,16%
Marui Group Co. Ltd	12 100	1 357 097	0,13%
McDonalds Corp.	5 115	4 034 934	0,37%
McGraw-Hill Financial Inc.	2 181	1 817 828	0,17%
Nike Inc B	3 890	3 486 591	0,32%
Nitori	2 000	1 353 476	0,13%
Omnicom Group Inc.	2 420	1 395 356	0,13%
Panasonic Corp.	14 200	1 619 106	0,15%
Pearson Plc Ord	8 145	1 280 777	0,12%
Publicis Groupe	1 831	1 122 650	0,10%
RELX NV	6 247	1 228 719	0,11%
Renault	1 419	1 225 558	0,11%
Royal Philips NV (NL)	7 379	1 556 771	0,14%
Sands China Ltd.	15 241	425 752	0,04%
Sony Corp.	7 000	1 643 056	0,15%
Starbucks Corp	8 624	3 836 563	0,35%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	2 100	1 412 973	0,13%
Sumitomo Rubber Industries	7 353	945 849	0,09%
Target Corp	3 689	2 498 652	0,23%
Tiffany & Co.	1 400	1 066 395	0,10%
Time Warner Inc.	4 700	3 408 837	0,31%
TJX Co. Inc.	4 286	2 353 209	0,22%
Toyota Motor Corp.	12 800	7 119 881	0,66%
Walt Disney (USD)	7 678	7 271 655	0,67%
Volkswagen (Ord)	425	815 499	0,08%
Volkswagen (Pref)	821	1 578 767	0,15%
Yum Brands	2 832	2 116 747	0,20%
Dagligvaror			9,19%
Ageas NV (BE)	3 572	1 141 127	0,11%
Archer Daniels Midland Co.	3 788	1 515 599	0,14%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Associated British Foods Plc Ord	3 277	1 227 737	0,11%
Beiersdorf	1 675	1 163 584	0,11%
Bunge	1 553	1 131 392	0,10%
Carrefour SA (FR)	5 614	1 490 625	0,14%
Clorox Co.	1 360	1 173 824	0,11%
Coca Cola Co (US)	19 486	6 342 906	0,59%
Coca Cola HBC Namen Akt. (GBP)	5 836	1 041 830	0,10%
Colgate-Palmolive Co.	5 200	2 822 245	0,26%
Costco Wholesale Corp.	2 505	2 807 254	0,26%
CVS Health Corp.	5 961	5 187 511	0,48%
Danone	3 953	2 119 296	0,20%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	2 191	1 325 309	0,12%
Estee Lauder Co. A	1 939	1 394 260	0,13%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	13 000	429 937	0,04%
General Mills Inc.	4 434	2 050 001	0,19%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	1 526	1 419 267	0,13%
Kao Corp.	4 700	1 814 383	0,17%
Kellogg Co.	2 644	1 375 550	0,13%
Keurig Green Mountain Inc.	1 119	711 502	0,07%
Kikkoman Corp.	5 000	1 296 855	0,12%
Kimberly-Clark Corp.	2 653	2 332 746	0,22%
Koninklijke Ahold NV	9 734	1 511 862	0,14%
Kraft Foods Group Inc	3 281	2 317 860	0,21%
Kroger Co.	3 685	2 217 087	0,20%
L Brands Inc	2 200	1 564 958	0,14%
L Oreal	1 556	2 301 660	0,21%
Loblaw Companies	2 851	1 195 267	0,11%
McCormick & Co. Inc.	1 492	1 002 150	0,09%
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd.	500	87 644	0,01%
Mead Johnson Nutrition Company	1 971	1 475 491	0,14%
Metro	1 635	427 473	0,04%
Mondelez International Inc	10 379	3 542 967	0,33%
Monster Beverage Corp	1 556	1 730 320	0,16%
Nestle (Regd)	13 853	8 302 183	0,77%
Orkla ASA	15 662	1 019 161	0,09%
Pepsico	7 563	5 857 458	0,54%
Procter & Gamble Co.	10 760	6 985 353	0,65%
Reckitt Benckiser Group Plc	5 858	4 195 261	0,39%
Shiseido	6 000	1 130 247	0,10%
Unilever	9 327	3 221 086	0,30%
Unilever Plc Ord	9 515	3 389 745	0,31%
Whole Foods Market Inc.	3 350	1 096 299	0,10%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	3 055	1 638 550	0,15%
Hälsovård			14,84%
Abbott Laboratories (US)	7 212	2 937 024	0,27%
AbbVie Inc	7 423	4 138 389	0,38%
Aetna Inc.	1 984	2 098 277	0,19%
Alexion Pharmaceuticals Inc	1 200	1 799 927	0,17%
Allergan Plc (USD)	1 944	4 894 913	0,45%
AmerisourceBergen Corp. A	1 900	1 676 477	0,15%
Amgen Inc.	3 530	4 496 628	0,42%
Anthem Inc.	1 483	2 019 774	0,19%
Astellas Pharma Inc. (JP)	16 000	1 893 781	0,17%
AstraZeneca Ord (GBP)	6 741	3 535 394	0,33%
Baxter International Inc.	3 271	1 897 979	0,18%
Bayer AG	3 399	3 945 295	0,36%
Becton Dickinson & Co.	1 950	2 291 915	0,21%
Biogen Inc	1 032	3 458 946	0,32%
Boston Scientific Corp.	10 220	1 500 968	0,14%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	8 400	4 637 771	0,43%
C.R. Bard Inc.	900	1 274 745	0,12%
Cardinal Health Inc.	2 571	1 784 495	0,16%
Celgene Corp.	4 208	4 040 989	0,37%
Cerner Corp.	2 600	1 489 866	0,14%
Cigna Corp.	1 210	1 626 476	0,15%
Eli Lilly & Co.	5 532	3 832 339	0,35%
Essilor International SA	1 693	1 674 759	0,15%
Express Scripts Holding Company	4 043	2 983 652	0,28%
Fresenius Medical Care AG & Co. KgaA	2 193	1 501 124	0,14%
Gilead Sciences Inc.	6 789	6 595 319	0,61%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	25 167	4 343 328	0,40%
HCP Inc.	4 511	1 365 073	0,13%
Hologic Inc. (US)	3 396	1 072 466	0,10%
Humana Inc.	962	1 526 834	0,14%
Intuitive Surgical Inc.	207	832 169	0,08%
Johnson & Johnson	11 713	9 472 003	0,87%
McKesson Corp.	1 372	2 559 275	0,24%

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Medtronic PLC	5 184	3 187 355	0,29%
Merck & Co. Inc. (US)	12 870	6 079 488	0,56%
Merck KGaA	1 562	1 290 723	0,12%
Novartis (Regd) (CHF)	8 902	7 283 291	0,67%
Novo Nordisk B	10 345	4 674 384	0,43%
Pfizer Inc. (US)	26 867	7 474 807	0,69%
Qiagen (DE)	4 492	915 091	0,08%
Roche Holding (genusscheine)	2 568	5 973 667	0,55%
Sanofi (FR)	5 544	4 522 727	0,42%
Shire Ltd. Ord.	1 561	1 037 869	0,10%
Smith & Nephew Plc Ord USDO.20	8 450	1 184 286	0,11%
Sonova Holding AG (Regd)	766	859 648	0,08%
St. Jude Medical Inc.	1 672	1 013 731	0,09%
Stryker Corp.	2 545	2 018 165	0,19%
Takeda Pharmaceutical	5 400	2 164 436	0,20%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	3 630	1 782 093	0,16%
Thermo Fisher Scientific Inc	2 533	2 727 240	0,25%
UnitedHealth Group Inc.	3 854	3 901 385	0,36%
Valeant Pharmaceuticals Int. Inc. (CAD)	1 700	3 130 506	0,29%
Walgreens Boots Alliance Inc	4 408	3 088 425	0,29%
Zimmer Biomet Holdings Inc (USD)	1 300	1 178 237	0,11%
Finans		22,01%	
Aegon NV	11 103	676 658	0,06%
AFLAC Inc.	3 475	1 793 463	0,17%
AIA Group Ltd	46 535	2 527 659	0,23%
Allianz SE	1 746	2 255 030	0,21%
Allstate Corp.	3 443	1 853 225	0,17%
American Express	5 039	3 249 559	0,30%
American International Group Inc.	6 510	3 339 314	0,31%
American Tower Corp	2 910	2 252 555	0,21%
Ameriprise Financial Inc.	1 105	1 145 450	0,11%
Annaly Capital Management Inc.	11 200	854 045	0,08%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	15 185	3 118 303	0,29%
Aon PLC.	1 818	1 503 658	0,14%
Aozora Bank Ltd.	29 000	908 511	0,08%
Assicurazioni Generali SpA	7 746	1 157 259	0,11%
Avalonbay Communities Inc.	1 092	1 448 561	0,13%
Aviva Plc (GB)	23 891	1 535 452	0,14%
AXA SA (FR)	10 663	2 230 877	0,21%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	35 370	2 874 977	0,27%
Banco Santander SA	65 212	3 776 512	0,35%
Bank of America Corp.	38 291	5 407 587	0,50%
Bank of Kyoto	13 000	1 242 947	0,11%
Bank of Montreal (CAD)	4 020	1 977 391	0,18%
Bank of New York Mellon Corp.	7 568	2 635 526	0,24%
Bank of Nova Scotia	5 962	2 554 617	0,24%
Barclays Plc Ord	74 583	2 535 380	0,23%
BB&T Corp.	4 314	1 442 913	0,13%
Berkshire Hathaway Inc. B	5 660	6 392 250	0,59%
BNP Paribas S.A.	4 067	2 036 030	0,19%
BOC Hong Kong Holdings	21 500	743 265	0,07%
British Land Company Plc Ord	11 700	1 211 514	0,11%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	6 091	1 766 646	0,16%
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 102	1 898 174	0,18%
Capital One Financial Corp.	3 545	2 587 606	0,24%
CapitaLand	42 000	905 854	0,08%
Charles Schwab Corp.	6 900	1 869 302	0,17%
Chubb Corp.	1 992	1 572 533	0,15%
Citigroup Inc. (US)	11 814	5 414 993	0,50%
CME Group Inc	2 422	1 870 184	0,17%
Commonwealth Bank of Australia	8 076	4 384 566	0,40%
Credit Agricole SA	9 642	1 189 144	0,11%
Credit Suisse Group (Regd)	5 605	1 278 950	0,12%
Crown Castle REIT Inc	4 797	3 196 190	0,30%
Dai-ichi Life Insurance Company	2 663	434 557	0,04%
Deutsche Bank (Regd.)	5 712	1 423 176	0,13%
Deutsche Börse AG	1 795	1 232 175	0,11%
Discover Financial Services	3 166	1 513 671	0,14%
DnB ASA	10 400	1 434 669	0,13%
Duke Realty Corp.	5 775	889 838	0,08%
Equity Residential	2 744	1 597 654	0,15%
Erste Group Bank AG	4 213	992 241	0,09%
Everest Re Group	647	977 118	0,09%
Fifth Third Bancorp.	3 289	568 188	0,05%
General Growth Properties Inc	5 511	1 173 368	0,11%
Goldman Sachs Group Inc.	2 177	3 771 511	0,35%
Handelsbanken AB A	11 886	1 438 206	0,13%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Hang Lung Properties	24 000	592 086	0,05%
Hang Seng Bank	4 600	745 887	0,07%
Hartford Financial Services Group Inc.	4 100	1 414 201	0,13%
Henderson Land Development	14 390	817 050	0,08%
Henderson Land Development - Dummy	1 439	81 705	0,01%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5 700	1 669 143	0,15%
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	94 592	7 037 218	0,65%
ING Groep NV	19 683	2 694 995	0,25%
Intesa Sanpaolo SpA	88 073	2 647 921	0,24%
Investec PLC	10 408	776 889	0,07%
Iyo Bank Ltd.	13 144	1 340 496	0,12%
JPMorgan Chase & Co.	15 349	8 629 800	0,80%
Kimco Realty Corp.	5 400	1 009 939	0,09%
Leucadia National Corp.	5 416	1 091 125	0,10%
Lloyds Banking Group Plc Ord	305 403	3 397 131	0,31%
Macerich Company (The)	1 750	1 083 239	0,10%
Manulife Financial Corp.	9 182	1 416 409	0,13%
Marsh & McLennan Co. Inc.	4 170	1 961 853	0,18%
MetLife Inc.	2 551	1 185 136	0,11%
Mitsubishi Estate	6 000	1 072 677	0,10%
Mitsubishi UFJ Financial Group	63 700	3 800 261	0,35%
Mitsui Fudosan Co.	7 000	1 626 680	0,15%
Mizuho Financial Group Inc.	56 000	1 006 292	0,09%
Moodys Corp.	1 900	1 702 016	0,16%
Morgan Stanley	8 570	2 758 340	0,25%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	4 900	1 266 931	0,12%
Munich RE (Regd)	659	968 711	0,09%
National Australia Bank Ltd	13 112	2 785 423	0,26%
Nomura Holdings Inc.	14 600	822 309	0,08%
Nordea Bank AB (SEK)	14 714	1 521 428	0,14%
Orix (JP)	11 920	1 471 893	0,14%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	27 000	1 693 762	0,16%
Partnerre	842	897 765	0,08%
PNC Financial Services Group Inc.	3 088	2 450 809	0,23%
Progressive Corp	4 946	1 142 127	0,11%
ProLogis Inc.	3 970	1 222 114	0,11%
Prudential Financial Inc.	2 240	1 626 682	0,15%
Prudential Plc Ord	15 409	3 081 559	0,28%
QBE Insurance Group	13 882	1 210 231	0,11%
Royal Bank of Canada	7 568	3 841 819	0,35%
Scentre Group	48 253	1 153 993	0,11%
Simon Property Group Inc	1 739	2 496 567	0,23%
Societe Generale	2 373	918 570	0,08%
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	4 200	1 279 177	0,12%
Standard Chartered Plc (GBP)	5 428	721 788	0,07%
State Street Corp.	2 982	1 905 222	0,18%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5 600	2 072 961	0,19%
Sumitomo Realty & Development	4 000	1 164 559	0,11%
Sun Life Financial Inc. (CA)	5 300	1 468 886	0,14%
SunTrust Banks Inc.	4 306	1 537 063	0,14%
Swire Pacific A	6 500	677 950	0,06%
The Link REIT	6 500	315 843	0,03%
The Travelers Companies Inc.	2 262	1 814 206	0,17%
Toronto-Dominion Bank (CA)	9 878	3 482 159	0,32%
U.S. Bancorp	8 587	3 092 277	0,29%
UBS Group Inc	17 730	3 121 592	0,29%
Unibail-Rodamco (NL)	682	1 429 379	0,13%
Unicredit SpA	22 763	1 267 938	0,12%
United Overseas Bank	10 000	1 421 636	0,13%
Wells Fargo Co. (US)	19 214	8 966 240	0,83%
Westfield Corporation	19 028	1 106 715	0,10%
Westpac Banking Corp.	16 002	3 280 975	0,30%
Willis Group Holdings PLC	2 511	977 163	0,09%
Vornado Realty Trust	1 759	1 385 532	0,13%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	656	1 657 614	0,15%
Informationsteknologi			15,43%
Adobe Systems Inc. (US)	3 124	2 099 892	0,19%
ADT Corporation (USD)	3 169	882 716	0,08%
Akamai Technologies Inc.	2 521	1 460 495	0,13%
Alcatel-Lucent	34 687	1 047 998	0,10%
Alliance Data Systems Corp.	520	1 259 634	0,12%
Analog Devices Inc	2 741	1 459 788	0,13%
Apple Inc.	23 085	24 024 881	2,22%
Applied Materials Inc.	9 095	1 450 452	0,13%
ARM Holdings Plc Ord	11 392	1 541 609	0,14%
ASML Holding NV	2 257	1 934 266	0,18%
Automatic Data Processing Inc	3 217	2 141 584	0,20%

SRI Global

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
BlackBerry Ltd [CAD]	3 184	216 060	0,02%
Broadcom Corp. A (US)	3 612	1 543 185	0,14%
CA Inc	3 937	956 824	0,09%
Canon Inc.	2 850	769 645	0,07%
CGI Group Inc. A [CAD]	3 056	992 188	0,09%
Cisco Systems Inc.	23 363	5 323 244	0,49%
Citrix Systems Inc.	2 024	1 178 277	0,11%
Cognizant Technology Solutions Corp.	4 036	2 045 825	0,19%
Corning Inc.	8 054	1 318 518	0,12%
Discovery Communications Inc. C	3 778	974 294	0,09%
Electronic Arts Inc	2 413	1 331 454	0,12%
EMC Corp.	8 589	1 880 742	0,17%
Ericsson, Telefon AB LM B	16 002	1 374 572	0,13%
Expedia Inc Del	555	503 569	0,05%
Facebook Inc A (US)	9 257	6 587 606	0,61%
Fujitsu	22 000	1 020 993	0,09%
Google Inc. Class A	1 198	5 368 216	0,50%
Google Inc. Class C	1 370	5 916 936	0,55%
GungHo Online Entertainment Inc	11 160	360 214	0,03%
Hitachi	34 000	1 860 094	0,17%
Hoya Corp.	4 400	1 464 060	0,14%
IBM	4 117	5 556 597	0,51%
Intel Corp.	19 558	4 935 822	0,46%
Intuit Inc.	2 300	1 923 120	0,18%
Iron Mountain REIT Inc	3 740	962 012	0,09%
Juniper Networks Inc	3 700	797 298	0,07%
Konami	3 600	555 603	0,05%
Liberty Media Corp A	2 750	822 365	0,08%
LinkedIn Corporation A	871	1 493 340	0,14%
Marvell Technology Group (USD)	6 570	718 775	0,07%
MasterCard Inc-Class A	5 340	4 141 973	0,38%
Micron Technology	4 600	719 095	0,07%
Microsoft Corp.	30 297	11 098 840	1,03%
Murata Mfg. Co	1 700	2 462 296	0,23%
NetApp Inc.	3 122	817 555	0,08%
NetFlix Inc.	440	2 398 422	0,22%
Nintendo	600	832 835	0,08%
Nokia Oyj (FI)	21 730	1 223 457	0,11%
Nvidia Corp. (US)	6 478	1 080 937	0,10%
Oracle Corp.	14 922	4 989 756	0,46%
Paychex	4 043	1 572 674	0,15%
Priceline Group Inc	300	2 866 048	0,26%
QUALCOMM Inc. (US)	8 468	4 400 586	0,41%
RELX PLC	14 902	2 012 706	0,19%
Sage Group Plc Ord	16 602	1 110 324	0,10%
SanDisk Corp.	800	386 464	0,04%
SAP SE (Ord)	5 325	3 081 808	0,28%
Seagate Technology	2 565	1 010 947	0,09%
STMicroelectronics - (FR)	13 680	930 209	0,09%
Symantec Corp.	6 291	1 213 640	0,11%
Texas Instruments (USD)	5 485	2 344 312	0,22%
Tokyo Electron	1 800	945 575	0,09%
Toshiba Corp.	26 000	742 242	0,07%
TripAdvisor Inc	908	656 524	0,06%
Twitter Inc	1 934	581 236	0,05%
VeriSign Inc.	1 961	1 004 271	0,09%
Western Digital Corp.	1 779	1 157 577	0,11%
Western Union Comp.	6 631	1 118 571	0,10%
Visa Inc Class A	10 100	5 627 489	0,52%
WPP PLC	14 133	2 629 962	0,24%
Xerox Corp. (US)	10 796	953 129	0,09%
Yahoo Japan Corp	27 776	930 436	0,09%
Telekomoperatörer			1,13%
Motorola Solutions Inc	2 490	1 184 689	0,11%
Nippon Telegraph & Telephone	6 000	1 803 798	0,17%
NTT DOCOMO INC	11 400	1 811 976	0,17%
Numericable - SFR SA	1 270	558 239	0,05%
SBA Communications Corp.	3 600	3 434 269	0,32%
Singapore Telecommunications Ltd	57 000	1 478 761	0,14%
Swisscom (Regd)	418	1 944 699	0,18%
Kraftförsörjning			2,96%
American Electric Power Co.	3 450	1 516 339	0,14%
Centrica Plc Ord	46 006	1 583 743	0,15%
Chubu Electric Power Co. Inc.	11 300	1 398 017	0,13%
CLP Holdings	7 000	493 726	0,05%
Consolidated Edison Inc.	3 276	1 573 329	0,15%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Dominion Resources Inc.	4 030	2 236 061	0,21%
EDP-Energias de Portugal S.A.	38 265	1 204 566	0,11%
ENEL SpA	41 294	1 551 502	0,14%
Exelon Corp.	6 682	1 742 047	0,16%
Fortum Oyj	4 886	720 035	0,07%
Hong Kong & China Gas	52 653	916 318	0,08%
Iberdrola SA	35 370	1 975 729	0,18%
Kansai Electric Power Co Inc	11 900	1 093 796	0,10%
Marathon Petroleum Corporation	3 537	1 535 207	0,14%
National Grid Plc Ord	22 202	2 367 642	0,22%
NiSource Inc.	3 818	1 444 285	0,13%
PG&E Corp.	3 829	1 559 962	0,14%
Power Assets Holdings Ltd.	10 500	794 532	0,07%
RWE (Ord)	1 651	294 360	0,03%
Sempra Energy Corp.	1 734	1 423 535	0,13%
Snam SpA	24 117	951 611	0,09%
Southern Co.	5 432	1 888 518	0,17%
SSE Plc Ord	9 115	1 827 021	0,17%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		1 077 142 383	99,48%
Bank och övriga likvida medel		5 588 216	0,52%
Fondförmögenhet		1 082 730 600	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp	1,24
Google Inc	1,04
HSBC Holdings PLC	0,72
Nippon Telegraph & Telephone C	0,33
Volkswagen AG	0,31
Liberty Media Corp	0,30
Rio Tinto PLC	0,26
Dollar Tree Inc	0,24
Republic of Singapore	0,21
Las Vegas Sands Corp	0,16
Repsol YPF SA	0,14
Henderson Development Ltd	0,08

* 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

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	4 758 310	7 821 688	6 350 663	4 225 873	2 570 454	2 906 643	2 212 326	1 415 769	1 853 838	2 226 976
Antal andelar [icke utd]	1 340 094	2 409 892	2 141 399	1 766 719	1 225 064	1 163 980	1 093 624	1 100 641	839 575	922 714
Andelsvärde kr [icke utd]	3 446,06	3 197,94	2 892,48	2 391,93	2 098,22	2 497,16	2 022,93	1 286,31	2 208,07	2 413,51
Handelskurs [icke utd]	3 468,88	3 205,00	2 890,05	2 396,61	2 075,33	2 505,19	2 030,52	1 282,93	2 198,70	2 413,51
Antal andelar [utd]	46 616,87	39 391,56	56 748,17	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	3 008,90	2 919,08	2 761,53	-	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	3 028,83	2 925,52	2 759,21	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	146,28	137,96	119,83	73,92	48,94	45,15	75,42	95,65	68,97	39,57
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	8,23	10,90	20,59	19,15	-15,43	26,17	68,72	-38,72	-6,30	26,59
Jmf index i %	10,05	15,90	27,97	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-2,58	28,71
Fond (Slutkurs)	7,76	10,56	20,93	17,62	-14,23	26,24	67,65	-38,56	-	-
Jmf index i %	10,05	15,90	27,97	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-	-

UTDELNING 2015-06-03

Total utdelning	6 576 061
Utdelning per andel	146,28
Återinvesteringskurs	3220,64

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	1,30
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttaget ur fonden under året	46 338 819
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,325
Transaktionskostnader under året	8 945 805
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,11%

DERIVAT & VÄRDEPAPPERSLÅN

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

FÖRÄNDRING AV FÖRMÖGENHET

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 821 688	6 350 663
Andelsutgivning	293 809	2 459 880
Andelsinlösen	-4 093 905	-1 671 856
Resultat enligt resultaträkning	743 293	687 432
Utbetalad utdelning	-6 576	-4 431
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 758 310	7 821 688
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	3 446,06	3 197,94
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	3 008,90	2 919,08

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 754 329	7 714 531
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	834	764
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	4 755 163	7 715 295
Bankmedel och övriga likvida medel	5 873	108 289
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 733	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	4 762 769	7 823 583
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 459	-1 895
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-4 459	-1 895

Fondförmögenhet 4 758 310 7 821 688

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	596 080	615 024
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	631	328
Ränteutgifter	-	242
Utdelningar	200 510	178 839
Valutavinst och - förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1 357	10
Summa intäkter och värdeförändring	798 577	794 442
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-45 465	-95 452
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-874	-1 836
Transaktionskostnader	-8 946	-9 722
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-55 285	-107 010
Årets resultat	743 293	687 432

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 150 578	731 898
Realisationsförluster	-146 639	-120 718
Orealiserade vinster/förluster	-407 859	3 844
Summa	596 080	615 024
Värdeförändring på värdepappersfond		
Realisationsvinster	668	1 774
Realisationsförluster	-	-1 465
Orealiserade vinster/förluster	-37	19
Summa	631	328

Sverige

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			0,94%
Lundin Petroleum AB	315 000	44 730 000	0,94%
Material			5,42%
Gränges AB	605 000	35 695 000	0,75%
Inwido AB	620 258	55 978 285	1,18%
Lundin Mining Corp. SDR	3 025 000	102 245 000	2,15%
SSAB AB A	1 475 000	63 882 250	1,34%
Industrivaror och tjänster			23,52%
Alimak Group AB	362 000	34 752 000	0,73%
Atlas Copco AB B	680 000	140 420 000	2,95%
Björn Borg AB	1 248 434	37 328 177	0,78%
Coor Service Management Holding AB	844 000	31 650 000	0,67%
Lindab International AB	690 545	48 441 732	1,02%
Nobina AB	1 706 000	53 568 400	1,13%
Peab AB B	521 276	31 928 155	0,67%
Sandvik AB	2 033 000	186 324 450	3,92%
Skanska AB B	645 000	108 360 000	2,28%
SKF AB B	585 000	110 623 500	2,32%
Volvo B	3 265 000	335 968 500	7,06%
Sällanköpsvaror och tjänster			14,09%
Autoliv Inc. SDB	224 000	216 832 000	4,56%
Electrolux AB B	175 000	45 465 000	0,96%
Eniro AB	24 098 844	27 255 793	0,57%
Hennes & Mauritz AB B	943 000	301 005 600	6,33%
Trelleborg AB B	520 975	79 865 468	1,68%
Dagligvaror			4,72%
Black Earth Farming Ltd. SDB	7 483 822	25 819 186	0,54%
Cloetta AB B	2 300 000	57 730 000	1,21%
Dustin Group AB	777 611	43 935 022	0,92%
ICA Gruppen AB	157 000	46 173 700	0,97%
MQ Holding AB	1 380 863	51 091 931	1,07%
Hälsovård			8,21%
AstraZeneca Plc (SEK)	207 000	108 157 500	2,27%
Meda AB A	1 141 000	131 671 400	2,77%
Orexo AB	485 500	33 014 000	0,69%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	877 471	117 581 114	2,47%
Finans			31,01%
Castellum AB	975 118	113 601 247	2,39%
D. Carnegie & Co. AB B	1 012 916	52 671 632	1,11%
East Capital Explorer AB	862 645	45 288 863	0,95%
East Capital Explorer AB Inlösenaktie	50 665	4 205 195	0,09%
Hoist Finance AB	530 000	33 125 000	0,70%
Kinnevik Investment AB B	395 000	103 529 500	2,18%
Nordea Bank AB (SEK)	3 745 000	387 233 000	8,14%
Nordnet AB B	1 203 145	39 944 414	0,84%
Platzer Fastigheter Holding AB B	1 474 828	50 439 118	1,06%
Ratos AB B	1 725 630	92 321 205	1,94%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	3 114 000	330 084 000	6,94%
Swedbank AB A	1 153 000	222 874 900	4,68%
Informationsteknologi			5,89%
Ericsson, Telefon AB LM B	3 130 000	268 867 000	5,65%
Seamless Distribution AB	1 461 000	11 614 950	0,24%
Telekomoperatörer			6,12%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	226 500	138 504 750	2,91%
TeliaSonera AB	3 125 000	152 531 250	3,21%
Börshandlade fonder			0,02%
XACT OMXS30 index	5 000	834 000	0,02%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		4 754 329 183	99,92%
Summa börshandlade fonder		834 000	0,02%
Bank och övriga likvida medel		3 146 449	0,07%
Fondförmögenhet		4 758 309 632	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
East Capital Explorer	1,04

* 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

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 928 057	1 721 295	1 175 964	829 471	887 716	942 065	1 785 454	707 898	304 742	606 541
Antal andelar	11 044 765	10 962 955	7 052 387	6 763 814	8 177 779	7 202 817	13 707 090	8 613 890	2 263 538	4 091 027
Andelsvärde kr	174,57	157,01	166,75	122,63	108,55	130,79	130,26	82,18	134,63	
Handelskurs	175,70	157,05	166,71	122,94	107,26	131,26	130,70	81,76	133,58	148,26
Utdelning kr/andel	-	-	-	2,23	6,52	1,18	1,34	6,05	1,90	-
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	11,88	-5,79	35,60	16,60	-13,85	1,30	62,44	-35,59	-8,76	28,45
Jmf index i %	9,91	18,48	25,06	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	0,91	35,53
Fond (Slutkurs)	11,18	-5,84	35,98	14,93	-12,50	1,27	61,07	-35,26	-	-
Jmf index i %	9,91	18,48	25,06	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	-	-

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	14 897 283
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,525

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 721 295	1 175 964
Andelsutgivning	109 868	995 790
Andelsinlösen	-90 104	-308 102
Resultat enligt resultaträkning	186 999	-142 358
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 928 057	1 721 295
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	174,57	157,01

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 918 446	1 700 264
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 918 446	1 700 264
Bankmedel och övriga likvida medel	8 554	21 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 057	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 928 057	1 722 060
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-765
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-765

Fondförmögenhet 1 928 057 1 721 295

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	160 722	-141 445
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	-	91
Utdelningar	41 744	26 267
Valutavinst och - förluster netto	-	-
Övriga intäkter	938	12
Summa intäkter och värdeförändring	203 405	-115 076
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-14 653	-25 000
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-244	-417
Transaktionskostnader	-1 509	-1 865
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-16 406	-27 282
Årets resultat	186 999	-142 358

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	198 062	213 708
Realisationsförluster	-142 882	-88 287
Orealiserade vinster/förluster	105 542	-266 866
Summa	160 722	-141 445

Sverige Fokus

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Material			6,43%
Inwido AB	730 255	65 905 514	3,42%
Lundin Mining Corp. SDR	1 720 796	58 162 905	3,02%
Industrivaror och tjänster			22,01%
Alimak Group AB	256 000	24 576 000	1,27%
Atlas Copco AB B	273 000	56 374 500	2,92%
Lindab International AB	1 097 225	76 970 334	3,99%
Sandvik AB	873 411	80 048 118	4,15%
Skanska AB B	196 000	32 928 000	1,71%
Volvo B	1 491 318	153 456 622	7,96%
Sällanköpsvaror och tjänster			12,33%
Autoliv Inc. SDB	147 309	142 595 112	7,40%
Eniro AB	16 500 000	18 661 500	0,97%
Hennes & Mauritz AB B	239 500	76 448 400	3,97%
Dagligvaror			13,20%
Cloetta AB B	2 996 624	75 215 262	3,90%
Dustin Group AB	819 587	46 306 666	2,40%
MQ Holding AB	1 750 460	64 767 020	3,36%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	538 039	68 223 345	3,54%
Hälsovård			8,69%
AstraZeneca Plc (SEK)	71 500	37 358 750	1,94%
Meda AB A	554 024	63 934 370	3,32%
Orexo AB	974 999	66 299 932	3,44%
Finans			21,39%
D. Carnegie & Co. AB B	1 129 948	58 757 296	3,05%
Nordax Group AB	465 000	20 646 000	1,07%
Nordea Bank AB (SEK)	1 333 858	137 920 917	7,15%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	1 117 221	118 425 426	6,14%
Swedbank AB A	396 768	76 695 254	3,98%
Informationsteknologi			15,44%
Ericsson, Telefon AB LM B	780 000	67 002 000	3,48%
Micro Systemation AB B	1 460 122	87 242 290	4,52%
Seamless Distribution AB	4 760 000	37 842 000	1,96%
Sensys Traffic AB	83 875 000	105 682 500	5,48%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper	1 918 446 032	99,50%	
Bank och övriga likvida medel	9 610 713	0,50%	
Fondförmögenhet	1 928 056 745	100,00%	

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
-	-

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

Sverige / Europa

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 030 697	956 108	871 155	749 730	614 950	706 657	638 209	449 078	697 005	721 885
Antal andelar	5 062 821	5 188 270	5 315 841	5 337 936	5 189 930	5 262 099	5 423 472	5 186 799	5 088 853	5 253 546
Andelsvärde kr	203,58	184,28	163,88	140,45	118,49	134,29	117,68	86,58	136,97	
Handelskurs	204,92	184,16	164,05	140,74	117,79	134,51	118,12	85,89	136,66	137,41
Utdelning kr/andel	-	-	-	2,96	2,24	1,71	4,78	3,19	3,25	2,16
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	11,27	12,26	16,56	22,38	-10,96	15,50	44,31	-35,45	1,55	18,21
Jmf index i %	10,08	14,68	25,84	14,95	-11,25	11,59	38,10	-37,08	2,77	21,53
Fond (Slutkurs)	10,47	12,45	16,68	21,40	-10,28	15,74	42,62	-34,93	-	-
Jmf index i %	10,08	15,17	25,90	14,92	-11,22	11,56	37,41	-36,76	-	-

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	8 117 866
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,535

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	956 108	871 155
Andelsutgivning	40 646	75 760
Andelsinlösen	-66 238	-97 883
Resultat enligt resultaträkning	100 181	107 076
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 030 697	956 108
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	203,58	184,28

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 000 212	934 945
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 000 212	934 945
Bankmedel och övriga likvida medel	30 430	20 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 018	708
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 031 659	956 257
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-963	-150
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-963	-150

Fondförmögenhet 1 030 697 956 108

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	85 190	98 458
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	19	90
Utdelningar	23 290	22 131
Valutavinsten och - förluster netto	474	1 136
Övriga intäkter	1	120
Summa intäkter och värdeförändring	108 973	121 935
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-7 933	-13 834
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-185	-323
Transaktionskostnader	-674	-702
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-8 792	-14 860
Årets resultat	100 181	107 076

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	67 520	63 098
Realisationsförluster	-7 682	-28 105
Orealiserade vinster/förluster	25 352	63 464
Summa	85 190	98 458

Sverige / Europa

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			1,33%
Aker Solutions ASA	74 522	3 458 181	0,34%
Lundin Petroleum AB	42 316	6 008 872	0,58%
Petrofac Ltd.	35 399	4 275 264	0,41%
Material			7,03%
Antofagasta	74 996	6 747 889	0,65%
Boliden AB	21 000	3 173 100	0,31%
CRH (IE)	55 372	12 961 806	1,26%
GEA Group AG	12 319	4 556 754	0,44%
Glencore Plc	282 302	9 405 033	0,91%
Inwido AB	50 000	4 512 500	0,44%
Linde AG	5 410	8 497 717	0,82%
Lonmin PLC	3 046	44 479	0,00%
Lundin Mining Corp. SDR	385 000	13 013 000	1,26%
SSAB AB A	220 000	9 528 200	0,92%
Industrivaror och tjänster			19,33%
Aalberts Industries NV	22 482	5 537 080	0,54%
ABB Ltd.	49 000	8 511 300	0,83%
Atlas Copco AB B	137 364	28 365 666	2,75%
BASF SE	20 062	14 619 155	1,42%
Brenntag AG	14 405	6 849 224	0,66%
DSV	33 023	8 872 643	0,86%
Hugo Boss AG Regd.	4 351	4 032 599	0,39%
Lindab International AB	72 500	5 085 875	0,49%
Peab AB B	20 000	1 225 000	0,12%
Pirelli & C. SpA	58 924	8 247 640	0,80%
Rexel S.A.	46 691	6 241 846	0,61%
Sandvik AB	181 500	16 634 475	1,61%
SAS AB Pref.	3 800	1 816 400	0,18%
Schneider Electric	10 604	6 071 310	0,59%
Skanska AB B	65 000	10 920 000	1,06%
SKF AB B	35 000	6 618 500	0,64%
Spectris	27 220	7 494 905	0,73%
Sulzer AG Regd.	6 682	5 704 275	0,55%
Wolseley Plc	21 450	11 372 859	1,10%
Volvo B	340 000	34 986 000	3,39%
Sällanköpsvaror och tjänster			12,58%
Adidas AG Reg.	12 630	8 015 959	0,78%
Autoliv Inc. SDB	25 000	24 200 000	2,35%
Barratt Developments Plc Ord	1 721	138 006	0,01%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	10 889	9 883 770	0,96%
Electrolux AB B	38 500	10 002 300	0,97%
Hennes & Mauritz AB B	104 400	33 324 480	3,23%
Michelin B	11 785	10 240 540	0,99%
Pandora	11 045	9 841 739	0,95%
Pearson Plc Ord	45 978	7 229 906	0,70%
Publicis Groupe	12 864	7 887 369	0,77%
Trelleborg AB B	58 000	8 891 400	0,86%
Dagligvaror			8,45%
Black Earth Farming Ltd. SDB	362 823	1 251 739	0,12%
British American Tobacco Plc Ord	37 766	16 830 121	1,63%
Cloetta AB B	145 000	3 639 500	0,35%
Diageo Plc (GB)	43 110	10 356 842	1,00%
Heineken	15 331	9 648 012	0,94%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	11 128	10 349 675	1,00%
ICA Gruppen AB	28 000	8 234 800	0,80%
Nestle (Regd)	36 161	21 671 498	2,10%
Oriflame Cosmetics S.A. SDB (SEK)	40 000	5 072 000	0,49%
Travis Perkins Ord	147	40 476	0,00%
Hälsovård			9,74%
AstraZeneca Plc (SEK)	20 000	10 450 000	1,01%
Bayer AG	14 678	17 037 082	1,65%
Genmab	10 724	7 734 941	0,75%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	60 510	10 442 834	1,01%
Meda AB A	98 576	11 375 670	1,10%
Novo Nordisk B	28 581	12 914 313	1,25%
Roche Holding (genusscheine)	7 532	17 520 896	1,70%
Shire Ltd. Ord.	19 388	12 890 588	1,25%
Finans			28,56%
A Group of Retail Assets Sweden AB B Preference	3 500	962 500	0,09%
AB Sagax PR	80 000	2 704 000	0,26%
Akelius Residential AB Pref.	15 000	4 537 500	0,44%
Allianz SE	10 956	14 150 117	1,37%
Amasten Holding AB	300 000	774 000	0,08%
Amasten Holding AB Pref.	7 600	2 044 400	0,20%

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Amlin Plc	2 357	146 530	0,01%
AXA SA (FR)	70 657	14 782 618	1,43%
Barclays Plc Ord	3 670	124 758	0,01%
Castellum AB	85 000	9 902 500	0,96%
Danske Bank	50 925	12 420 336	1,21%
Gjensidige Forsikring ASA	31 078	4 142 959	0,40%
Hemfosa Fastigheter AB	20 000	1 690 000	0,16%
Hemfosa Fastigheter AB Pref	20 000	3 260 000	0,32%
ING Groep NV	110 861	15 179 080	1,47%
Intesa Sanpaolo SpA	483 936	14 549 567	1,41%
Kinnevik Investment AB B	20 000	5 242 000	0,51%
Klövern AB Pref.	6 000	1 776 000	0,17%
Kungsleden AB	52 778	2 968 763	0,29%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 510 548	16 802 485	1,63%
Nordea Bank AB (SEK)	360 000	37 224 000	3,61%
Oscar Properties Holding AB Pref B	6 925	1 710 475	0,17%
Partners Group (Reg)	2 859	7 094 809	0,69%
Platzer Fastigheter Holding AB B	50 000	1 710 000	0,17%
Ratos AB B	157 133	8 406 616	0,82%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	461 163	48 883 278	4,74%
Standard Chartered Plc (GBP)	2 396	318 608	0,03%
Swedbank AB A	96 000	18 556 800	1,80%
Swiss Re (Regd)	9 173	6 739 445	0,65%
Topdanmark	32 971	7 330 469	0,71%
UBS Group Inc	100 219	17 644 831	1,71%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	4 200	10 612 774	1,03%
Informationsteknologi			4,41%
Amadeus IT Holding SA	24 875	8 222 644	0,80%
Eniro AB Pref	7 280	2 304 120	0,22%
Ericsson, Telefon AB LM B	295 000	25 340 500	2,46%
SAP SE (Ord)	16 617	9 616 977	0,93%
Telekomoperatörer			5,61%
BT Group Ord (GB)	161 446	9 484 803	0,92%
liad S.A.	3 040	5 588 700	0,54%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	24 500	14 981 750	1,45%
Telenor ASA	56 579	10 251 536	0,99%
TeliaSonera AB	359 000	17 522 790	1,70%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper	1 000 212 043	97,04%	
Bank och övriga likvida medel	30 484 860	2,96%	
Fondförmögenhet	1 030 696 902	100,00%	

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Hemfosa Fastigheter AB	0,48
Morphic Technologies 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.

Europa

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 111 250	914 459	549 127	594 156	282 215	310 668	404 417	333 236	451 401	398 737
Antal andelar	6 765 194	6 282 267	4 232 944	5 357 679	3 111 893	3 055 897	4 258 991	4 399 335	3 942 845	3 886 477
Andelsvärde kr	164,26	145,56	129,73	110,90	90,69	101,64	94,96	75,75	114,49	
Handelskurs	165,13	145,09	130,01	111,07	90,61	101,68	95,17	74,82	114,31	102,60
Utdelning kr/andel	-	-	-	1,59	0,52	0,73	2,41	0,54	1,62	1,16
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	13,81	11,60	17,05	24,63	-10,43	7,68	31,06	-34,20	12,87	13,50
Jmf index i %	10,04	13,39	23,52	13,10	-9,36	-2,01	23,86	-35,51	8,10	14,97
Fond (Slutkurs)	12,85	12,21	16,98	24,32	-10,31	7,87	29,18	-33,38	-	-
Jmf index i %	10,04	14,36	23,64	13,04	-9,30	-2,07	22,64	-34,78	-	-

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	8 300 732
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	1,56

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	914 459	549 127
Andelsutgivning	217 760	552 421
Andelsinlösen	-128 501	-265 129
Resultat enligt resultaträkning	107 532	78 041
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 111 250	914 459
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	164,26	145,56

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 084 865	896 534
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 084 865	896 534
Bankmedel och övriga likvida medel	25 085	17 247
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 299	678
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 111 250	914 459
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet 1 111 250 914 459

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	97 990	76 184
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	14	59
Utdelningar	17 098	12 677
Valutavinst och - förluster netto	1 803	1 043
Övriga intäkter	-	104
Summa intäkter och värdeförändring	116 904	90 066
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-7 981	-10 110
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-319	-404
Transaktionskostnader	-1 072	-1 509
Övriga kostnader	-	-2
Summa kostnader	-9 372	-12 025
Årets resultat	107 532	78 041

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	51 656	45 590
Realisationsförluster	-10 049	-18 842
Orealiserade vinster/förluster	56 383	49 437
Summa	97 990	76 184

Europa

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			2,64%
Aker Solutions ASA	148 363	6 884 760	0,62%
Lundin Petroleum AB	98 184	13 942 128	1,25%
Petrofac Ltd.	70 477	8 511 760	0,77%
Material			7,53%
Antofagasta	149 304	13 433 873	1,21%
CRH (IE)	106 657	24 966 903	2,25%
GEA Group AG	24 536	9 075 779	0,82%
Glencore Plc	568 049	18 924 837	1,70%
Linde AG	10 969	17 229 474	1,55%
Lonmin PLC	6 021	87 921	0,01%
Industrivaror och tjänster			16,08%
Aalberts Industries NV	44 966	11 074 652	1,00%
Atlas Copco AB B	43 149	8 910 269	0,80%
BASF SE	39 947	29 109 330	2,62%
Brenntag AG	28 684	13 638 539	1,23%
DSV	66 753	17 935 244	1,61%
Hugo Boss AG Regd.	8 668	8 033 687	0,72%
Pirelli & C. SpA	118 496	16 585 982	1,49%
Rexel S.A.	93 382	12 483 693	1,12%
Schneider Electric	21 119	12 091 663	1,09%
Spectris	54 196	14 922 625	1,34%
Sulzer AG Regd.	13 366	11 410 258	1,03%
Wolseley Plc	42 380	22 470 012	2,02%
Sällanköpsvaror och tjänster			9,61%
Adidas AG Reg.	25 608	16 252 786	1,46%
BMW (Ord.) Bayerische Motoren-Werke	21 684	19 682 218	1,77%
Michelin B	23 699	20 593 174	1,85%
Pandora	22 399	19 958 814	1,80%
Pearson Plc Ord	91 267	14 351 469	1,29%
Publicis Groupe	26 023	15 955 613	1,44%
Dagligvaror			12,41%
British American Tobacco Plc Ord	76 245	33 977 984	3,06%
Diageo Plc (GB)	84 941	20 406 414	1,84%
Heineken	31 064	19 549 009	1,76%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	22 158	20 608 204	1,85%
Nestle (Regd)	72 322	43 342 995	3,90%
Hälsovård			14,08%
Bayer AG	29 231	33 929 074	3,05%
Genmab	20 466	14 761 591	1,33%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	118 797	20 502 022	1,84%
Novo Nordisk B	56 906	25 712 952	2,31%
Roche Holding (genusscheine)	15 271	35 523 315	3,20%
Shire Ltd. Ord.	39 180	26 049 786	2,34%
Finans			27,49%
Allianz SE	21 820	28 181 413	2,54%
AXA SA (FR)	140 667	29 429 873	2,65%
Barclays Plc Ord	7 102	241 426	0,02%
Danske Bank	101 387	24 727 749	2,23%
Gjensidige Forsikring ASA	62 157	8 286 052	0,75%
ING Groep NV	221 722	30 358 161	2,73%
Intesa Sanpaolo SpA	978 333	29 413 645	2,65%
Lloyds Banking Group Plc Ord	3 006 645	33 444 225	3,01%
Partners Group (Reg)	5 701	14 147 431	1,27%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	232 326	24 626 556	2,22%
Swiss Re (Regd)	18 607	13 670 647	1,23%
Topdanmark	65 943	14 661 161	1,32%
UBS Group Inc	187 992	33 098 385	2,98%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	8 372	21 154 796	1,90%
Informationsteknologi			3,21%
Amadeus IT Holding SA	49 528	16 371 904	1,47%
SAP SE (Ord)	33 417	19 339 864	1,74%
Telekomoperatörer			4,57%
BT Group Ord (GB)	324 918	19 088 632	1,72%
liad S.A.	6 165	11 333 663	1,02%
Telenor ASA	112 639	20 409 034	1,84%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		1 084 865 427	97,63%
Bank och övriga likvida medel		26 384 388	2,37%
Fondförmögenhet		1 111 249 815	100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
-	-

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

Sverige Beta

UTVECKLING

	2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-03-08 2008-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 299 968	1 163 392	530 927	430 818	457 217	482 745	358 935	304 773
Antal andelar (icke utd)	4 432 745	3 885 181	364 330					
Andelsvärde kr (icke utd)	181,07	165,36	143,84					
Handelskurs (icke utd)	181,07	165,36	143,84					
Antal andelar (utd)	3 156 403,44	3 457 806,29	3 482 425,04	3 755 482,13	4 364 986,50	3 863 079,26	3 473 669,76	4 214 436,74
Andelsvärde kr (utd)	157,56	150,66	137,41	114,72	104,75	124,96	103,33	72,32
Handelskurs (utd)	157,56	150,66	137,41	114,71	104,75	124,96	103,33	72,23
Utdelning kr/andel	7,53	6,87	5,74	6,48	4,26	4,55	4,53	-
Total avkastning inkl utdelning i %								
Fond (Slutkurs)	9,50	14,96	25,39	16,49	-13,17	25,86	50,52	-27,84
Jmf index i %	9,17	15,05	25,61	16,80	-13,20	26,32	50,22	-27,83

UTDELNING 2015-06-17

Total utdelning	23 777 784
Utdelning per andel	7,53
Återinvesteringskurs	160,01

AVGIFTER/KOSTNADER

Förvaltningskostnad i %	0,30
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,0250
Totalt uttaget ur fonden under året	2 346 753
Årlig avgift i % (per 2014-12-31)	0,33

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	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 163 392	530 927
Andelsutgivning	289 493	527 838
Andelsinlösen	-275 416	-6 514
Resultat enligt resultaträkning	146 276	135 030
Utbetald utdelning	-23 778	-23 889
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 299 968	1 163 392
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	181,07	165,36
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	157,56	150,66

BALANSRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 279 010	1 156 306
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 279 010	1 156 306
Bankmedel och övriga likvida medel	20 958	7 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 299 968	1 163 443
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-51
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-51

Fondförmögenhet 1 299 968 1 163 392

RESULTATRÄKNING

Belopp kkr	2015-06-30	2014-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	107 478	113 856
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Ränteintäkter	-	30
Utdelningar	41 409	24 041
Valutavinst och - förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	148 887	137 926
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2 166	-2 387
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-181	-199
Transaktionskostnader	-264	-311
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-2 611	-2 897
Årets resultat	146 276	135 030

SPECIFIKATION PÅ VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Belopp i kkr	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	71 378	36 841
Realisationsförluster	-28 375	-5 929
Orealiserade vinster/förluster	64 474	82 943
Summa	107 478	113 856

Sverige Beta

FONDENS INNEHAV I FINANSIELLA INSTRUMENT 2015-06-30

Överlåtbara aktierelaterade värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel
Energi			1,43%
Africa Oil Corp. (SEK)	95 212	1 428 180	0,11%
Etrion Corp. (SEK)	326 117	844 643	0,06%
Lundin Petroleum AB	114 931	16 320 202	1,26%
Material			6,61%
BillerudKorsnäs AB	68 364	8 907 829	0,69%
Boliden AB	83 604	12 632 564	0,97%
Hexpol AB B	71 090	6 074 641	0,47%
Holmen AB B	24 443	5 912 762	0,45%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	219 095	46 185 226	3,55%
SSAB AB A	143 074	6 196 535	0,48%
Industrivaror och tjänster			29,51%
ABB Ltd.	227 152	39 456 302	3,04%
Alfa Laval AB	118 412	17 276 311	1,33%
Assa Abloy AB B	351 366	54 848 233	4,22%
Atlas Copco AB A	231 272	53 655 104	4,13%
Atlas Copco AB B	120 843	24 954 080	1,92%
Hexagon AB B	107 194	32 201 078	2,48%
Intrum Justitia AB	33 770	8 476 270	0,65%
NCC AB B	43 984	11 132 350	0,86%
NIBE Industrier AB B	35 355	7 951 340	0,61%
Sandvik AB	358 645	32 869 814	2,53%
Skanska AB B	156 900	26 359 200	2,03%
SKF AB B	129 135	24 419 429	1,88%
Volvo B	486 666	50 077 931	3,85%
Sällanköpsvaror och tjänster			14,85%
Autoliv Inc. SDB	21 612	20 920 416	1,61%
Electrolux AB B	89 609	23 280 418	1,79%
Hennes & Mauritz AB B	372 934	119 040 533	9,16%
Husqvarna AB B	155 418	9 705 854	0,75%
Trelleborg AB B	90 081	13 809 417	1,06%
Unibet Group Ltd. SDB	12 546	6 335 730	0,49%
Dagligvaror			0,96%
AAK AB	16 106	7 912 878	0,61%
Cloetta AB B	179 953	4 516 820	0,35%
Hälsövård			5,64%
AstraZeneca Plc (SEK)	55 558	29 029 055	2,23%
Elekta AB B	163 182	8 485 464	0,65%
Gefinge AB B	79 393	15 838 904	1,22%
Meda AB A	108 906	12 567 752	0,97%
Swedish Orphan Biovitrum AB	67 358	7 409 380	0,57%
Finans			31,12%
Atrium Ljungberg AB B	28 876	3 133 046	0,24%
Castellum AB	82 892	9 656 918	0,74%
Fabege AB	65 694	7 429 991	0,57%
Handelsbanken AB A	521 315	63 079 115	4,85%
Hermfosa Fastigheter AB	40 958	3 460 951	0,27%
Hufvudstaden Fastighets AB A	68 295	6 890 966	0,53%
Industrivärden A	170 813	27 688 787	2,13%
Industrivärden C	106 329	16 608 590	1,28%
JM AB	26 516	5 992 616	0,46%
Kungsleden AB	69 153	3 889 856	0,30%
Nordea Bank AB (SEK)	1 128 887	116 726 916	8,98%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	622 872	66 024 432	5,08%
Swedbank AB A	331 664	64 110 651	4,93%
Wallenstam AB B	89 284	5 258 828	0,40%
Wihlborgs Fastigheter AB	34 404	4 644 540	0,36%
Informationsteknologi			8,00%
Betsson AB B	49 698	5 953 820	0,46%
Ericsson, Telefon AB LM B	1 075 855	92 415 945	7,11%
Fastighets AB Balder B	22 716	2 905 376	0,22%
NetEnt AB B	8 292	2 670 024	0,21%
Telekomoperatörer			0,26%
Nokia Oyj (SE)	60 918	3 435 775	0,26%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper	1 279 009 787		98,39%
Bank och övriga likvida medel		20 958 113	1,61%
Fondförmögenhet	1 299 967 901		100,00%

SAMMANLAGD EXPONERING MOT EMITTENT*

Emittent	% av fondförmögenheten
Atlas Copco AB	6,05
Industrivärden AB	3,41

* 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

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

De nya reglerna trädde i kraft den 1 januari 2012 och tillämpades första gången vid 2013 års taxering. Den nya fondskatten gäller endast för direktägande i fonder och inte för fondsparande som omfattas av avkastningsskatt såsom kapitalförsäkring, pensionssparande och 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 2015. 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

Övrig information

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 0,01 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).



Ägarpolicy

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

Syfte

Danske Capital ABs verksamhet regleras främst av lagen (2004:46) om värdepappersfonder. I lagen finns den grundläggande bestämmelsen för all fondverksamhet, nämligen att fondbolag i all verksamhet som avser förvaltningen skall handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Danske Capitals agerande i ägarfrågor utgår också från denna princip. Avsikten med ägarpolicyn är att ge en översiktlig men tydlig bild av Danske Capitals ståndpunkt i olika ägarfrågor. 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 bolagsstämman 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.

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 Pehr-Olof Malmström

Fondbolagets styrelse, ledning och revisorer

Svensk kod för fondbolag

Danske Capital AB är medlem i Fondbolagens Förening. Vi följer svensk kod för fondbolag som gäller från och med 2005 med undantag av punkt 1, "Styrning av verksamheten". Enligt punkten bör minst hälften av ledamöterna i ett fondbolags styrelse vara oberoende i förhållande till fondbolaget och dess närstående bolag och till ledningen i bolaget eller dess närstående bolag. Danske Bank A/S styrelse består av externa ledamöter, medan styrelserna i bankens dotterbolag och filialer normalt består av interna ledamöter. Detta är i enlighet med Danske Bankkoncernens policy om att styrelser i dotterbolag endast skall bestå av tjänstemän. Policyn säger också att verkställande direktören inte skall ingå i styrelsen.

Styrelseledamöter

Morten Rasten, Ordförande
Managing Director, Danske Invest
Management A/S

Lars Eigen Möller, Ledamot
Vicedirektör, Chef Danske Capital Asset
Management, Danske Bank

Henrik Bak, Ledamot
Head of Clients, Danske Capital Asset
Management, Danske Bank A/S

VD och ledande befattningshavare

Pehr Olof Malmström
VD

Sofia Isaksson
Head of Business Support, Risk Manager

Klagomålsansvarig

Sofia Isaksson
Danske Capital AB

Fondbolagets revisorer

Deloitte,
Huvudansvarig Henrik Nilsson. 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 elektronisk handel via Danske Bank är kl 14.00, dock kan andra distributörer ha tidigare bryttid för handel i Danske Invest fonder. Uppdrag som kommer in efter dessa klockslag samt under icke bankdagar utförs till nästkommande bankdags kurs. Ytterligare information om handel och bryttider finns i respektive fonds informationsbroschyr.

CYKLISKA AKTIER

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

DURATION

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

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

EMITTENT

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

FONDFÖRMÖGENHET

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

FÖRVALTNINGSKOSTNAD

Kundens kostnad, dvs förvaltningsavgift i fonden, exklusive transaktionskostnader.

HANDELSKURS

Fondens förmögenhet, dividerat med antalet utestående andelar.

INFORMATIONSKVOT

Med informationskvot avses en fonds avkastning mot sitt jämförelseindex dividerad 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.

Ordlista

JÄMFÖRELSEINDEX (BENCHMARK)

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

LÖPTID

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

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Mäter hur många gånger värdepapperen har köpts och sålts i förhållande till fondförmögenheten.

Omsättningshastighet beräknas som det minsta av summan köp och summan försäljningar, dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten.

RISK

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

RISKFRI RÄNTA

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

SHARPE-KVOT

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

STANDARDVAVIKELSE (Total Risk)

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

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 och kostnader i samband med säkerheter.

Övriga upplysningar

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

JÄMFÖRELSEINDEX

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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 2015.

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

VÄRDERING

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

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

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

NOTERADE/ONOTERADE VÄRDEPAPPER

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

HANDEL MED BOLAG INOM SAMMA KONCERN

I de fonder där handel med bolag inom samma koncern har skett anges i denna årsrapport hur stor den andelen har varit av fondens samtliga värdepappersaffärer under 2015.

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

AVKASTNING I FONDKOMMENTARER

De procentuella avkastningssiffrorna som anges i fondkommentarerna på sidorna 4-19 i denna halvårsrapport är beräknade på slutkurser. Med detta menas att fondens innehav är värderade vid respektive marknads stängning.


SKATTESATS VID UTDELNING PÅ UTLÄNDSKA INNEHAV

Sedan 2012 har Skatteverket valt att inte utfärda hemvistintyg för svenska fonder. Domstolsprocess om detta pågår. Kammarrätten i Sundsvall har i dom den 27 mars 2015 meddelat att hemvistintyg skall utfärdas. Domen är överklagad av Skatteverket. Hemvistintyget är oftast en generell förutsättning för att svenska fonder ska kunna få utländsk källskatt nedsatt till den procentsats som är överenskommen i dubbelbeskattningsavtal.

I dagsläget innebär detta att källskattesatsen på vissa utländska utdelningar avviker från vad som är överenskommit i dubbelbeskattningsavtal.

RESTITUTIONSANSÖKNINGAR

Bolaget har under 2013-2014 undersökt möjligheten till att återsöka källskatt på utländsk utdelning med stöd av EU-rättslig praxis. Bolaget bedömde det lönsamt och sannolikt lyckosamt att begära återbetalning av finsk samt fransk källskatt. Ansökningar till respektive lands skattemyndighet inlämnades i december 2014. Enligt den redovisningsprincip bolaget har valt att tillämpa kommer återbetalning att bokas som en tillgång i fonden när den kommit fonden tillgodo.



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

Danske Invest

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