

Premiesparfonden

Halvårsredogörelse 2008-06-30

Sjunde AP-fonden
The Seventh Swedish National Pension Fund



INVESTOR IN PEOPLE

Postadress:
P.O. Box 100
SE-101 21 Stockholm

Besöksadress:
Vasagatan 11

Tel: +46 8 412 26 60
Fax: +46 8 22 46 66
E-mail: info@ap7.se

Internet: www.ap7.se

Premiesparfonden i det allmänna pensionssystemet

I det allmänna pensionssystemet ingår att en del av pensionsavgiften avsätts till s.k. premiepension och förvaltas i värdepappersfonder efter individuella val av pensionsspararna. För de personer som avstår från att välja någon annan fond placeras pensionsmedlen i Premiesparfonden, som fungerar på samma sätt som en värdepappersfond. Premiesparfonden förvaltas av den statliga myndigheten Sjunde AP-fonden, som i detta sammanhang fungerar som ett fondbolag. Premiesparfonden är avsedd enbart för premiepensionsmedel och är inte öppen för annat sparande. Bestämmelser om Sjunde AP-fonden och Premiesparfonden finns i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder).

In- och utflöde av kapital

Under halvåret tillfördes Premiesparfonden cirka 599 miljoner kronor (463 miljoner kronor under motsvarande period föregående år). Beloppet avser till stor del förstagångsväljarnas pensionsrätter för 2006, som PPM fördelade på fonder under det första halvåret 2008. Av förstagångsväljarna avstod 98 % (98 %) från att aktivt välja någon annan förvaltare och fick därmed sina premiepensionsmedel placerade i Premiesparfonden. I det tillförda beloppet under det första halvåret 2008 ingick också s.k. arvsvinster som PPM placerat.

Utflödet av kapital på grund av att premiepensionssparare bytte till andra fonder eller att premiepensionsmedel togs i anspråk för sitt ändamål var under det första halvåret 2008 lägre än under det första halvåret 2007. Sammanlagt uppgick utflödet till cirka 2,0 miljarder kronor (2,4 miljarder kronor), vilket motsvarade 2,4 % (3,1 %) av den genomsnittliga fondförmögenheten under halvåret. Utflödet berodde till övervägande del på att premiepensionssparare bytte till andra fonder.

Vid halvårsskiftet 2008 hade 2 518 881 personer (2 421 753 personer) premiepensionsmedel med ett sammanlagt marknadsvärde på cirka 73,9 miljarder kronor (84,1 miljarder kronor) placerade i Premiesparfonden. Detta motsvarade 28,3 % (28,4 %) av det totala premiepensionskapitalet, vilket gjorde fonden till den klart största inom premiepensionssystemet.

Mål för förvaltningen

Riksdagen har i lagen om AP-fonder angett att Sjunde AP-fondens förvaltning av Premiesparfonden ska ske utslutande i pensionsspararnas intresse. Fondmedlen ska, vid vald risknivå, placeras så att långsiktigt hög avkastning uppnås. Den totala risknivån i fondens placeringar ska vara låg. Att risken ska vara låg innebär, enligt lagens förarbeten, att Premiesparfondens risknivå normalt ska vara lägre än för den genomsnittliga privata förvaltaren av pensionskapital med samma placeringshorisont.

Sjunde AP-fondens styrelse har preciserat det av riksdagen angivna målet på följande sätt. Totalavkastningen i Premiesparfonden ska under löpande femårsperioder motsvara minst genomsnittet av samtliga fonder som kan väljas aktivt i premiepensionssystemet, men med lägre risk. Det operativa målet för den aktiva förvaltningen år 2008 är att totalavkastningen ska överstiga fondens jämförelseindex med minst 0,5 procentenheter.

Strategisk tillgångsfördelning

Förvaltningen av Premiesparfondens tillgångar styrs av en normportfölj. Den visar den långsiktiga fördelningen av fondens olika tillgångsslag, uttryckt som andel av fondens totala marknadsvärde.

En större förändring av normportföljen genomfördes i maj 2007. Vid årsskiftet 2007-2008 gjordes några mindre ändringar i normportföljen, som därefter har haft följande sammansättning (den tidigare normportföljen, som infördes i maj 2007, anges inom parentes):

Aktier	82 %	(84 %)
varav svenska	20 %	(20 %)
varav tillväxtmarknader	10 %	(10 %)
varav globala	52 %	(54 %)
Räntebärande placeringar	8 %	(8 %)
varav svenska realränteobligationer	4 %	(4 %)
varav nominella obligationer i US-dollar	2 %	(2 %)
varav nominella obligationer i brittiska pund	2 %	(2 %)
Alternativa placeringar	10%	(8 %)
varav private equity	8 %	(6 %)
varav hedgefonder	2 %	(2 %)

Globala aktier

De globala aktierna i normportföljen fördelas på fyra geografiska regioner (Europa, Nord- och Sydamerika, Japan och Sydostasien/Oceanien) efter de olika delmarknadernas tyngd i den globala aktiemarknaden. Under det första halvåret 2008 gjordes aktieplaceringar i länderna inom euroområdet samt i Sverige, Danmark, Norge, Polen, Schweiz, Storbritannien, Tjeckien, Ungern, Turkiet, Brasilien, Kanada, Mexico, USA, Japan, Australien, Hong Kong, Korea, Nya Zeeland, Singapore och Taiwan.

Aktier tillväxtmarknader

För att få en kostnadseffektiv exponering mot aktieutvecklingen på de s.k. tillväxtmarknaderna görs placeringarna i en typ av värdepapper (notes), vilkas värdeutveckling följer utvecklingen av aktieindex på ett antal tillväxtmarknader. Värdet på dessa notes kan alltså gå både upp och ned beroende på utvecklingen på aktiemarknaderna i de länder som ingår i det valda indexet. Dessa länder är Argentina, Brasilien, Chile, Kina, Colombia, Tjeckien, Egypten, Ungern, Indien, Indonesien, Israel, Korea, Malaysia, Mexico, Marocko, Pakistan, Peru, Filippinerna, Polen, Ryssland, Sydafrika, Taiwan, Thailand och Turkiet. Värdepapperen, som är noterade, är emitterade av olika banker och finansiella företag som alla har en rating på lägst A+. Dessutom krävs att minst 75 % av det totala nominella beloppet ska ha emittenter med lägst AA i rating. Kravet på rating hos emittenten kan ersättas med att det hos emittenten finns tillgångar med motsvarande rating som säkerställer värdepapperen.

Alternativa placeringar

Tillgångsslaget alternativa placeringar omfattar hedgefonder och private equityfonder. Placeringarna görs genom s.k. fondandelsfonder. Det innebär att Premiesparfonden placerar i andelar i fonder som i sin tur placerar i ett antal olika hedgefonder och private equityfonder. Placeringar görs bara om de uppfyller kravet på bl.a. omsättningsbarhet som Finansinspektionen har ställt upp för denna typ av placeringar. Hedgefonder och private equityfonder har ofta formen av kommanditbolag eller liknande utländska bolagsformer (limited partnerships). Eftersom Sjunde AP-fonden ställer kravet att de direkta placeringarna inte får gå via s.k. skatteparadis, kanaliseras huvuddelen av de alternativa placeringarna genom särskilt bildade svenska kommanditbolag i vilka Premiesparfonden är kommanditdelägare. Till detta tillgångsslag hör också andelar i sådana noterade bolag som i sin tur huvudsakligen placerar i andelar i onoterade företag eller i private equityfonder.

Hedgefonder är inget enhetligt begrepp, men ett gemensamt drag är att de syftar till att ge en stabil positiv avkastning oavsett om den underliggande marknaden (t.ex. aktiemarknaden eller obligationsmarknaden) går upp eller ned. För att uppnå detta används olika strategier och ett brett spektrum av finansiella instrument. Hedgefondernas avkastning samvarierar endast i liten utsträckning med avkastningen på aktier och räntebärande placeringar. Ett inslag av hedgefonder kan därför bidra till att minska variationen i avkastning, dvs. risken, i en värdepappersportfölj med olika tillgångsslag.

Private equityfonder är ett samlingsnamn för fonder med placeringar i onoterade företag som befinner sig i olika utvecklingsstadier. Ofta görs placeringar på upp till 10 - 15 års sikt i företag som befinner sig i tidiga utvecklingsfaser. Skickliga förvaltare har kunnat uppvisa mycket god avkastning på långsiktiga placeringar i onoterade företag. Ett inslag av private equityfonder kan därför bidra till att öka avkastningen i en värdepappersportfölj med olika tillgångsslag. Private equityfondernas avkastning visar visserligen en betydande samvariation med aktiemarknadens, men kan ändå i viss mån bidra till utjämning av avkastningsvariationer i en värdepappersportfölj med olika tillgångsslag.

Valutasäkring

Aktieplaceringar i euro, brittiska pund, US-dollar och japanska yen kurssäkras genom valutaterminskontrakt till 50 % av marknadsvärdet. Placeringar i private equityfonder i euro, brittiska pund och US-dollar kurssäkras genom valutaterminskontrakt till 50 % av det värde som de tas upp till vid NAV-kursberäkning. Hedgefondplaceringar i euro, brittiska pund och US-dollar kurssäkras genom valutaterminskontrakt till 100 % av det värde som de tas upp till vid NAV-kursberäkning. Övriga placeringar i utländska valutor kurssäkras inte. Detta utgör den riskneutrala valutapositionen.

För att ta till vara möjligheter till högre avkastning förvaltas valutapositionen aktivt. Det innebär att avvikelser får göras från den riskneutrala valutapositionen genom placeringar i olika former av valutaderivat. Den aktiva förvaltningen av valutapositionen begränsas på så sätt att kurssäkringen av aktieplaceringar, private equityplaceringar och hedgefondplaceringar får variera mellan 0 % och 100 %.

Valutasäkringsstrategin innebar att det kurssäkrade beloppet vid halvårsskiftet 2008 motsvarade 35 % av tillgångarna i utländska valutor och 27 % av den totala fondförmögenheten.

Aktiv förvaltning och indexförvaltning

Med aktiv förvaltning menas att placeringarna avviker från marknadens genomsnitt i syfte att nå högre avkastning. Indexförvaltning innebär att placeringarna följer genomsnittet på marknaden (index) så nära som möjligt. Då blir också avkastningen i nivå med marknadens genomsnitt. Aktiv förvaltning har valts på de marknader där sådan förvaltning kan förväntas ge bättre resultat än indexförvaltning med hänsyn taget till kostnadsskillnaderna mellan förvaltningsformerna.

Följande förvaltningsstruktur tillämpades vid halvårsskiftet 2008.

Andel i % av marknadsvärdet av placeringar

Tillgångsslag/marknad	Traditionell aktiv förvaltning	Separerad alfa- och betaförvaltning	Indexförvaltning
Aktier			
Sverige	0	67	33
Europa	25	25	50
Nord- och Sydamerika	0	0	100
Japan	100	0	0
Sydostasien/Oceanien	100	0	0
Tillväxtmarknader	0	0	100
Räntebärande värdepapper			
Realränteobligationer	0	0	100
Nominella obligationer i USD och GBP	100	0	0
Alternativa placeringar	100	0	0

Separerad alfa- och betaförvaltning

I en traditionell aktiv aktieförvaltning placeras kapitalet i aktier på så sätt att de olika aktiernas vikt i portföljen avviker från motsvarande aktiers vikt i index. En överavkastning i förhållande till genomsnittet på marknaden (index) eftersträvas genom en övervikt i aktier som förväntas utvecklas bättre än index och en undervikt i aktier som förväntas utvecklas sämre än index. Den separerade alfa- och betaförvaltningen innebär en tydligare uppdelning av förvaltningen i två skilda delar, en med målet att generera marknadens genomsnittsavkastning (beta) och en med målet att generera en positiv avkastning därutöver (alfa). Den totala risknivån i den separerade alfa- och betaförvaltningen är oförändrad jämfört med den traditionella aktiva förvaltningen.

I den separerade alfaförvaltningen genereras avkastningen med förvaltningsmodellen "lång/kort". "Långa" positioner tas i form av traditionella aktieplaceringar i aktier med förväntad positiv kursutveckling. "Korta" positioner tas i aktier med förväntad negativ kursutveckling. Det sker i form av s.k. äkta blankning, som innebär att aktier lånas in för att omedelbart säljas. Något kapital utöver ett begränsat rörelsekapital behöver inte avdelas för den separerade alfaförvaltningen. Finansiering av "långa" placeringar sker genom de försäljningslikvider som erhålls vid blankning.

Betaavkastning skapas genom indexförvaltning av allt kapital utom det begränsade rörelsekapitalet för den separerade alfaförvaltningen.

Intern och extern förvaltning

Med intern förvaltning menas att placeringsbesluten fattas av egna anställda förvaltare. Med extern förvaltning menas att placeringarna görs av särskilt anlitade utomstående kapitalförvaltare, ofta större specialiserade firmor. I valet mellan intern och extern förvaltning beaktas förväntad kvalitet och kostnad för respektive förvaltningsform. Vid bedömning av kvalitet tas hänsyn till främst följande faktorer: avkastning, risknivå och riskhantering, investeringsprocess, personalstabilitet samt förmåga att uppfylla Sjunde AP-fondens administrativa krav. Samma bedömningsgrunder används vid urval och uppföljning av externa förvaltare.

Följande förvaltningsstruktur tillämpades vid halvårsskiftet 2008.

Intern förvaltning

Separerad alfaförvaltning av svenska aktier.

Noterade placeringar inom tillgångsslaget private equity.

Placeringar i s.k. notes med exponering mot utvecklingen av aktier på tillväxtmarknader.

Räntebärande placeringar.

Placeringar i valutaderivat för kurssäkring till riskneutral position.

Extern förvaltning

Indexförvaltning av aktier.

Traditionell aktiv förvaltning av aktier.

Separerad alfaförvaltning av svenska och europeiska aktier.

Aktiv valutaförvaltning.

Onoterade private equityfonder.

Onoterade hedgefonder.

Följande externa förvaltare anlitas vid halvårsskiftet 2008.

- State Street Global Advisors, London (global indexförvaltning av aktier)
- Nomura Asset Management, Tokyo (traditionell aktiv aktieförvaltning i Japan och i Sydostasien/Oceanien)
- UBS Global Asset Management, London (separerad alfaförvaltning av aktier i Europa)
- Axa Rosenberg Investment Management, London (traditionell aktiv aktieförvaltning i Europa)
- Schroder Investment Management, Singapore (traditionell aktiv aktieförvaltning i Sydostasien/Oceanien)
- Carnegie Asset Management, Stockholm (separerad alfaförvaltning av svenska aktier)
- Danske Capital Sverige, Stockholm (separerad alfaförvaltning av svenska aktier)
- Société Générale Asset Management, Paris/Tokyo (traditionell aktiv aktieförvaltning i Japan)
- Northern Trust, Chicago/London (indexförvaltning av aktier i Europa och Amerika)
- Svenska Handelsbanken, Stockholm (indexförvaltning av aktier i Sverige)
- EIM, Nyon, Schweiz (hedgefondförvaltning)
- K2 Advisors, New York (hedgefondförvaltning)
- LGT Capital Partners, Pfaeffikon, Schweiz (private equityfondförvaltning)
- HarbourVest Partners, Boston/London (private equityfondförvaltning)
- Hamilton Lane Advisors, Cynwyd, USA (private equityfondförvaltning)
- IPM, Stockholm (aktiv valutaförvaltning)
- Lee Overlay Partners, Dublin (aktiv valutaförvaltning)

Miljö- och etikhänsyn i placeringsverksamheten

I placeringsverksamheten ska Sjunde AP-fonden ta miljö- och etikhänsyn utan att göra avkall på det övergripande målet om hög avkastning. Det sker på så sätt att placeringar görs endast i företag som enligt fondens bedömning på ett godtagbart sätt följer kraven i de internationella konventioner som Sverige har tillträtt. I undantagsfall kan fonden välja att som villkor för direkta placeringar ställa högre krav på företagen än som följer av sådana konventioner. Sådana undantagsfall föreligger om det finns en otvetydig och officiell svensk inställning inom ett område. För företag i Sverige krävs dessutom att de följer svensk lag.

De konventioner som avses är främst:

- konventioner om de mänskliga rättigheterna
- barnkonventionen
- ILO-konventionerna
- internationella miljökonventioner
- konventioner mot mutor och korruption.

Under det första halvåret 2008 beslutade Sjunde AP-fonden att i ett undantagsfall ställa högre krav än vad som följer av konventioner och svensk lag som villkor för direkta placeringar. Det gäller företag som bedöms delta i utveckling och/eller produktion av kärnvapen eller av klustervapen som orsakar oacceptabla civila skador. Placeringar får inte göras i sådana företag.

Sjunde AP-fonden kan placera i aktier i de företag som ingår i de förvaltade fondernas jämförelseindex. Därutöver kan VD besluta att placeringar får ske i aktier utanför index. Vidare kan placeringar ske i räntebärande värdepapper och vissa andra finansiella instrument som är emitterade av företag. Samtliga dessa företag granskas utifrån de angivna principerna. Placeringar tillåts inte i de företag som underkänns vid en sådan granskning. Uteslutning av ett företag från placeringar av Sjunde AP-fonden gäller under fem år efter det att

- dom avkunnats i domstol, eller
- dokument publicerats av offentlig övervakare av internationell konvention där hänvisning skett till företaget, eller
- företagsledningen erkänt brott, eller
- fonden av särskilda skäl fattat beslut om uteslutning.

Om ett företag visar på att åtgärder vidtagits för att komma till rätta med påtalade missförhållanden, kan styrelsen efter rekommendation från den konsultfirma som anlitas för att utföra granskningen och efter särskild prövning besluta att uteslutningen ska upphöra efter kortare tid än fem år.

Vid alternativa placeringar i hedgefonder och private equityfonder gäller att förvaltaren så långt det är möjligt försäkras om att Sjunde AP-fondens policy för miljö- och etikhänsyn i placeringsverksamheten tillämpas i så stor del av de underliggande placeringarna som möjligt. Vid placeringar i s.k. notes med exponering mot aktieutvecklingen på tillväxtmarknader utesluts de företag som underkänns vid granskningen vid indexberäkningen av avkastningen.

Förändringar i listan över företag som är uteslutna från placeringar beslutas två gånger om året. Vilka företag som har varit uteslutna från placeringar under år 2008 kommer att publiceras i årsberättelsen.

De metoder för granskning som Sjunde AP-fonden tillämpar innebär inte att alla företag som Sjunde AP-fonden placerar i med säkerhet uppfyller alla krav som ställs i fråga om miljö- och etikhänsyn i placeringsverksamheten, utan att de inte blivit anmälda, dömda eller erkänt brott mot de ställda kraven.

Derivatinstrument och aktielån

Avistahandel utgör grunden för placeringarna i Premiesparfonden. Derivatinstrument kan dock användas i situationer då instrumentet bidrar till att ytterligare effektivisera förvaltningen av fonden eller att skydda mot oönskad riskexponering. Utlåning av aktier kan förekomma om det bidrar till att öka avkastningen. I fondbestämmelserna finns särskilda begränsningar och säkerhetskrav uppställda för användning av derivatinstrument och aktielån. Under första halvåret 2008 användes derivatinstrument i begränsad omfattning. Utlåningen av aktier omfattade större delen av den svenska

aktieportföljen. Upplåning av aktier för blankning förekom inom ramen för den separerade alfa- och betaförvaltningen.

Förvaltningsavgift

Premiesparfonden betalar en förvaltningsavgift till Sjunde AP-fonden. Avgiften belastar fonden varje dag med 1/365-del av den för helt år beräknade avgiften. Avgiften avser kostnader för förvaltning, administration, redovisning, förvaring av värdepapper, information och tillsyn m.m. Under det första halvåret 2008 uppgick avgiften till 0,15 % per år av fondens förmögenhet.

Transaktionskostnader såsom courtage till mäklare och avgifter till depåbanker för värdepapperstransaktioner belastar Premiesparfonden direkt och ingår inte i förvaltningsavgiften.

Avkastning

Metod för att mäta avkastning

Mätningen av avkastning och risk i Premiesparfonden grundas på dagliga värderingar av tillgångarna i fonden. Sådana värderingar görs enligt två olika modeller.

- Den första värderingen ligger till grund för den s.k. NAV-kursen (Net Asset Value) som används vid köp och inlösen av andelar i fonden. Den förvaltningsavgift som Premiesparfonden betalar till Sjunde AP-fonden är avdragen från värdet. Vid NAV-kursberäkningen används de priser på fondens tillgångar som gäller kl. 16.00 svensk tid. Den avkastningsberäkning som görs med NAV-kursutvecklingen som grund speglar värdeutvecklingen från pensionsspararens perspektiv.
- Den andra värderingen ligger till grund för uppföljningen av fondens utveckling i relation till jämförelseindex. Värderingen sker därför enligt samma principer som ligger till grund för beräkningen av jämförelseindex. Den förvaltningsavgift som Premiesparfonden betalar till Sjunde AP-fonden är inte avdragen. Vid denna värdering används de priser på fondens tillgångar som finns noterade vid stängningen av marknadsplatserna på respektive marknad där fondens tillgångar är noterade.

Avkastning från spararnas perspektiv och i relation till PPM-genomsnittet

Avkastningen i Premiesparfonden under det första halvåret 2008 var - 14,0 % mätt enligt NAV-kursmodellen. Risker mätt som standardavvikelse var 16,4 %.

Målet för Premiesparfonden är att avkastningen under löpande femårsperioder motsvarar minst genomsnittet för samtliga fonder som kan väljas aktivt i premiepensionssystemet, men med lägre risk. Jämförelsen med övriga fonder i pensionssystemet görs med avkastning mätt enligt NAV-kursmodellen. För jämförelsen beräknas Sjunde AP-fondens PPM-index. Detta index mäter det kapitalvägda genomsnittet för samtliga fonder som är öppna för aktiva val i premiepensionssystemet. Vikterna i indexet motsvarar den andel av premiepensionskapitalet som är placerat i respektive fond. Risker mäts som standardavvikelse i Premiesparfondens avkastning och jämförs med standardavvikelsen i Sjunde AP-fondens PPM-index.

Under femårsperioden den 1 juli 2003 - den 30 juni 2008 var avkastningen i Premiesparfonden 53,4 %. Under samma period var avkastningen i Sjunde AP-fondens PPM-index 60,9 %. Risker var varje år under femårsperioden lägre för Premiesparfonden än för Sjunde AP-fondens PPM-index. Målet att till lägre risk nå minst samma avkastning som genomsnittet av de aktivt valbara fonderna har alltså inte

uppnåtts under den senaste femårsperioden. Räknat från starten 2000 har dock Premiesparfondens avkastning överträffat PPM-index. Även under det första halvåret 2008 var avkastningen högre i Premiesparfonden (-14,0 %) än i Sjunde AP-fondens PPM-index (- 16,5 %). Samtidigt var risken i Premiesparfonden under halvåret högre än i Sjunde AP-fondens PPM-index.

Avkastningen under den senaste femårsperioden har, trots det kraftiga börsfallet mot slutet av perioden, varit mycket hög både för Premiesparfonden och PPM-index. För att hålla risknivån under PPM-genomsnittet hade Premiesparfonden fram till maj 2007 betydligt lägre andelar svenska aktier och aktier på tillväxtmarknader än genomsnittet. Det är framför allt de kraftiga uppgångarna på dessa aktiemarknader under de fyra första åren av perioden, som har lett till att Premiesparfondens avkastning inte nått upp till PPM-index. Efter den ändring av den strategiska tillgångsfördelningen som gjordes i maj 2007 har Premiesparfondens avkastning varit högre än avkastningen i PPM-index.

Avkastning i relation till jämförelseindex

Det operativa målet för den aktiva förvaltningen under år 2008 är att överträffa fondens jämförelseindex med minst 0,5 procentenheter. Denna jämförelse görs med avkastningen mätt enligt stängningskursmodellen. Mätt på detta sätt var under det första halvåret 2008 Premiesparfondens avkastning - 13,9 % och jämförelseindex - 14,1 %. Premiesparfondens avkastning överträffade alltså index, men nådde inte upp till det uppsatta målet för överavkastning.

Avkastning och aktiv avkastning (avkastning i förhållande till respektive jämförelseindex) för de olika tillgångsslagen visas i följande tabell.

Tillgångsslag	Avkastning	Aktiv avkastning
Svenska aktier	- 16,8 %	0,3 procentenheter
Aktier tillväxtmarknader	- 17,4 %	- 0,4 procentenheter
Globala aktier utan valutasäkring	- 17,1 %	- 0,2 procentenheter
Valutasäkring	4,7 %	0,1 procentenheter
Aktiv valutaförvaltning	- 0,1 %	- 0,1 procentenheter
Realränteobligationer	2,6 %	- 0,3 procentenheter
Nominella obligationer	- 7,8 %	- 1,1 procentenheter
Hedgefonder	0,5 %	- 2,3 procentenheter
Private equity (noterade innehav)	- 14,7 %	0,6 procentenheter

Eftersom de olika tillgångsslagen väger olika tungt i totalportföljen bidrar de olika mycket till totalavkastningen. Bidragen till totalavkastningen var följande.

Tillgångsslag	Bidrag till totalavkastning
Svenska aktier	- 3,3 procentenheter
Aktier tillväxtmarknader	- 1,9 procentenheter
Globala aktier utan valutasäkring	- 8,5 procentenheter
Valutasäkring	1,4 procentenheter
Aktiv valutaförvaltning	0,0 procentenheter
Realränteobligationer	0,1 procentenheter
Nominella obligationer	- 0,3 procentenheter
Hedgefonder	0,0 procentenheter
Private equity (noterade innehav)	- 1,4 procentenheter
Summa	- 13,9 %

Morningstar rating

Det oberoende fondutvärderingsföretaget Morningstar har tilldelat Premiesparfonden högsta betyg, fem stjärnor av fem möjliga.

Jämförelseindex

Jämförelseindex utgörs av ett sammanvägt index för de olika delportföljernas jämförelseindex efter respektive delportföljs vikt i normportföljen. Hänsyn tas därvid till den tillämpade valutasäkring. Följande jämförelseindex används:

Portfölj	Jämförelseindex
Aktier Sverige	SBX (Stockholmsbörsens benchmarkindex)
Aktier tillväxtmarknader	FTSE Emerging Index (gross)
Aktier globalt	
Europa	FTSE All World Index Europe (net)
Nord- och Sydamerika	FTSE World Index Americas (gross)
Japan	FTSE World Index Japan (gross)
Sydostasien/Oceanien	FTSE World Index Asia Pacific exkl. Japan (gross)
Realränteobligationer i SEK	OMRX –REAL
Nominella obligationer i USD	JP Morgan Global Bond Index, benchmark USA
Nominella obligationer i GBP	JP Morgan Global Bond Index, benchmark UK
Private equity	FTSE All World Index (Europa net och i övrigt gross) ökat med 4 procentenheter per år*
Hedgefonder	JP Morgan Global Bond Index, benchmark USA ökat med 2 procentenheter per år**

(net) = inklusive återinvesterad utdelning med avdrag för källskatt på utdelningar

(gross) = inklusive återinvesterad utdelning utan avdrag för definitiv källskatt på utdelningar

* Före den 15 maj 2007 FTSE All World Index

** Före den 15 maj 2007 Index byggt på STIBOR dagslåneränta

Fondens tio största innehav i % av fondkapitalet vid utgången av det första halvåret 2008

(exkl. placeringar i onoterade hedgefonder och private equityfonder)

Signum Finance I 20130514 emerg. markets	2,0
Signum Finance V 20150528 emerg. markets	1,8
Signum Finance V 20150528, 2 emerg. market	1,8
Nordea	1,6
Signum Finance III 20130522 emerg. markets	1,6
Ericsson	1,6
Svenska staten realränteobligation 3105	1,6
Hennes & Mauritz	1,5
Signum Finance III 20110508 emerg. markets	1,5
Svenska staten realränteobligation 3104	1,0
Summa tio största innehav	16,0

Placeringarnas geografiska fördelning i % av fondkapitalet vid utgången av det första halvåret 2008

Sverige	26
Amerika	31
Europa	23
Tillväxtmarknader	11
Japan	5
Sydostasien och Oceanien	4
Summa	100

Nyckeltal	2008-01-01	2007-01-01	2007-01-01	2006-01-01	2005-01-01
	– 2008-06-30	– 2007-06-30	– 2007-12-31	– 2006-12-31	– 2005-12-31
Fondförmögenhet (kr)	73 879 978 688	84 143 002 736	87 414 093 742	78 846 584 870	58 114 166 991
Antal andelar	751 200 151,4503	704 547 606,8926	764 260 354,7283	721 779 204,5593	587 602 051,4883
Andelskurs (kr)	98,35	119,43	114,35	109,24	98,86
Förvaltningsavgift (Tkr)	59 037	130 471	191 651	336 544	260 304
<u>NAV-kursberäknad avkastning och risk</u>					
Totalavkastning Premiesparfonden (%)	-14,0	9,3	4,7	10,5	25,1
Totalavkastning Sjunde AP-fondens PPM-index (%)	-16,5	10,9	5,8	13,0	32,3
Totalrisk Premiesparfonden (standardavvikelse, %)	16,4	9,4	11,9	9,0	7,8
Totalrisk Sjunde AP-fondens PPM-index (standardavvikelse, %)	16,0	10,7	12,4	11,7	8,0
<u>Stängningskursberäknad avkastning och risk</u>					
Totalavkastning Premiesparfonden (%)	-13,9	9,6	5,3	10,8	25,5
Totalavkastning Jämförelseindex (%)	-14,1	9,5	5,4	10,8	24,8
Totalrisk Premiesparfonden (standardavvikelse, %)	15,4	9,1	11,8	9,2	7,1
Totalrisk Jämförelseindex (standardavvikelse, %)	15,9	9,3	12,0	9,4	7,2
Sharpekvot	-1,2	0,7	0,2	0,9	3,4
Aktiv risk (%)	1,1	0,7	0,7	0,5	0,4
Informationskvot	0,2	0,1	-0,1	0,1	1,4

Förklaringar

Avkastnings- och riskberäkningar: Premiesparfondens avkastning och risk beräknas på två sätt. Den första metoden speglar värdeutvecklingen från pensionsspararens perspektiv och grundas på fondens NAV-kurs (Net Asset Value), som används vid köp och inlösen av andelar. Denna metod innebär att avkastningen redovisas efter avdrag av den förvaltningsavgift som Premiesparfonden betalar till Sjunde AP-fonden, men utan hänsyn till den återinvestering av rabatt som gjordes av PPM för spararnas räkning för perioden fram till den 1 april 2007. Jämförelsen görs med Sjunde AP-fondens PPM-index. Vid NAV-kursvärderingen används de priser på fondens tillgångar som gäller kl. 16.00 svensk tid. Den andra metoden, som används vid jämförelsen med fondens jämförelseindex, innebär att avkastningen redovisas före avdrag av den förvaltningsavgift som Premiesparfonden betalar till Sjunde AP-fonden. Vid värderingen används i denna modell de priser på fondens tillgångar som finns noterade vid stängningen av marknadsplatserna på respektive marknad där fondens tillgångar är noterade.

Sjunde AP-fondens PPM-index: Visar det kapitalvägda genomsnittet för samtliga fonder inom PPM-systemet som är öppna för aktiva val. Vikterna motsvarar den andel av premiepensionskapitalet som är placerat i respektive fond.

Totalrisk (standardavvikelse): Visar för avkastning och index hur stor svängningen kring medelvärdet har varit.

Sharpekvot: Ett riskjusterat avkastningsmått som anger avkastningen per enhet risk (risk=standardavvikelse). Sharpekvoten beräknas som portföljvinst minus den riskfria räntan dividerad med standardavvikelsen. Exempel: Om

årsavkastningen är 10 %, den riskfria räntan 4 % och standardavvikelsen 15 %, blir Sharpekvoten $((10-4)/15)=0,4$. Det betyder att vi erhåller 0,4 % avkastning per enhet risk.

Aktiv risk: Ett mått på hur mycket en portfölj avviker från sitt jämförelseindex. Den dagliga avkastningen för en portfölj jämförs med den dagliga avkastningen för motsvarande index. Standardavvikelsen för denna differens är ett mått på den aktiva risken. Ju lägre standardavvikelsen är, desto lägre är den aktiva risken. En låg aktiv risk innebär att de enskilda värdepappernas vikter i portföljen är ungefär lika stora som värdepappernas vikter i index. Avkastningen för en portfölj med låg aktiv risk kommer med stor sannolikhet att vara av samma storlek som avkastningen för index. En hög aktiv risk innebär att de enskilda värdepappernas vikter i portföljen avviker från vikterna i index. Avkastningen för en portfölj med hög aktiv risk kan vara avsevärt större eller mindre än avkastningen för index.

Informationskvot: Ett mått på om risktagandet som visas av den aktiva risken har givit ett positivt bidrag till portföljens avkastning. En positiv informationskvot säger att portföljen har haft en högre avkastning än index. Ju större positivt tal, desto större överavkastning (portföljens avkastning - index avkastning) per enhet risk. Är informationskvoten negativ har portföljens avkastning varit lägre än index. Informationskvoten beräknas genom att portföljens relativa avkastning delas med portföljens aktiva risk. Med portföljens relativa avkastning menas portföljens avkastning under den aktuella perioden minus index avkastning under samma period.

Organisationsnr 504400-8182

Balansräkning

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-06-30		2007-06-30		2007-12-31	
Tillgångar						
Finansiella instrument med						
positivt marknadsvärde (not 1)	74 384 972	100,8%	84 517 451	100,5%	88 953 736	101,8%
Bank och övriga likvida medel	289 612	0,0%	433 884	0,5%	377 081	0,4%
Övriga kortfristiga fordringar	637 146	0,0%	528 846	0,6%	470 694	0,5%
Summa Tillgångar	75 311 730	0,0%	85 480 181	101,6%	89 801 511	102,7%
Skulder						
Finansiella instrument med						
negativt marknadsvärde (not 2)	819 884	1,1%	908 695	1,1%	1 108 171	1,2%
Övriga kortfristiga skulder	611 867	0,0%	428 484	0,5%	1 279 247	1,5%
Summa Skulder	1 431 751	0,0%	1 337 179	1,6%	2 387 418	2,7%
Fondförmögenhet (not 3)	73 879 979	100,0%	84 143 002	100,0%	87 414 093	100,0%
Poster inom linjen (not 12)	7 331 378	9,9%	7 611 471	9,0%	7 931 385	9,1%

Resultaträkning

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktierelaterade			
finansiella instrument (not 4)	-14 241 874	6 411 941	1 381 399
Värdeförändring på ränterelaterade			
finansiella instrument (not 5)	-221 382	-162 251	-72 752
Ränteintäkter (not 6)	138 907	151 091	301 214
Utdelningar (not 7)	1 248 946	1 190 770	1 597 675
Valutakursvinster och –förluster netto (not 8)	960 092	-210 033	483 361
Övriga intäkter (not 9)	3 215	2 909	10 107
Summa Intäkter och värdeförändring	-12 112 096	7 384 427	3 701 004
Kostnader			
Förvaltningskostnader (not 10)	-59 037	-130 471	-191 651
Övriga kostnader (not 11)	-6 120	-1 980	-6 451
Summa Kostnader	-65 157	-132 451	-198 102
Periodens resultat	-12 177 253	7 251 976	3 502 902

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen för fonden har upprättats enligt lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Finansiella instrument värderas till verkligt värde. Det innebär att aktierelaterade värdepapper som är noterade på en auktoriserad börs värderas till senaste betalkurs kl. 16.00 den sista handelsdagen under räkenskapsåret. S.k. notes, vilkas värde bestäms av utvecklingen av vissa angivna index, värderas enligt uppgifter från indexleverantören. Onoterade aktierelaterade värdepapper, som utgörs av indirekta placeringar i private equityfonder och hedgefonder, värderas enligt senast tillgängliga uppskattning av verkligt värde som gjorts av respektive förvaltare. Ränterelaterade värdepapper värderas till senaste betalkurs kl. 16.00 den sista handelsdagen under räkenskapsåret. Valutaderivat värderas utifrån senaste valutakurser kl. 16.00 den sista handelsdagen under räkenskapsåret.

Vid beräkning av realisationsvinster och realisationsförluster används genomsnittsmetoden.

Utlånade värdepapper redovisas fortsatt i balansräkningen samt tas upp inom linjen. Inlånade värdepapper redovisas inte i balansräkningen, men tas upp inom linjen. Erhållna och upplupna premier (intäktsränta) redovisas som övriga intäkter. Betalda och upplupna premier (utgiftsränta) för inlånade värdepapper redovisas som övriga kostnader.

Skatt

Premiesparfonden är inte skattskyldig i Sverige. För placeringar i utlandet kan i vissa fall finnas skattskyldighet i form av s.k. definitiv källskatt på utdelningar.

Not 1 - Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-06-30		2007-06-30		2007-12-31	
Aktierelaterade värdepapper	62 862 595	85,1%	73 194 044	87,0%	75 252 945	86,1%
Aktierelaterade värdepapper, onoterade	3 599 118	4,9%	3 668 442	4,4%	3 422 804	3,9%
Ränterelaterade värdepapper	7 370 913	10,0%	6 947 901	8,3%	9 436 998	10,8%
Aktiederivat	173	0,0%	1 542	0,0%	2 303	0,0%
Valutaderivat	552 173	0,8%	705 522	0,8%	838 686	1,0%
Summa	74 384 972	100,8%	84 517 451	100,5%	88 953 736	101,8%

Aktierelaterade värdepapper

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
AUD - Australiska Dollar						
Alumina Ltd	664 050	22 803	4,7400	18 153	-4 650	0,02%
Australian and New Zealand Bank Group	509 197	66 392	18,7200	54 973	-11 419	0,07%
Australian Stock Exchange	71 000	24 536	31,4000	12 857	-11 679	0,02%
Brambles Inds Ltd	725 101	33 620	8,7300	36 507	2 886	0,05%
CLS Limited	159 872	10 031	35,7000	32 915	22 884	0,04%
Coca-Cola Amatil	198 044	8 492	7,0100	8 006	-485	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	320 384	66 902	40,1700	74 222	7 320	0,10%
Consolidated Media Holdings Ltd	443 196	8 757	3,3000	8 435	-322	0,01%
Crown Ltd	115 769	7 183	9,2900	6 203	-981	0,01%
Fosters Group Limited	293 180	8 139	5,0700	8 572	433	0,01%
Harvey Norman Holding	380 000	11 942	3,0900	6 772	-5 170	0,01%
Insurance Australia Group Ltd	196 357	5 406	3,4700	3 929	-1 476	0,01%
James Hardie Industries Ltd	433 977	16 760	4,2400	10 612	-6 148	0,01%
John Fairfax Holdings	1 362 229	37 804	2,9300	23 019	-14 786	0,03%
Leighton holding Ltd	35 000	9 665	50,8500	10 264	599	0,01%
Lend Lease Corp	87 230	7 471	9,5500	4 804	-2 666	0,01%
Lion Nathan Ltd	462 742	20 638	8,5500	22 817	2 179	0,03%
Macmahon Holdings Limited	179 915	1 433	1,6650	1 728	295	0,00%
Macquarie Communications	440 861	15 081	3,0500	7 755	-7 326	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
National Australia Bank	211 743	38 375	26,5000	32 360	-6 015	0,04%
Orica Limited	247 641	34 655	29,3000	41 846	7 191	0,06%
QBE Insurance Group	500 817	51 291	22,4000	64 697	13 407	0,09%
Resmed CDI	292 540	8 232	3,6300	6 124	-2 108	0,01%
Rio Tinto Limited	162 040	59 382	135,5000	126 625	67 243	0,17%
Suncorp Metway Limited	207 525	22 627	13,0400	15 607	-7 021	0,02%
Tabcorp Holdings Ltd	122 370	8 806	9,8100	6 923	-1 883	0,01%
Telstra Corp	1 015 439	23 421	4,2400	24 830	1 409	0,03%
Westfield Group	112 280	13 476	16,2800	10 542	-2 934	0,01%
Westpac Banking Corp	539 765	64 111	20,0000	62 258	-1 853	0,08%
Woodside Petroleum	65 081	11 098	67,5000	25 335	14 237	0,03%
Woolworths Ltd	656 296	81 997	24,4500	92 542	10 545	0,13%
Worleyparsons Ltd	85 417	24 927	37,8600	18 650	-6 277	0,03%
Summa för AUD		825 454		880 882	55 428	1,19%
BRL - Brasilianska Real						
Acesita SA Pref	5 600	628	94,7300	2 002	1 373	0,00%
Aes Tiete	4 533	193	18,9900	325	132	0,00%
Aes tiete PFD	52 094	3 044	16,4000	3 224	179	0,00%
All America Latina Logistica	95 202	3 378	20,5500	7 382	4 004	0,01%
Aracruz Celulose	114 503	2 550	11,9200	5 150	2 599	0,01%
B2W CIA Global Varcom	14 981	3 243	57,4300	3 246	3	0,00%
Banco Bradesco SA pref	350 237	17 908	32,6600	43 160	25 252	0,06%
Banco Do Brasil SA Ord.	178 829	8 141	26,6000	17 948	9 807	0,02%
Banco Itau Holding	329 171	19 021	32,5700	40 452	21 431	0,05%
Bolsa de Mercadorias	78 384	6 825	13,8000	4 081	-2 744	0,01%
Bovespa Holding SA	49 790	6 286	19,8400	3 727	-2 558	0,01%
Bradespar SA Pref	47 876	2 595	43,3000	7 822	5 226	0,01%
Brasil Telecom Participacoes Common	14 890	1 195	52,5000	2 950	1 755	0,00%
Brasil Telecom Participacoes SA Pref	48 451	3 148	23,2500	4 250	1 102	0,01%
Brasil Telecom SA Pref BRTO4 BZ	48 612	1 974	17,0200	3 122	1 148	0,00%
Braskem SA Pref A	42 800	2 489	13,0500	2 107	-381	0,00%
CCR Rodoviaras Companhia de	64 489	2 080	31,6900	7 711	5 631	0,01%
Cemig Cia Energetica	9 573	576	32,8000	1 185	609	0,00%
Cemig Cia Energetica Pref	59 688	3 522	38,9200	8 765	5 243	0,01%
CESP - Cia Energetica de Sao Paulo	33 636	4 263	32,0000	4 061	-202	0,01%
Cia De Transmissao	7 900	750	51,4000	1 532	783	0,00%
Cia Siderurgica nacional	141 522	8 910	71,2000	38 019	29 109	0,05%
Comp de bebidas das Americas	9 100	4 379	95,1600	3	-4 376	0,00%
Companhia de Bebidas dos Americas-Prf	46 814	10 660	101,0900	17 856	7 196	0,02%
Copel parana energi Pref	27 373	1 750	32,4800	3 355	1 605	0,00%
Cosan SA	16 575	2 376	27,4200	1 715	-661	0,00%
Cpfl Energia SA	11 300	1 082	36,3000	1 548	466	0,00%
Cyrela Realt	57 000	4 835	22,0000	4 731	-104	0,01%
Duratex	16 200	3 224	34,1000	2 084	-1 140	0,00%
EDP - Energias Do Brasil	14 600	1 302	30,8800	1 701	399	0,00%
Eletrobras (Centrais Electricas Bras)	57 918	3 986	30,0800	6 573	2 587	0,01%
Empresa Bras De Aeronautica	157 068	9 182	10,5800	6 270	-2 912	0,01%
Fertilizantes Fosfatados SA Fosfertil	9 098	4 315	121,1100	4 157	-157	0,01%
Gerdau	30 668	1 259	30,6400	3 545	2 287	0,00%
Gerdau Metalurgica SA Pref	65 296	4 350	50,8800	12 535	8 185	0,02%
Gerdau pref	152 969	5 131	38,0200	21 944	16 813	0,03%
Guararapes Confeccoes SA	2 800	802	47,4500	501	-301	0,00%
Itausa Inv SA	575 266	8 087	10,1300	21 988	13 901	0,03%
JBS SA	125 983	4 044	8,1300	3 865	-179	0,01%
Klabin SA Pref	134 000	1 405	6,1600	3 114	1 709	0,00%
Localiza Rent a Car S.A	21 517	1 571	18,1000	1 469	-102	0,00%
Lojas Americanas SA - Pref	76 000	2 049	10,2000	2 925	876	0,00%
MMX Mineracao e Mecom	35 448	7 905	48,2600	6 455	-1 451	0,01%
MPX Energia SA Com	100	360	898,0000	339	-21	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Natura Cosméticos	91 343	6 282	16,2000	5 583	-698	0,01%
NET Servicos de Comunicacao SA	44 079	3 305	20,5000	3 409	105	0,00%
OGX Petroleum e Gascom	400	1 677	1 292,0000	1 950	273	0,00%
Pao de Acucar	28 030	3 297	34,0900	3 605	309	0,00%
Perdigao common	46 565	5 580	43,3900	7 623	2 043	0,01%
Petrol Brasileiros	840 998	40 521	46,1300	146 379	105 858	0,20%
Petrol Brasileiros com	577 842	30 826	56,4800	123 141	92 315	0,17%
Porto Seguro	19 683	1 900	18,4000	1 366	-534	0,00%
Redecard S A	68 499	7 627	29,7000	7 676	49	0,01%
Sabesp Cia Saneame	15 200	725	40,2000	2 306	1 581	0,00%
Sadia SA Pref	95 000	1 214	11,4600	4 108	2 893	0,01%
Souza Cruz SA	19 700	2 093	45,6000	3 389	1 296	0,00%
Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A	43 800	3 998	26,4400	4 370	371	0,01%
TAM S.A.	19 366	4 554	30,5700	2 234	-2 320	0,00%
Tele Norte Leste Part	13 912	2 017	46,9300	2 463	446	0,00%
Tele Norte Leste Part Pref	55 228	6 831	40,3900	8 417	1 586	0,01%
Telecomunicacoes de Sao Paulo	7 404	829	40,0000	1 117	288	0,00%
Telecomunicacoes de Sao Pref	9 600	1 441	44,5600	1 614	174	0,00%
Telemar Norte Leste Pr A	9 100	1 597	85,4200	2 933	1 336	0,00%
Telmig Celular	1 380	549	121,1400	631	81	0,00%
Telmig Celular Part	30	3	46,7000	5	2	0,00%
Tim Participacoes	326 052	6 792	4,5000	5 536	-1 256	0,01%
Tim Participacoes SA Tel Celular	76 418	2 042	6,0500	1 744	-297	0,00%
Tractebel Energia SA	55 600	2 357	23,6000	4 951	2 594	0,01%
Ultrapar Participacoes SA	22 006	4 987	60,3400	5 010	23	0,01%
Usiminas New (Usinas Sider Minas)	53 470	1 889	80,3000	16 200	14 311	0,02%
Usinas Sideurug Minas gerais	21 600	1 981	76,0000	6 194	4 213	0,01%
Vale Rio Doce (Cia)	342 272	19 147	57,5000	74 257	55 110	0,10%
Vale Rio Doce (Cia)	435 278	20 235	47,7200	78 373	58 138	0,11%
WEG SA Pref	69 363	2 057	19,9000	5 208	3 151	0,01%
Vivo Participacoes SA	79 183	3 151	10,0900	3 015	-136	0,00%
Votorantim Celulose Papel- PR (VCP)	22 615	1 855	43,4300	3 706	1 851	0,01%
Summa för BRL		380 132		879 411	499 280	1,19%
CAD - Kanadensiska Dollar						
Agrium Inc	34 730	5 915	109,0000	22 483	16 567	0,03%
Bank of Montreal	111 771	34 355	42,5300	28 232	-6 122	0,04%
Bank of Nova Scotia	225 269	46 011	47,1500	63 082	17 070	0,09%
Barrick Gold Corporation	190 817	31 864	45,6000	51 678	19 814	0,07%
BCE Inc	57 494	12 252	35,5400	12 136	-116	0,02%
Biovail Corporation	33 771	9 347	9,8700	1 980	-7 367	0,00%
Bombardier Inc -CI B	305 164	16 805	7,2000	13 049	-3 756	0,02%
Bombardier Inc-A	12 332	389	7,2400	530	141	0,00%
Brookfield Asset Management	135 255	12 809	32,9800	26 493	13 684	0,04%
Brookfield Properties Co	63 274	7 614	18,0100	6 768	-846	0,01%
Cameco Corp	86 071	14 932	42,0900	21 516	6 583	0,03%
Canadian Imperial Bank of Commerce	82 028	31 490	57,9100	28 212	-3 278	0,04%
Canadian National Railway Co	114 445	21 318	48,4500	32 931	11 614	0,04%
Canadian Natural Resources Ltd	118 552	19 320	103,0000	72 521	53 201	0,10%
Canadian Pacific Railway Ltd	33 724	7 252	67,5700	13 534	6 282	0,02%
Canadian Tire Corp I A	16 657	4 119	52,9700	5 240	1 122	0,01%
Canadian Utilities I A	12 556	2 420	43,7800	3 265	845	0,00%
CGI Group Inc A	63 500	3 229	9,9000	3 734	505	0,01%
Enbridge Inc	83 839	15 838	44,2200	22 018	6 181	0,03%
Encana Corp	169 270	66 883	92,0000	92 489	25 606	0,13%
Finning International Inc	38 118	3 152	25,9000	5 863	2 712	0,01%
Goldcorp Inc	162 025	26 325	47,5000	45 708	19 383	0,06%
Great West Lifeco Inc	37 635	5 077	28,6800	6 410	1 334	0,01%
Husky Energy Ltd	53 590	4 643	48,1500	15 325	10 682	0,02%
IGM Financial Inc	31 403	7 282	41,5700	7 753	471	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Imperial Oil Ltd	78 911	11 315	55,3000	25 917	14 602	0,04%
Kinross Gold Corp	127 681	14 281	23,8800	18 108	3 828	0,02%
Loblaw Companies Ltd	23 600	8 002	30,5100	4 276	-3 726	0,01%
Magna International -CI A	28 802	14 590	61,5800	10 534	-4 057	0,01%
Manulife Financial Corp	339 193	54 405	35,6100	71 736	17 332	0,10%
MDS Inc	29 019	3 806	16,1400	2 782	-1 024	0,00%
National Bank Canada	34 898	8 572	51,2400	10 620	2 048	0,01%
Nexen Inc	125 306	12 730	40,3000	29 991	17 261	0,04%
Nortel Networks Corp	92 072	71 331	8,5100	4 653	-66 678	0,01%
Nova Chemicals Corp	17 600	3 865	24,8100	2 593	-1 272	0,00%
Petro-Canada	113 585	21 188	56,0300	37 797	16 609	0,05%
Potash Corp of Saskatchewan Inc	70 536	13 852	233,5600	97 843	83 991	0,13%
Power Corp Canada	98 505	16 371	30,8200	18 031	1 660	0,02%
Power Financial Corp	59 576	10 442	32,9200	11 648	1 206	0,02%
Research in Motion Ltd	125 803	27 421	121,0000	90 406	62 985	0,12%
Rogers Communication -CI B	121 786	14 409	39,4600	28 541	14 133	0,04%
Royal Bank of Canada	289 033	58 917	45,6600	78 380	19 463	0,11%
Saputo Inc	23 943	2 900	28,3200	4 027	1 127	0,01%
Shaw Communications Inc -CI B	86 600	6 595	20,1000	10 338	3 743	0,01%
Shoppers Drug Mart Corp	54 926	11 051	55,3700	18 062	7 011	0,02%
Suncor Energy Inc	203 668	29 517	60,1500	72 758	43 241	0,10%
SunLife Financial Services of Canada Inc	128 138	29 114	41,6200	31 674	2 560	0,04%
Talisman Energy Inc	244 093	18 025	22,6200	32 792	14 767	0,04%
Teck Cominco Limited	102 386	11 672	48,5000	29 492	17 820	0,04%
Telus Corp physical shares	12 828	2 318	42,5800	3 244	926	0,00%
Telus Corporation Non Vote	11 300	2 073	40,7900	2 737	664	0,00%
Thomson Reuters Corp	53 122	13 825	32,5800	10 279	-3 546	0,01%
Toronto Dominion Bank	182 291	61 054	63,8000	69 073	8 019	0,09%
Transalta Corp	42 788	5 134	35,3100	8 973	3 839	0,01%
TransCanada Corp	123 883	20 740	38,9500	28 658	7 918	0,04%
Weston (George) Ltd	10 800	6 033	46,6700	2 994	-3 040	0,00%
Summa för CAD		996 188		1 471 907	475 719	1,99%
CHF - Schweiziska Franc						
ABB Ltd /2	427 711	51 753	28,7800	72 655	20 901	0,10%
Adecco SA	86 671	32 041	50,6000	25 885	-6 156	0,04%
Baloise Holdings	8 937	5 514	106,3000	5 607	93	0,01%
Bkw Fmb Energie Ag	9 200	7 385	139,7000	7 586	201	0,01%
Bucher Industries	2 400	3 359	266,5000	3 775	416	0,01%
Ciba Holding AG	34 227	14 793	29,3000	5 919	-8 874	0,01%
CIE Financ Richemont -UTS	81 277	20 391	56,4000	27 056	6 665	0,04%
Clariant	125 915	13 064	10,0700	7 484	-5 580	0,01%
Credit Suisse Group	192 114	62 836	46,1800	52 364	-10 472	0,07%
EFG International	9 545	1 785	28,1500	1 586	-199	0,00%
Elektrizitats-ges Laufenburg	719	5 519	1 433,0000	6 081	562	0,01%
Geberit Reg	6 985	6 241	149,7000	6 172	-69	0,01%
Georg Fischer Ag	1 260	5 175	417,2500	3 103	-2 072	0,00%
Givaudan	1 185	5 526	893,0000	6 246	720	0,01%
Helvetia Holding Ag	2 400	5 492	391,5000	5 546	54	0,01%
Holcim Ltd	81 717	46 743	81,9500	39 526	-7 217	0,05%
Julius Baer Holdings Ltd	37 305	11 803	68,8500	15 160	3 357	0,02%
Lindt Sprungli Ag	25	5 763	30 780,0000	4 542	-1 221	0,01%
Lindt Spruengli	135	2 443	2 825,0000	2 251	-192	0,00%
Lonza reg	8 493	5 052	140,9000	7 063	2 011	0,01%
Nestle SA	905 270	214 035	46,0400	246 001	31 966	0,33%
Nobel Biocare Holding AG	21 370	4 683	33,0600	4 170	-513	0,01%
Novartis AG	395 197	137 998	56,0500	130 741	-7 257	0,18%
Oerlikon Corp	1 791	4 245	279,7500	2 957	-1 288	0,00%
Pargesa Holdings	6 604	3 452	114,1000	4 448	996	0,01%
Petroplus Holdings	10 969	5 446	54,5000	3 528	-1 918	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Roche Holdings AG GS	131 185	139 338	182,2000	141 077	1 738	0,19%
Roche Holdings AG I	5 167	5 722	200,0000	6 099	378	0,01%
Schindler Holding AG Part Cert	1 880	450	76,1500	845	395	0,00%
Schindler Holding AG Reg	6 164	2 061	76,7000	2 790	729	0,00%
Schmolz + Bickenbach Ag	1 200	547	77,3500	548	0	0,00%
SGS Holding N	913	5 589	1 459,0000	7 862	2 273	0,01%
Straumann	1 616	2 656	249,1000	2 376	-280	0,00%
Swatch Group I	5 308	6 297	254,7500	7 981	1 684	0,01%
Swatch Group N	15 167	3 699	48,1000	4 306	607	0,01%
Swiss Life Holding	19 172	32 175	269,7500	30 525	-1 650	0,04%
Swiss Reinsurance /2	167 391	89 215	67,1000	66 295	-22 921	0,09%
Swisscom AG	20 971	44 613	340,5000	42 146	-2 467	0,06%
Syngenta AG	42 857	64 559	326,7500	82 653	18 094	0,11%
Synthes Inc	7 882	6 171	140,2000	6 522	351	0,01%
UBS AG	500 273	121 270	21,2000	62 599	-58 672	0,08%
Zurich Financial Services	57 462	95 352	258,7500	87 758	-7 594	0,12%
Summa för CHF		1 302 253		1 249 836	-52 416	1,69%
CZK - Tjeckiska Krona						
Ceska Energeticke Zavody (Cez)	42 107	9 887	1 350,0000	22 549	12 661	0,03%
Cesky Telecom AS	20 228	3 532	487,0000	3 908	375	0,01%
Komerčni Banka AS CK 500	2 825	2 706	3 548,0000	3 976	1 270	0,01%
Unipetrol CSK 100	53 776	4 872	248,7000	5 305	433	0,01%
Zentiva NV Srd Shares	2 500	867	1 110,0000	1 101	234	0,00%
Summa för CZK		21 865		36 838	14 973	0,05%
DKK - Danska Kronor						
A P Moller Maersk	1 078	70 357	57 700,0000	79 029	8 672	0,11%
A P Moller Maersk A S	719	46 648	57 700,0000	52 711	6 062	0,07%
Carlsberg B	43 881	29 721	457,0000	25 479	-4 241	0,03%
Coloplast B	5 599	2 251	413,0000	2 938	687	0,00%
D/S Norden	13 800	8 745	512,0000	8 977	233	0,01%
Danisco A/S	7 950	3 250	303,0000	3 061	-190	0,00%
Danske Bank A/S	114 871	29 394	136,7500	19 959	-9 435	0,03%
H. Lundbeck A/S	13 949	2 416	107,5000	1 905	-510	0,00%
Jyske Bank A/S	10 627	2 855	283,0000	3 821	966	0,01%
Novo Nordisk A/S B	89 458	18 971	311,5000	35 405	16 435	0,05%
Novozymes A/S B	8 713	3 100	430,0000	4 760	1 661	0,01%
Rockwool	200	210	625,0000	159	-51	0,00%
Vestas Wind System	30 574	10 110	621,0000	24 123	14 013	0,03%
William Demant	4 986	1 951	310,0000	1 964	12	0,00%
Summa för DKK		229 979		264 292	34 313	0,36%
EUR - Euro						
A2A SPA	258 764	5 289	2,3175	5 685	396	0,01%
Abertis Infraestructuras SA	61 211	8 330	15,1800	8 808	478	0,01%
Acciona SA	4 196	3 569	149,7500	5 957	2 387	0,01%
Accor	41 138	15 968	42,2400	16 473	504	0,02%
ACS Actividades Cons Y Serv	47 305	10 264	31,2000	13 991	3 728	0,02%
Adidas	33 374	9 836	40,0000	12 655	2 819	0,02%
Aegon NV	283 057	35 228	8,3400	22 379	-12 849	0,03%
Aéroports de Paris	5 072	2 765	59,1800	2 845	81	0,00%
Agfa Gevaert NV	14 903	2 634	4,1200	582	-2 052	0,00%
Agricultural Bank of Greece	42 000	1 124	2,2900	912	-212	0,00%
Ahold Kon	199 711	15 213	8,5150	16 121	908	0,02%
Air France KLM	25 328	5 699	15,1700	3 642	-2 056	0,00%
Air Liquide	43 424	27 920	83,1200	34 216	6 296	0,05%
Akzo Nobel	146 422	62 005	43,5300	60 422	-1 583	0,08%
Alcatel Lucent	365 959	28 744	3,8100	13 218	-15 527	0,02%
Alleanza Assicurazioni	73 221	6 726	6,8150	4 730	-1 995	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Allianz SE Germany	122 546	142 151	111,0900	129 055	-13 097	0,17%
Allianz SE Italy	2 662	2 263	111,3000	2 809	546	0,00%
Allied Irish Banks	145 397	22 479	9,6940	13 362	-9 117	0,02%
Alpha Bank	66 537	9 639	19,2000	12 111	2 472	0,02%
Altana	56 158	19 361	10,9100	5 808	-13 553	0,01%
AMB Generali Holding Inc	2 271	2 440	114,4400	2 464	24	0,00%
Andritz AG	5 800	1 848	40,6000	2 232	385	0,00%
Anglo Irish Bank Corp plc	124 142	9 495	6,0700	7 143	-2 352	0,01%
Antena 3 Television	10 095	1 119	5,1400	492	-627	0,00%
Arcandor AG	19 237	2 705	7,4100	1 351	-1 353	0,00%
ArcelorMittal	282 896	90 368	62,9800	168 900	78 532	0,23%
Arkema	32 708	12 866	35,7100	11 072	-1 794	0,01%
ASM Holding N.V	71 124	10 279	15,4900	10 444	165	0,01%
Assicurazioni Generali	232 802	53 426	24,1900	53 385	-40	0,07%
Atlantia SpA	47 734	8 309	19,2500	8 711	401	0,01%
Atos Origin	11 692	4 862	35,6000	3 946	-917	0,01%
Autogrill SpA	26 376	2 559	7,5400	1 885	-674	0,00%
Autotoutes Paris	3 172	1 818	60,3500	1 815	-3	0,00%
AXA	338 686	64 768	18,7250	60 120	-4 648	0,08%
Banca Intesa SPA	1 471 887	65 757	3,6075	50 336	-15 421	0,07%
Banca Popolare Di Milano	69 365	6 537	5,9200	3 893	-2 644	0,01%
Banco Comercial Portugues	659 947	13 670	1,3700	8 571	-5 100	0,01%
Banco de Sabadell SA	131 680	5 359	5,4000	6 741	1 381	0,01%
Banco de Sabadell SA	70 295	4 725	5,4000	3 598	-1 127	0,00%
Banco Espirito Santo Nom SA	24 314	2 616	10,0250	2 311	-305	0,00%
Banco Popolare SPA	104 131	13 990	11,1700	11 026	-2 964	0,01%
Banco Santander	1 696 582	181 051	11,6000	186 566	5 515	0,25%
Bank of Ireland	161 843	16 358	5,4750	8 400	-7 958	0,01%
Bank of Piraeus	54 185	7 565	17,2600	8 866	1 300	0,01%
Bankinter SA	49 166	3 916	7,3000	3 402	-513	0,00%
BASF AG	386 492	148 260	43,7000	160 111	11 851	0,22%
Bayer AG	128 473	64 946	52,9200	64 451	-495	0,09%
Bayer Motoren Werke	86 189	31 488	30,5100	24 928	-6 560	0,03%
BBVA (Bilb-Viz-Arg)	1 003 331	144 474	12,2400	116 419	-28 055	0,16%
BCA Carige SpA Cassa di Risparmio di	151 665	3 744	2,2350	3 213	-531	0,00%
BCO Esp De Credio	18 292	2 037	9,4100	1 632	-405	0,00%
Beiersdorf	15 038	6 322	46,7300	6 662	340	0,01%
Belgacom SA	27 771	7 138	27,4950	7 238	101	0,01%
Beneteau EUR0.50	20 300	3 174	13,9900	2 692	-481	0,00%
Benetton Group SPA	7 514	849	7,3000	520	-329	0,00%
Bic	7 456	2 661	33,0800	2 338	-323	0,00%
BK Popular Esp	200 435	22 155	8,8700	16 854	-5 301	0,02%
BNP Paribas	169 941	112 913	57,2150	92 174	-20 739	0,12%
Bouygues	43 756	14 580	42,0000	17 422	2 842	0,02%
BPI SPGS SA	80 604	2 371	2,6400	2 017	-354	0,00%
Brisa (Auto Estradas de Portugal SA)	66 145	4 260	7,1400	4 477	217	0,01%
Bulgari SA	34 822	2 572	6,3650	2 101	-471	0,00%
Buzzi Unicem SPA	61 739	10 525	15,8000	9 247	-1 278	0,01%
Cap Gemini	73 596	27 252	37,4200	26 107	-1 145	0,04%
Capman OY B	696 694	18 841	2,3600	15 587	-3 254	0,02%
Carrefour	116 476	52 875	35,6500	39 364	-13 512	0,05%
Casino Guich-Perr	6 489	4 437	72,0400	4 431	-6	0,01%
Celesio AG	11 921	2 927	22,9500	2 594	-333	0,00%
Cementos Portland Valderrivas Sa	385	203	48,6900	178	-25	0,00%
Christian Dior	71 781	49 276	65,6000	44 639	-4 637	0,06%
Cia Espanola de Petroleos SA	3 805	1 569	70,1500	2 530	961	0,00%
Cie Generale De Geophysique Veritas /2	9 783	3 201	29,9000	2 773	-428	0,00%
Ciments Francais SA	2 471	3 280	103,9800	2 436	-844	0,00%
Cimpor Cimentos de Portugal SA	23 079	887	4,2900	939	52	0,00%
Cintrea Conces	37 583	3 567	7,1100	2 533	-1 034	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
CNP Assurances	39 777	28 707	71,6700	27 025	-1 682	0,04%
Coca-Cola HCB	24 463	5 034	17,3000	4 012	-1 022	0,01%
Colruyt SA	2 227	2 222	167,4700	3 536	1 313	0,00%
Commerzbank AG	113 979	21 502	18,7500	20 259	-1 243	0,03%
Continental AG	28 681	13 705	64,8300	17 627	3 922	0,02%
Corio	11 010	4 911	49,3600	5 152	241	0,01%
Corp Mapfre SA	110 911	2 689	3,0200	3 175	486	0,00%
Corporation Financiera Alba	6 180	2 564	37,0300	2 169	-394	0,00%
Credit Agricole	110 834	26 142	13,0000	13 659	-12 483	0,02%
Credit Agricole rights 080606	110 832	0	0,7100	746	746	0,00%
CRH Plc	89 842	17 975	18,1300	15 441	-2 534	0,02%
Daimlerchrysler /2	275 138	113 298	38,8400	101 305	-11 993	0,14%
Danone /2	59 449	23 789	44,4500	25 050	1 261	0,03%
Dassault Systemes SA	9 700	3 351	38,4700	3 537	187	0,00%
Delhaize-Le Lion	51 962	28 133	42,6400	21 004	-7 129	0,03%
Deutsche Bank	86 984	63 534	54,6700	45 080	-18 453	0,06%
Deutsche Boerse AG /2	16 349	8 401	71,3600	11 060	2 659	0,01%
Deutsche Post AG	479 797	88 620	16,4400	74 775	-13 844	0,10%
Deutsche Postbank	11 037	4 380	55,3000	5 786	1 406	0,01%
Deutsche Telekom	610 622	76 003	10,4300	60 375	-15 628	0,08%
Dexia	147 078	22 574	10,2800	14 333	-8 241	0,02%
Dragon Oil	128 000	5 978	5,7000	6 916	938	0,01%
E. On AG	123 568	102 937	128,1600	150 127	47 189	0,20%
Edison	120 824	1 819	1,4000	1 604	-216	0,00%
EFG Eurobank	64 016	9 680	15,1000	9 164	-517	0,01%
Eiffage	11 460	6 122	43,1400	4 687	-1 435	0,01%
Elan Corp	77 469	12 084	22,5700	16 575	4 492	0,02%
electricite de france	42 514	17 147	60,0300	24 194	7 046	0,03%
Elsevier NV	226 128	26 087	10,6100	22 744	-3 343	0,03%
Emporiki Bank	4 580	948	16,9000	734	-214	0,00%
Enagas SA	29 555	4 711	18,0400	5 054	343	0,01%
Enel	1 432 231	96 639	6,0900	82 686	-13 953	0,11%
Energias de Portugal SA	1 227 108	41 580	3,2950	38 330	-3 250	0,05%
ENI-Ente Nazionale Idrocarburi SPA	863 798	177 977	23,7000	194 071	16 093	0,26%
Eramet	1 717	5 446	630,8300	10 268	4 822	0,01%
Erste Bank Der Ost	41 801	16 997	39,7600	15 756	-1 241	0,02%
Essilor Intl	34 595	9 390	38,7100	12 695	3 305	0,02%
Euler & Hermes	1 548	1 451	47,0000	690	-761	0,00%
Eurazeo	4 817	2 498	67,4100	3 078	580	0,00%
European Aeronautic Defense	53 383	8 774	12,1500	6 149	-2 626	0,01%
EVN AG	14 304	2 298	21,7900	2 955	657	0,00%
Fiat SpA	392 887	49 175	10,3800	38 660	-10 515	0,05%
Finmeccanica SpA	53 301	9 573	16,5800	8 378	-1 196	0,01%
Fomento de Const Y Contra	41 959	21 086	37,9000	15 075	-6 011	0,02%
Fondiarria	1 417	225	13,9100	187	-38	0,00%
Fondiarria Sai SpA	69 600	20 863	20,9100	13 796	-7 066	0,02%
Fortis B	178 269	34 643	10,2700	17 356	-17 287	0,02%
Fortis B BE VVPR	29 144	0	0,0100	3	3	0,00%
Fortis NL	185 995	33 338	10,2700	18 108	-15 230	0,02%
Fortis NL VVPR	61 432	0	0,0100	6	6	0,00%
Fortum OYJ /2	27 430	4 108	31,8700	8 287	4 179	0,01%
France Telecom	956 252	182 060	18,8600	170 967	-11 093	0,23%
Fraport AG	6 973	2 875	42,8800	2 834	-40	0,00%
Fresenius	12 166	3 857	55,1300	6 358	2 502	0,01%
Fresenius AG	5 989	2 203	55,0600	3 126	923	0,00%
Fresenius Medical Care	35 222	8 597	34,9200	11 660	3 062	0,02%
Fugro Nv	24 606	12 942	54,1800	12 638	-304	0,02%
Galp Energia	30 899	4 154	13,9400	4 083	-71	0,01%
Gamesa Tecnologica	30 107	5 303	31,1300	8 885	3 582	0,01%
Gas Natural Sdg	39 562	10 587	36,9300	13 850	3 263	0,02%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Gaz De France	32 540	9 646	40,7300	12 564	2 918	0,02%
GEA Group	30 741	6 795	22,3900	6 525	-270	0,01%
Gecina	2 533	2 145	77,6200	1 864	-282	0,00%
Gestevisión Telecinco	19 711	2 516	8,0000	1 495	-1 021	0,00%
Gr Ed L'espresso	24 141	1 326	1,5360	352	-974	0,00%
Greek Organization of Football	37 687	7 072	22,1800	7 924	852	0,01%
Groupe Bruxelles Lambert SA	14 252	9 392	75,3600	10 182	790	0,01%
Groupe Bruxelles Lambert SA VVPR Strip	173	0	0,0200	0	0	0,00%
Grupo Ferrovial SA	11 402	4 616	37,5200	4 055	-560	0,01%
Hannover Rueckversicherung AG	10 138	2 737	31,2100	2 999	262	0,00%
Heidelberger Druckmaschinen AG	6 906	2 062	13,0000	851	-1 211	0,00%
Heidelberger Zement	4 039	2 525	90,9600	3 483	958	0,00%
Heineken /2	1 752	522	32,3700	538	16	0,00%
Heineken Holding NV	20 134	4 935	29,0500	5 545	610	0,01%
Hellenic Petroleum	25 420	1 914	8,7200	2 101	187	0,00%
Henkel AG and Co KgAA	197 675	57 812	23,7100	44 431	-13 382	0,06%
Henkel AG and Co KgAA VZ	29 107	6 716	25,2400	6 964	248	0,01%
Hermes International NPV	13 194	8 699	99,7100	12 471	3 772	0,02%
Hochtief	8 615	6 158	63,0000	5 145	-1 013	0,01%
Hypo Real Estate Holding AG	31 806	6 320	17,9100	5 400	-919	0,01%
Iberdola Renovables	136 744	6 654	4,8500	6 287	-367	0,01%
Iberdrola SA	927 743	62 681	8,4900	74 668	11 987	0,10%
Icade	3 342	2 622	73,7000	2 335	-287	0,00%
IFIL (Finanziaria di Partecipazioni)	92 741	4 921	4,1175	3 620	-1 301	0,00%
Imerys	5 454	2 895	45,5900	2 357	-538	0,00%
Immoeast Immo	67 772	4 414	5,7700	3 707	-707	0,01%
Immofinanz Immobil	74 783	4 774	6,6200	4 693	-80	0,01%
Inditex	41 071	10 072	29,5000	11 486	1 414	0,02%
Infineon Tech N	121 986	8 875	5,4500	6 302	-2 573	0,01%
Ing Groep Nv	375 908	99 425	20,0850	71 574	-27 852	0,10%
Inmobiliaria Colonial	51 373	1 739	0,4900	239	-1 501	0,00%
Interbrew	30 658	11 341	43,9400	12 770	1 430	0,02%
Irish Life and Permanent Plc	147 783	16 255	6,8100	9 540	-6 714	0,01%
Italcementi	18 537	3 685	10,4400	1 835	-1 850	0,00%
Italcementi SpA	12 746	949	7,3200	884	-65	0,00%
K S Ag	7 151	10 747	358,5200	24 304	13 557	0,03%
KBC Ancora	5 020	2 560	55,0000	2 617	57	0,00%
KBC Group SA	65 741	43 988	70,3700	43 855	-132	0,06%
Kerry Group	22 657	3 951	18,9110	4 062	111	0,01%
Kesko Oyj	11 806	4 172	20,5000	2 294	-1 878	0,00%
Klepierre	11 886	3 300	31,7800	3 581	281	0,00%
Kon Kpn NV	305 496	23 397	10,9200	31 625	8 228	0,04%
Kone B New	27 501	3 795	22,3000	5 814	2 018	0,01%
Konecranes OYJ	17 000	4 000	26,2000	4 222	222	0,01%
Konin Philips /2	129 103	28 064	21,5850	26 417	-1 647	0,04%
Koninklijke Bam Groep Nv	37 800	5 692	11,1600	3 999	-1 693	0,01%
Koninklijke DSM NV	97 001	29 192	37,3900	34 382	5 190	0,05%
Krones Ag	3 000	1 577	52,8700	1 504	-73	0,00%
L Oreal	51 584	32 260	68,5500	33 521	1 261	0,05%
Lafarge	28 658	26 714	96,0500	26 094	-620	0,04%
Lagardere	22 049	9 803	36,0400	7 533	-2 270	0,01%
Lanxess AG	60 968	15 321	25,7600	14 888	-433	0,02%
Legrand	18 553	3 576	15,9500	2 805	-771	0,00%
Linde AG	20 643	12 548	88,8900	17 395	4 847	0,02%
Lottomatica SPA	13 106	3 029	18,9700	2 357	-672	0,00%
LVMH Moët Hennessy	64 540	38 735	66,1600	40 478	1 744	0,05%
Man AG	23 243	10 754	70,8700	15 615	4 861	0,02%
Mediaset	145 805	11 424	4,1850	5 785	-5 640	0,01%
Mediobanca SpA	67 885	9 870	10,7400	6 912	-2 958	0,01%
Mediolanum	23 955	1 679	2,6325	598	-1 082	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Meinl European Land Ltd	83 576	6 740	7,0200	5 562	-1 178	0,01%
Merck KGaA	10 897	8 857	89,8200	9 279	422	0,01%
Metro AG	26 637	10 365	40,5200	10 232	-133	0,01%
Metso OYJ	77 777	20 559	28,8100	21 242	683	0,03%
Michelin	56 643	30 852	45,1700	24 255	-6 598	0,03%
Mobistar	3 859	1 536	50,9000	1 862	326	0,00%
Monte Paschi Siena	409 912	8 680	1,7710	6 882	-1 798	0,01%
Munchener Ruckvers N	47 425	47 976	110,9000	49 858	1 883	0,07%
Natexis Banques Populaires	105 057	19 009	7,1000	7 071	-11 938	0,01%
National Bank of Greece	86 464	22 735	28,6200	23 459	724	0,03%
Natl Portefeuille	6 651	2 024	47,4000	2 989	965	0,00%
Neste Oil OYJ	21 456	2 881	18,5800	3 779	898	0,01%
Nexans	5 600	3 265	77,6000	4 120	854	0,01%
Nokia	888 392	140 005	15,3400	129 190	-10 815	0,17%
Nutreco Holding Nv	10 800	4 790	42,3100	4 332	-458	0,01%
Obrascon Huarte Lain Sa	8 400	2 347	21,6500	1 724	-623	0,00%
Oest Elektrizitatswirts	7 524	1 607	56,0000	3 994	2 387	0,01%
OMV AG	40 416	14 012	49,8900	19 115	5 103	0,03%
OTE (Hellenic Telecom)	185 608	27 995	16,0000	28 152	158	0,04%
Outokumpu	22 506	5 495	22,4600	4 792	-704	0,01%
Pages Jaunes	26 908	4 054	9,3000	2 372	-1 682	0,00%
Parmalat Finanz	270 365	6 847	1,6540	4 239	-2 608	0,01%
Partners Group Global Opport	1 645 875	152 327	6,7000	104 537	-47 790	0,14%
Pernod-Ricard /2	16 514	7 146	65,0000	10 176	3 029	0,01%
Peugeot SA /2	75 415	32 876	34,4200	24 608	-8 269	0,03%
Pirelli and C SpA new	2 290 206	12 664	0,4360	9 466	-3 198	0,01%
Porsche Automobile Holding pref	14 394	10 181	97,4600	13 299	3 118	0,02%
Portugal Telecom	168 239	12 716	7,1800	11 451	-1 264	0,02%
PPR SA	15 916	12 566	70,4600	10 631	-1 934	0,01%
Prisa	27 553	2 699	6,7300	1 758	-941	0,00%
Public Power	98 642	29 401	22,0000	20 572	-8 829	0,03%
Publicis Groupe	24 589	5 578	20,6700	4 818	-760	0,01%
Puma	1 281	2 638	212,7500	2 584	-55	0,00%
Q Cells	6 818	4 634	64,0500	4 140	-494	0,01%
Raiffeisen Intl BKNPV	7 496	4 860	80,1500	5 696	836	0,01%
Randstad Hldgs	19 854	5 063	22,1200	4 163	-900	0,01%
Rautaruukki Oy	53 808	14 223	29,0800	14 833	610	0,02%
RCS Media group SpA	116 054	3 305	1,4600	1 606	-1 699	0,00%
Red Electrica De Espana Redesa	9 098	3 291	41,3400	3 565	274	0,00%
Renault	105 553	85 707	52,3500	52 383	-33 324	0,07%
Repsol SA	502 402	109 178	25,2200	120 115	10 937	0,16%
Royal Dutsh Shell A in EUR	447 362	47 321	26,0500	110 476	63 154	0,15%
RTL Group	2 947	1 796	70,7000	1 975	179	0,00%
RWE ST A	125 098	76 231	79,7900	94 623	18 393	0,13%
Ryanair Holdings	134 766	4 068	2,6900	3 437	-632	0,00%
Sacyr Vallehermoso	27 895	4 629	19,3900	5 127	498	0,01%
Safran SA	34 710	4 723	12,2000	4 014	-709	0,01%
Saint Gobain	134 455	65 177	39,6100	50 487	-14 690	0,07%
Saipem	54 700	7 683	29,6500	15 375	7 692	0,02%
Salzgitter AG	22 448	21 575	116,5600	24 804	3 230	0,03%
Sampo-Leonia Insurance Comp A	71 464	12 338	16,0000	10 839	-1 499	0,01%
Sanofi-Synthelabo	166 506	91 791	42,1000	66 452	-25 338	0,09%
SanomaWSOY Oyj	6 330	1 058	14,4000	864	-194	0,00%
Sap AG	155 519	54 406	33,4700	49 344	-5 062	0,07%
Saras	84 297	3 041	3,5600	2 845	-196	0,00%
Schneider Electric	60 596	40 761	68,6800	39 452	-1 309	0,05%
Seat Pagine Gialle SpA	502 959	884	0,0669	319	-565	0,00%
SES Global	58 636	6 619	15,9900	8 888	2 269	0,01%
Siemens N	159 327	110 337	70,4700	106 437	-3 900	0,14%
Snam Rete Gas	163 201	5 672	4,3200	6 684	1 011	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
SNS Reaal	25 902	3 555	12,1700	2 988	-567	0,00%
Societe Generale	98 930	68 923	55,0300	51 609	-17 314	0,07%
Solvay SA	32 142	28 567	82,7100	25 202	-3 365	0,03%
STMicroelectronics NV	385 510	42 856	6,5900	24 084	-18 772	0,03%
Stora Enso OYJ R	104 782	10 063	5,9800	5 940	-4 123	0,01%
Suedzucker AG	6 549	951	11,5400	716	-234	0,00%
Suez Lyonn Eaux	244 341	62 647	43,0300	99 671	37 023	0,13%
Suez Strip VVPR	16 012	0	0,0100	2	2	0,00%
Technip SA	17 735	8 553	58,5000	9 835	1 283	0,01%
Telecom Italia SpA Ord	3 383 557	60 012	1,2720	40 800	-19 212	0,06%
Telecom Italia SpA Savings	992 292	14 228	1,0250	9 642	-4 586	0,01%
Telefonica SA	786 413	108 760	16,8900	125 916	17 156	0,17%
Telekom Austria AG	57 209	8 437	13,7900	7 479	-958	0,01%
Television Francaise	26 201	4 457	10,4900	2 606	-1 851	0,00%
Terna	254 785	5 438	2,6775	6 467	1 029	0,01%
Thomson Multimedia	34 325	3 943	3,2600	1 061	-2 882	0,00%
Thyssen Krupp	182 861	54 368	40,0100	69 357	14 989	0,09%
Tietoenator	9 280	1 997	13,0300	1 146	-851	0,00%
Titan Cement Co	11 418	3 804	25,2000	2 728	-1 076	0,00%
TNT NV	64 151	13 551	21,8500	13 288	-263	0,02%
Tognum AG NPV	18 418	3 046	17,2300	3 008	-38	0,00%
Total Fina ELF	508 634	251 840	53,8300	259 555	7 714	0,35%
Tui AG	40 338	7 227	14,7500	5 640	-1 587	0,01%
UCB	22 237	8 218	23,5050	4 955	-3 263	0,01%
Umicore	65 538	13 582	31,2400	19 409	5 827	0,03%
Unibail Rodamco	22 313	29 254	145,7000	30 819	1 564	0,04%
Unicredit SPA	1 680 060	81 056	3,8425	61 198	-19 858	0,08%
Unilever Cert	261 905	50 579	18,0100	44 715	-5 863	0,06%
Union Elec Fenosa	96 457	37 544	36,8900	33 732	-3 812	0,05%
Unione Di Banche Italiane	106 142	17 978	14,8600	14 952	-3 026	0,02%
Unipol Gruppo Finanziario Priv	165 646	2 876	1,2100	1 900	-976	0,00%
Unipol Gruppo Finanziario	56 282	1 293	1,4790	789	-504	0,00%
UPM-Kymmene OYJ	87 318	11 424	10,4900	8 683	-2 741	0,01%
Wacker Chemie	2 721	2 723	132,9400	3 429	706	0,00%
Valeo	36 809	9 607	20,3200	7 091	-2 516	0,01%
Vallourec	8 752	14 026	220,6400	18 306	4 280	0,02%
Wartsila	38 159	16 301	40,2100	14 546	-1 755	0,02%
Wendel Investissem	4 320	3 370	64,2200	2 630	-740	0,00%
Veolia Environnement	77 753	34 321	35,7100	26 321	-8 000	0,04%
Wienerberger AG	13 986	4 144	26,9300	3 571	-573	0,00%
Vienna Insurance Group	6 055	2 823	42,0000	2 411	-412	0,00%
Vinci	83 964	33 470	38,3700	30 541	-2 929	0,04%
Vivendi SA	219 637	51 339	24,0200	50 012	-1 326	0,07%
Voest Alpine AG	78 040	26 355	51,1700	37 856	11 501	0,05%
Volkswagen AG	37 191	38 760	178,9900	63 105	24 345	0,09%
Volkswagen AG VTG Pref NPV	17 477	10 005	90,0500	14 919	4 914	0,02%
Wolters Kluwer	51 033	7 157	14,7600	7 141	-16	0,01%
Zardoya Otis SA	19 199	2 699	13,1500	2 393	-306	0,00%
Zardoya Otis SA rights 080612	19 199	0	1,3400	244	244	0,00%
ZON Multimedia Servicos det Tel	56 322	3 142	5,2700	2 814	-328	0,00%
Summa för EUR		6 762 501		6 508 303	-254 198	8,81%
GBP - Brittiska Pund						
3I Group	62 718	9 435	820,0000	6 158	-3 276	0,01%
3I Group Plc	4 873 635	593 703	820,0000	478 549	-115 154	0,65%
Aegis Group	196 573	2 792	106,0000	2 495	-297	0,00%
Alliance and Leicest	70 304	6 828	294,2500	2 477	-4 351	0,00%
Alliance Trust	108 201	4 484	308,7500	4 000	-484	0,01%
Anglo American	431 359	152 885	3 510,0000	181 303	28 418	0,25%
Antofagasta plc	65 810	4 817	657,0000	5 177	360	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Associated British Foods	65 256	5 989	757,5000	5 919	-70	0,01%
AstraZeneca	247 111	73 673	2 116,0000	62 613	-11 059	0,08%
Aviva Plc	613 845	53 761	494,5000	36 348	-17 413	0,05%
BAE Systems GB	1 841 543	97 173	438,5000	96 697	-477	0,13%
Barclays	1 109 230	74 952	290,0000	38 519	-36 432	0,05%
Barclays rights 080626	237 691	0	0,0000	0	0	0,00%
Barratt Devel	59 085	4 512	59,7500	423	-4 090	0,00%
BBA Group	48 236	2 211	126,2500	729	-1 482	0,00%
BG Group	1 236 562	146 574	1 294,0000	191 606	45 032	0,26%
Bodycote PLC	479 268	12 934	203,6500	11 688	-1 247	0,02%
BP p.l.c	3 906 065	286 383	580,7500	271 636	-14 747	0,37%
Bradford and Bingley Plc	113 659	3 699	62,5000	851	-2 849	0,00%
British Airways	104 624	4 715	213,0000	2 669	-2 047	0,00%
British American Tobacco	254 796	38 183	1 714,0000	52 295	14 113	0,07%
British Energy Group Plc	168 643	11 797	708,5000	14 308	2 511	0,02%
British Land Co	85 200	8 479	702,0000	7 162	-1 317	0,01%
British Sky Broadcasting	216 598	16 445	467,0000	12 112	-4 333	0,02%
BT Group Plc	1 297 614	47 097	198,2000	30 797	-16 300	0,04%
Bunzl	52 314	4 230	651,0000	4 078	-152	0,01%
Burberry Group pls	74 745	2 933	450,2500	4 030	1 097	0,01%
Cable and Wireless GB	398 906	12 622	150,3000	7 179	-5 443	0,01%
Cadbury PLC	388 318	35 591	626,4000	29 127	-6 464	0,04%
Cairn Energy	21 536	5 882	3 231,0000	8 332	2 450	0,01%
Candover Investments Plc	437 650	72 458	1 984,0000	103 975	31 517	0,14%
Capita Group	98 944	5 884	687,5000	8 146	2 262	0,01%
Carnival Plc	34 535	11 358	1 587,0000	6 563	-4 795	0,01%
Carphone Warehouse	73 775	2 768	196,6000	1 737	-1 031	0,00%
Centrica	604 414	24 910	309,5000	22 400	-2 510	0,03%
Charter	36 000	3 114	857,0000	3 694	580	0,00%
Cobham	189 584	5 179	193,0000	4 381	-798	0,01%
Colt Telecom Group	204 536	3 912	147,2500	3 606	-306	0,00%
Compass Group Plc	306 828	12 311	377,0000	13 851	1 541	0,02%
Cookson Group	44 000	3 064	624,5000	3 290	226	0,00%
Daily Mail and General Trust	49 185	3 843	315,5000	1 858	-1 984	0,00%
Diageo Plc	440 504	53 037	921,0000	48 581	-4 456	0,07%
Drax group	61 014	6 133	737,5000	5 388	-745	0,01%
DSG International	331 106	4 953	43,2500	1 715	-3 238	0,00%
Dunedin Enterprise	736 875	42 017	366,1000	32 304	-9 713	0,04%
Electra Investment Trust Plc	981 325	209 753	1 512,0000	177 674	-32 079	0,24%
Electrocomponents	135 501	4 591	147,0000	2 385	-2 205	0,00%
Enterprise Inns plc	79 660	5 440	395,0000	3 768	-1 672	0,01%
Experian Group Ltd	170 160	8 782	368,5000	7 509	-1 273	0,01%
Firstgroup	102 267	6 290	513,0000	6 282	-8	0,01%
Foreign and Colonial Investment Trust	112 975	3 519	283,7500	3 839	320	0,01%
Friends Provident Plc	375 985	7 752	102,5000	4 615	-3 138	0,01%
GKN	538 162	18 217	220,7500	14 226	-3 992	0,02%
Glaxosmithkline Plc	905 066	154 123	1 109,0000	120 191	-33 933	0,16%
Graphite Enterprise Trust Plc	3 415 500	138 693	421,0000	172 185	33 492	0,23%
Group 4 Securior PLC	275 708	7 440	199,5000	6 586	-854	0,01%
Hammerson	47 604	4 927	884,5000	5 042	115	0,01%
Hays	230 674	4 365	90,5000	2 500	-1 865	0,00%
HBOS nil paid rights 080627	246 083	0	14,0000	413	413	0,00%
HBOS Plc	615 209	65 530	274,7500	20 240	-45 290	0,03%
HgCapital Trust Plc	1 112 822	105 922	880,0000	117 265	11 342	0,16%
Home Retail Group	422 923	23 784	216,5000	10 964	-12 819	0,01%
HSBC Holdings	2 693 219	302 228	772,2500	249 051	-53 176	0,34%
Icap	79 231	4 056	537,0000	5 095	1 039	0,01%
Imperial Tobacco	220 731	53 022	1 853,0000	48 978	-4 045	0,07%
Intercontinental Hotels	48 405	6 289	667,5000	3 869	-2 420	0,01%
International Personal Finance	26 862	0	277,5000	893	893	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
International Power	499 247	23 396	426,5000	25 497	2 101	0,03%
Invensys	131 895	4 715	261,2500	4 126	-589	0,01%
ITV Plc	631 232	8 980	44,9000	3 394	-5 586	0,00%
Johnson Matthey	35 659	6 246	1 832,0000	7 823	1 577	0,01%
Johnston Press	59 870	2 305	51,0000	366	-1 940	0,00%
Kazakhmys	163 909	28 582	1 581,0000	31 031	2 449	0,04%
Kesa Electrical Plc	106 391	2 021	156,7500	1 997	-25	0,00%
Kingfisher Plc	383 647	11 364	112,4000	5 164	-6 200	0,01%
Ladbrokes Plc	102 821	5 692	254,2500	3 130	-2 562	0,00%
Land Securities Group Plc	139 263	22 753	1 233,0000	20 562	-2 191	0,03%
Legal and General Group	1 021 902	17 884	99,4000	12 163	-5 720	0,02%
Liberty International Plc	60 242	7 369	862,5000	6 222	-1 147	0,01%
Lloyds TSB Group	936 152	57 089	309,2500	34 667	-22 422	0,05%
Logica GBP	244 517	6 282	107,5000	3 148	-3 134	0,00%
Lonmin	25 487	6 111	3 208,0000	9 791	3 680	0,01%
Man Group plc	282 498	14 000	616,0000	20 838	6 838	0,03%
Marks and Spencer	266 202	13 574	326,7500	10 416	-3 159	0,01%
Misys	114 266	3 113	147,2500	2 015	-1 099	0,00%
Mitchells and Butlers Plc	69 532	4 398	205,5000	1 711	-2 687	0,00%
Mondi Plc	205 546	8 310	293,0000	7 212	-1 099	0,01%
Morrison Supermarket	440 903	13 238	262,2500	13 846	608	0,02%
National Grid PLC	425 435	33 341	659,5000	33 598	257	0,05%
Next Plc	33 514	4 931	968,5000	3 887	-1 044	0,01%
Northern Rock	42 935	4 292	91,8431	472	-3 820	0,00%
Old Mutual	2 815 956	57 910	92,0000	31 022	-26 887	0,04%
Pantheon Int Participations Loan Notes	1 001 839	79 629	797,0000	95 613	15 984	0,13%
Pantheon International Participations Plc	1 016 562	105 764	771,0000	93 853	-11 911	0,13%
Partygaming plc	12 152	1 850	258,2500	376	-1 474	0,00%
Pearson	299 068	26 981	611,0000	21 881	-5 100	0,03%
Persimmon Plc	49 719	5 676	312,7500	1 862	-3 814	0,00%
Premier Oil Plc	19 600	3 283	1 634,0000	3 835	552	0,01%
Provident Financial	24 638	3 844	795,3000	2 346	-1 497	0,00%
Prudential	427 320	30 712	529,0000	27 069	-3 644	0,04%
Punch Taverns Plc	44 397	4 724	310,0000	1 648	-3 076	0,00%
Qinetiq Plc	150 000	3 604	202,0000	3 628	24	0,00%
Reckitt Benckiser Group Plc	118 605	31 087	2 536,0000	36 017	4 931	0,05%
Reed Elsevier plc	181 845	14 388	567,0000	12 346	-2 041	0,02%
Rentokil Initial Plc	318 251	6 919	100,5000	3 830	-3 089	0,01%
Rexam	103 652	6 509	384,5000	4 772	-1 736	0,01%
Rio Tinto	240 547	104 876	6 009,0000	173 086	68 210	0,23%
Rolls Royce Group Plc /2	11 496	635	338,2500	466	-169	0,00%
Rolls Royce Group Plc redemption	57 605 184	0	0,1000	690	690	0,00%
Royal and Sun Alliance	538 572	7 873	124,4000	8 023	149	0,01%
Royal Bank of Scotland Group	3 952 048	198 525	213,0000	100 800	-97 725	0,14%
Royal Dutch Shell A	653 555	136 548	2 053,0000	160 668	24 120	0,22%
Royal Dutch Shell B	807 980	176 241	2 009,0000	194 375	18 134	0,26%
Sage Group	719 757	18 411	207,5000	17 884	-527	0,02%
Sainsbury (J)	286 017	13 662	314,2500	10 763	-2 899	0,01%
Schroders	30 670	4 171	906,0000	3 327	-843	0,00%
Schroders Non voting	8 324	864	822,5000	820	-44	0,00%
Scottish and Southern Energy	144 553	18 992	1 404,0000	24 303	5 311	0,03%
Scottish Mortgage Investment Trust	45 538	2 666	623,0000	3 397	731	0,00%
Segro Plc	70 704	4 564	392,5000	3 323	-1 241	0,00%
Severn Trent	38 928	6 985	1 287,0000	5 999	-986	0,01%
Shire Pharmaceuticals	90 851	11 100	822,5000	8 948	-2 152	0,01%
Signet Gorup plc	356 464	3 913	50,0000	2 134	-1 779	0,00%
Smith and Nephew Plc	148 846	9 844	555,5000	9 901	57	0,01%
Smiths Group	74 758	11 928	1 075,0000	9 623	-2 305	0,01%
South African Breweries	183 970	20 189	1 147,0000	25 268	5 079	0,03%
Standard Chartered	230 018	37 119	1 412,0000	38 892	1 773	0,05%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Standard Life European Private Equity	5 509 005	164 445	196,0000	129 297	-35 148	0,17%
SVG Capital Plc	3 616 153	410 822	660,0000	285 792	-125 030	0,39%
Tate and Lyle	78 510	6 463	392,2500	3 688	-2 775	0,00%
Tesco	1 332 175	71 519	362,5000	57 827	-13 692	0,08%
Thomcas Cook Group Plc	96 571	3 473	230,0000	2 660	-813	0,00%
Thomson Reuters Plc	32 941	7 728	1 329,0000	5 242	-2 486	0,01%
Tomkins	153 223	4 238	151,2500	2 775	-1 463	0,00%
Travis Perkins Plc	20 922	3 574	533,5000	1 337	-2 238	0,00%
Trinity Mirror Plc	33 355	2 623	112,0000	447	-2 175	0,00%
Tullett Prebon Ord	245 056	13 032	430,0000	12 618	-414	0,02%
Tullow Oil	118 890	9 486	946,0000	13 468	3 982	0,02%
Unilever	217 951	45 964	1 421,0000	37 086	-8 878	0,05%
United Utilities	399 712	38 235	685,0000	32 787	-5 449	0,04%
UTD Business Media Ltd	228 240	17 462	539,5000	14 745	-2 717	0,02%
Vedanta Resources	35 234	8 030	2 182,0000	9 206	1 176	0,01%
Whitbread Hldgs Plc	28 269	4 452	1 222,0000	4 137	-315	0,01%
William Hill	66 113	4 356	315,7500	2 500	-1 856	0,00%
Witan Investment Trust	30 950	1 619	415,0000	1 538	-81	0,00%
Vodafone Group	9 880 154	212 314	148,4500	175 632	-36 683	0,24%
Wolseley	105 998	12 193	375,7500	4 769	-7 424	0,01%
WPP Group	195 156	17 383	478,5000	11 182	-6 201	0,02%
Xstrata Plc	243 762	98 589	4 026,0000	117 517	18 927	0,16%
Yell	154 272	6 361	68,7500	1 270	-5 091	0,00%
Summa för GBP		5 760 780		5 147 720	-613 059	6,97%
HKD - Hongkong Dollar						
ASM Pacific Technology	527 500	15 382	58,8500	23 911	8 529	0,03%
Bank of East Asia	301 400	12 851	42,3500	9 832	-3 019	0,01%
Cathay Pacific Air	638 000	12 242	14,8600	7 303	-4 940	0,01%
Cheung Kong Holdings	402 000	50 760	105,1000	32 543	-18 217	0,04%
China Mengniu Dairy Co.	1 215 000	27 752	22,1000	20 682	-7 070	0,03%
China Mobile (HK)	1 504 000	88 136	104,8000	121 406	33 270	0,16%
China Overseas Land	2 512 000	36 737	12,3200	23 838	-12 899	0,03%
China Resources Ent. Wheelock and Co	442 000	12 360	22,2500	7 575	-4 785	0,01%
Citic International Financia	1 531 000	8 461	5,9500	7 017	-1 444	0,01%
Cnooc Limited	5 590 000	44 830	13,4200	57 783	12 953	0,08%
Cosco Pacific	1 014 000	12 792	12,7800	9 982	-2 810	0,01%
Dah Sing Financial	576 000	32 766	62,9000	27 906	-4 860	0,04%
Esprit Holdings Ltd	333 400	26 400	81,0000	20 801	-5 599	0,03%
Hang Lung Devel Co	906 000	15 584	34,6500	24 180	8 597	0,03%
Hang Lung Properties	839 000	26 319	25,0000	16 156	-10 163	0,02%
Hang Seng Bank	387 000	39 936	164,5000	49 035	9 099	0,07%
Hengan Intl Group	452 000	11 163	23,0000	8 008	-3 155	0,01%
Hong Kong Exchanges and Clear	214 000	36 051	114,0000	18 791	-17 260	0,03%
Hongkong and China Gas	1 025 200	17 578	18,5400	14 640	-2 938	0,02%
Hopewell Holdings	251 000	8 113	27,7000	5 355	-2 758	0,01%
Kerry Properties	658 500	11 902	40,9500	20 770	8 868	0,03%
Li and Fung Ltd	731 600	11 364	23,5000	13 243	1 878	0,02%
Shangri-La Asia	2 258 000	34 969	18,2000	31 654	-3 315	0,04%
Sun Hung Kai Prop	278 000	33 380	105,8000	22 655	-10 725	0,03%
Swire Pacific A	1 378 500	101 536	79,7500	84 678	-16 858	0,11%
Television Broadcast	206 000	8 085	45,0000	7 140	-945	0,01%
Wing Hang Bank Limited	125 000	7 092	103,3000	9 946	2 854	0,01%
Summa för HKD		744 540		696 830	-47 711	0,94%
HUF - Ungerska Forinter						
Magyar Olaj Gazi Regd (Mol)	13 147	6 334	20 100,0000	10 635	4 300	0,01%
Magyar Telekom	403 441	13 274	722,0000	11 722	-1 552	0,02%
OTP Bank Regd	45 401	7 722	6 235,0000	11 392	3 670	0,02%

Värdepapper	Antal	Ansk värde	Kurs	Markn värde	Orealiserat resultat	Andel av fond
Richter Gedeon Regd	2 558	2 545	32 300,0000	3 325	780	0,00%
Summa för HUF		29 876		37 074	7 198	0,05%
JPY - Japanska Yen						
Aeon Co Ltd	239 800	26 115	1 311,0000	17 832	-8 283	0,02%
Air Water Inc	219 000	15 561	1 250,0000	15 527	-34	0,02%
Aisin Seiki Co	82 300	16 682	3 480,0000	16 245	-437	0,02%
Ajinomoto Co Inc	201 000	13 856	1 004,0000	11 447	-2 409	0,02%
Alpen Co	72 800	8 459	1 815,0000	7 495	-964	0,01%
Amada Co	769 000	43 346	837,0000	36 509	-6 837	0,05%
Asahi Breweries	119 000	13 274	1 982,0000	13 378	104	0,02%
Astellas Pharma Inc	285 800	87 988	4 500,0000	72 949	-15 039	0,10%
Bank of Yokohama	568 000	23 585	734,0000	23 648	62	0,03%
Benesse Corporation	24 400	6 674	4 300,0000	5 951	-723	0,01%
Canon Inc	104 300	35 634	5 460,0000	32 302	-3 332	0,04%
Canon Sales Co Inc	110 700	13 657	1 868,0000	11 729	-1 928	0,02%
Central Japan Railway	768	49 899	1 170	50 968	1 069	0,07%
Chiyoda	88 000	13 658	1 557,0000	7 772	-5 886	0,01%
Credit Saison Co	224 900	50 686	2 230,0000	28 447	-22 239	0,04%
Daicel Chemical Ind	822 000	34 289	598,0000	27 882	-6 408	0,04%
Daido Steel Co	429 000	15 032	593,0000	14 430	-602	0,02%
Daifuku Co	170 000	15 418	1 045,0000	10 077	-5 341	0,01%
Daikin Industries	119 500	24 505	5 360,0000	36 331	11 827	0,05%
Daikyo Inc	642 000	11 705	172,0000	6 263	-5 442	0,01%
Dainippon Screen	808 000	43 341	427,0000	19 570	-23 771	0,03%
Daiwa House Inds	240 000	19 462	998,0000	13 586	-5 876	0,02%
Denki Kagaku Kogyo Kabushiki	570 000	15 933	394,0000	12 739	-3 195	0,02%
Dowa Holdings	585 000	32 188	773,0000	25 650	-6 538	0,03%
Dowa Mining wrt 060926	769 000	0	0,0000	0	0	0,00%
Elpida Memory	182 400	44 046	3 400,0000	35 176	-8 869	0,05%
Exedy Corp	44 400	8 654	2 795,0000	7 039	-1 615	0,01%
Fast Retailing Co Ltd	25 000	12 980	10 060,0000	14 265	1 285	0,02%
Fuji Electric Co	818 000	19 673	375,0000	17 399	-2 274	0,02%
Fuji Heavy Inds	424 000	13 647	520,0000	12 506	-1 141	0,02%
Fuji Seal International	36 800	6 762	1 774,0000	3 703	-3 059	0,01%
Fujitsu	1 070 000	49 407	788,0000	47 825	-1 582	0,06%
Funai Electric	53 400	39 110	2 715,0000	8 224	-30 887	0,01%
Futaba Industrial Co Ltd	32 000	4 394	2 455,0000	4 456	62	0,01%
Gunze	248 000	8 590	479,0000	6 738	-1 852	0,01%
Hankyu Department Stores	103 000	4 534	736,0000	4 300	-234	0,01%
Hitachi Chemical	239 400	33 307	2 195,0000	29 806	-3 501	0,04%
Hitachi Construction Machine	51 600	13 475	2 975,0000	8 707	-4 768	0,01%
Hitachi High Technologies Corp	68 300	10 229	2 460,0000	9 530	-699	0,01%
Hitachi Metals	225 000	11 004	1 744,0000	22 257	11 253	0,03%
Hokuhoku Financial Group	398 000	9 928	308,0000	6 953	-2 974	0,01%
Honda Motor Co	69 600	15 003	3 610,0000	14 252	-751	0,02%
Idemitsu Kosan Ltd	51 700	31 528	9 420,0000	27 624	-3 903	0,04%
Isuzu Motors	798 000	21 504	511,0000	23 130	1 626	0,03%
IT Holding	93 400	19 513	2 135,0000	11 311	-8 202	0,02%
Itochu Corp	1 908 000	95 976	1 131,0000	122 402	26 426	0,17%
J - Oil Mills Inc	175 000	3 343	386,0000	3 832	488	0,01%
Japan Tobacco Inc	816	25 591	453 000,0000	20 967	-4 624	0,03%
JFE Holdings Inc	173 900	31 685	5 350,0000	52 772	21 087	0,07%
JS Group	178 100	20 526	1 687,0000	17 042	-3 483	0,02%
JSR Corp	33 600	4 360	2 110,0000	4 021	-339	0,01%
Juki Corp	284 000	10 690	304,0000	4 897	-5 792	0,01%
Kajima Corp	833 000	26 333	371,0000	17 529	-8 803	0,02%
Kaken Pharmaceutical Co	111 000	5 349	885,0000	5 572	223	0,01%
Kamigumi Co Ltd	555 000	29 109	803,0000	25 279	-3 830	0,03%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Kandenko Co	153 000	6 576	712,0000	6 179	-397	0,01%
Kansai Paint Co	110 000	4 816	735,0000	4 586	-230	0,01%
KDDI Corp	430	22 135	656 000,0000	16 000	-6 135	0,02%
Koito Manufacturing Co	237 000	21 199	1 475,0000	19 828	-1 371	0,03%
Komatsu	136 900	26 842	2 960,0000	22 985	-3 857	0,03%
Konica Minolta Holdings Inc	474 000	44 781	1 793,0000	48 207	3 425	0,07%
Kyowa Exeo Corp	384 000	20 640	985,0000	21 454	815	0,03%
Lintec Corp	229 900	25 959	1 845,0000	24 059	-1 900	0,03%
Maeda Corp	237 000	6 397	365,0000	4 907	-1 490	0,01%
Makino Milling	450 000	22 216	669,0000	17 076	-5 140	0,02%
Makita Corp	97 000	22 079	4 340,0000	23 879	1 799	0,03%
Mazda Motor Corp	1 355 000	57 686	551,0000	42 349	-15 338	0,06%
Minebea Co	624 000	24 777	607,0000	21 484	-3 292	0,03%
Mitsubishi Materials Corp	275 000	11 364	454,0000	7 082	-4 282	0,01%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 565 700	185 683	941,0000	136 944	-48 739	0,19%
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	69 850	14 412	4 610,0000	18 265	3 853	0,02%
Mitsui and Co	142 000	18 218	2 345,0000	18 888	670	0,03%
Mitsui Osk Lines	395 000	43 745	1 513,0000	33 899	-9 846	0,05%
Mizuho Financial Group Inc	577	21 600	496 000,0000	16 233	-5 366	0,02%
Mori Seiki	123 200	18 712	1 791,0000	12 516	-6 196	0,02%
Morinaga Milk Industry Co	449 000	11 394	276,0000	7 029	-4 365	0,01%
Musashino Bank Ltd	22 000	6 570	4 300,0000	5 366	-1 205	0,01%
Namco Bandai Holdings Inc	145 200	15 523	1 202,0000	9 900	-5 624	0,01%
Net One Systems	1 428	22 967	119 000,0000	9 639	-13 329	0,01%
NHK Spring Co	330 000	17 291	846,0000	15 835	-1 456	0,02%
Nichiha Corp	86 200	7 123	935,0000	4 572	-2 552	0,01%
Nidec Corp	30 500	12 812	7 100,0000	12 283	-529	0,02%
Nihon Unisys Ltd	272 300	24 118	1 637,0000	25 284	1 166	0,03%
Nikon Corp	73 000	12 077	3 100,0000	12 836	759	0,02%
Nippon Express Co	624 000	26 317	509,0000	18 016	-8 301	0,02%
Nippon Mining Holdings Inc	442 500	29 219	665,0000	16 691	-12 528	0,02%
Nippon Mitsub Oil	128 000	6 383	713,0000	5 177	-1 206	0,01%
Nippon Suisan Kaisha Ltd	176 500	5 280	541,0000	5 416	137	0,01%
Nippon Yakin Kogyo	109 000	4 806	712,0000	4 402	-404	0,01%
Nippon Yusen K K	700 000	26 938	1 021,0000	40 539	13 601	0,05%
Nishimatsuya Chain co ltd	101 800	9 075	950,0000	5 486	-3 590	0,01%
Nisshinbo Industries Inc	156 000	9 891	1 261,0000	11 158	1 267	0,02%
NOK Corp	111 200	14 932	1 688,0000	10 647	-4 286	0,01%
Nomura Real Estate Holdings	56 800	10 377	2 240,0000	7 217	-3 160	0,01%
NTN Corp	463 000	22 612	707,0000	18 567	-4 045	0,03%
NTT (Nippon Tel and Tel) Corp	504	14 237	520 000,0000	14 866	628	0,02%
NTT Docomo	7 036	76 825	156 000,0000	62 258	-14 567	0,08%
Obayashi Corp	109 000	3 586	481,0000	2 974	-613	0,00%
OBIC	8 330	9 179	17 830,0000	8 424	-754	0,01%
Orix Corp	74 150	83 292	15 190,0000	63 888	-19 404	0,09%
Osaka Gas Co	556 000	12 542	389,0000	12 268	-274	0,02%
Otsuka Corp	43 000	21 738	7 330,0000	17 878	-3 860	0,02%
Pioneer Corp	58 300	3 782	855,0000	2 827	-955	0,00%
Ricoh Co	298 000	40 725	1 916,0000	32 386	-8 339	0,04%
Rohm Co	117 400	96 076	6 110,0000	40 687	-55 389	0,06%
Sanken Electric Co Ltd	245 000	8 925	629,0000	8 741	-184	0,01%
Santen Pharmaceutical	120 900	21 691	2 655,0000	18 207	-3 484	0,02%
Sanyo Shokai	273 000	12 515	550,0000	8 517	-3 998	0,01%
Secom Co	92 900	30 131	5 160,0000	27 190	-2 941	0,04%
Seiko Holdings Corporation	32 000	1 259	475,0000	862	-397	0,00%
Sekisui Chemical	564 000	27 519	723,0000	23 129	-4 390	0,03%
Seven I Holdings Ltd	73 600	13 758	3 030,0000	12 649	-1 109	0,02%
Shimachu Co	65 800	12 334	2 590,0000	9 667	-2 667	0,01%
Shimadzu Corporation	621 000	30 947	1 057,0000	37 232	6 285	0,05%
Shimamura Co Ltd	20 000	11 682	6 540,0000	7 419	-4 263	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Shin-Etsu Chemical	141 700	56 658	6 580,0000	52 886	-3 771	0,07%
Shionogi and Co	205 000	22 796	2 095,0000	24 360	1 564	0,03%
Showa Denko K K	2 592 000	52 198	282,0000	41 460	-10 738	0,06%
Sony Corp	244 000	81 399	4 640,0000	64 218	-17 182	0,09%
Stanley Electric	312 400	44 481	2 570,0000	45 540	1 059	0,06%
Star Micronics	27 400	2 436	1 670,0000	2 595	160	0,00%
Sumco Corp	59 500	11 087	2 350,0000	7 931	-3 156	0,01%
Sumitomo Heavy Ind	438 000	29 281	719,0000	17 863	-11 419	0,02%
Sumitomo Metal Ind	738 000	19 806	467,0000	19 549	-258	0,03%
Sumitomo Metal Mining	211 000	25 290	1 628,0000	19 484	-5 806	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial Group	3 170	179 552	799 000,0000	143 666	-35 886	0,19%
Sumitomo Rubber Inds	155 400	11 281	792,0000	6 981	-4 300	0,01%
Sumitomo Trust and Banking	1 397 000	69 951	742,0000	58 796	-11 155	0,08%
T D Holdings Inc	119 500	45 591	6 530,0000	44 262	-1 329	0,06%
Taiheiyō Cement	412 000	6 740	213,0000	4 978	-1 762	0,01%
Taiyo Yuden Co Ltd	137 000	8 296	1 097,0000	8 525	229	0,01%
Takeda Chem Ind	98 800	42 174	5 400,0000	30 262	-11 912	0,04%
TDK Corp	103 400	52 104	6 360,0000	37 301	-14 803	0,05%
Tokyo Elec Power	254 700	42 353	2 730,0000	39 440	-2 913	0,05%
Tokyo Electron	39 200	14 767	6 120,0000	13 608	-1 159	0,02%
Tokyo Steel MFG Co Ltd	224 400	24 464	1 227,0000	15 618	-8 846	0,02%
Tokyo Tatemono Co Ltd	578 000	44 115	687,0000	22 523	-21 592	0,03%
Toshiba Corp	1 220 000	54 165	783,0000	54 184	19	0,07%
Toyo Suisan Kaisha	92 000	10 211	2 400,0000	12 524	2 313	0,02%
Toyota Tsusho Corp	215 100	36 774	2 490,0000	30 380	-6 394	0,04%
Trend Micro Inc	105 500	21 772	3 500,0000	20 944	-827	0,03%
Trusco Nakayama Corp	46 800	6 426	1 591,0000	4 223	-2 203	0,01%
Tsubakimoto Chain	111 000	4 411	618,0000	3 891	-520	0,01%
Tsumura Co	97 000	12 392	2 735,0000	15 048	2 656	0,02%
United Arrows	134 000	11 712	698,0000	5 305	-6 406	0,01%
UNY Co	82 000	4 941	1 046,0000	4 865	-76	0,01%
USS Co Ltd	41 700	16 825	7 010,0000	16 581	-245	0,02%
West Japan Railway	882	27 315	521 000,0000	26 065	-1 251	0,04%
Yamada Denki	25 720	11 948	7 560,0000	11 029	-919	0,01%
Yamaha Corp	260 900	32 048	2 050,0000	30 337	-1 711	0,04%
Yamaha Motor co Ltd	65 900	11 531	1 987,0000	7 427	-4 104	0,01%
Yaskawa Elec Corp	283 000	24 029	1 041,0000	16 710	-7 319	0,02%
Zeon	536 000	33 691	426,0000	12 952	-20 739	0,02%
Summa för JPY		3 916 500		3 277 499	-639 001	4,44%
KRW - Koreanska Won						
Cheil Communications Inc	12 508	16 034	248 000,0000	17 801	1 766	0,02%
CJ Cheiljedang Corp	16 211	23 100	273 500,0000	25 443	2 343	0,03%
Daewoo Shipbuilding & Marine	137 493	43 823	40 900,0000	32 270	-11 553	0,04%
GS Engineering and Construction Corp	11 256	10 935	114 500,0000	7 396	-3 539	0,01%
Hana Financial Group	125 420	38 089	40 250,0000	28 969	-9 120	0,04%
Hite Brewery Co Ltd	15 116	13 947	117 000,0000	10 149	-3 798	0,01%
Hynix Semiconductor	71 000	12 899	25 000,0000	10 186	-2 713	0,01%
Hyundai Development	157 237	62 800	53 000,0000	47 822	-14 978	0,06%
Hyundai Mobis	42 636	25 885	84 700,0000	20 723	-5 162	0,03%
Kookmin Bank	114 045	47 038	61 800,0000	40 445	-6 593	0,05%
Korea Exchange Bank	641 030	63 791	14 350,0000	52 787	-11 003	0,07%
Korean Airline	21 400	10 676	49 200,0000	6 042	-4 634	0,01%
LG hsehold & healthcare	7 888	8 886	205 000,0000	9 279	393	0,01%
LG Telecom Ltd	88 440	4 763	7 930,0000	4 025	-738	0,01%
Modetour Network Inc	65 442	23 838	23 500,0000	8 825	-15 013	0,01%
NHN Corp	26 933	33 679	182 500,0000	28 206	-5 473	0,04%
Pohang Iron and Steel	31 316	126 934	544 000,0000	97 761	-29 173	0,13%
Samsung Electronics	15 431	58 496	625 000,0000	55 344	-3 151	0,07%
Samsung Fire and Marine Insurance	53 888	65 934	218 500,0000	67 568	1 634	0,09%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Shinsegae Co Ltd	15 403	42 883	563 000,0000	49 764	6 881	0,07%
Summa för KRW		734 432		620 807	-113 625	0,84%
MXN - Mexikanska Peso						
Alfa S.A.B DE CV	64 300	1 634	73,0100	2 735	1 101	0,00%
America Movil SA ser L	5 129 737	29 066	27,0000	80 702	51 636	0,11%
Carso Gbl Telecom A1	221 944	3 572	56,5000	7 307	3 735	0,01%
Carso Infraestctura y Construccion	168 400	1 080	9,1900	902	-178	0,00%
Cemex Cpo	1 781 880	25 981	25,3300	26 299	318	0,04%
Corporacion Geo SA B	85 200	2 454	35,0000	1 738	-717	0,00%
Desarrolladora Homex SA	30 618	1 637	102,2900	1 825	188	0,00%
Emp Ica Soc Contro	93 975	3 678	63,5500	3 480	-198	0,00%
Fomento Econ Mexico (FEMSA UBD)	456 579	6 402	45,9000	12 211	5 809	0,02%
Grupo Aeroportuario	101 688	2 359	30,1200	1 785	-575	0,00%
Grupo Bimbo Sa De Cv	78 400	1 408	66,5100	3 038	1 630	0,00%
Grupo Carso Sa De Cv	150 047	4 042	46,5200	4 067	25	0,01%
Grupo Continental SA	51 500	656	25,2600	758	102	0,00%
Grupo Elektra SA	16 433	3 810	386,0100	3 696	-114	0,01%
Grupo Fin Inbursa SA (GFINBUR)	212 400	2 818	37,0100	4 580	1 763	0,01%
Grupo Financiero Banorte	426 488	3 390	48,0000	11 928	8 538	0,02%
Grupo Mexico Sa De Cv	1 846 908	9 859	23,5500	25 343	15 484	0,03%
Grupo Modelo Sa De C	138 800	3 263	50,4900	4 083	820	0,01%
Grupo Televisa SA	540 693	12 356	48,9800	15 431	3 075	0,02%
Impulsora del Desarrollo	200 400	2 024	16,2700	1 900	-124	0,00%
Inds Penoles	35 400	1 315	282,5100	5 827	4 512	0,01%
Kimberly Clark de Mexico S A B	94 900	2 353	41,7300	2 307	-46	0,00%
Mexichem SAB de CVCom	72 280	3 679	84,9900	3 579	-100	0,00%
Soriana Organizacion SAB de CV	73 147	578	35,0400	1 493	916	0,00%
Telefonos De Mexico (Telemex L)	2 593 100	23 148	12,2300	18 479	-4 669	0,03%
Telmex Internacional SAB L	2 593 100	0	8,4500	12 767	12 767	0,02%
Urbi Desarrollos Urbanos SA	60 300	1 163	35,0100	1 230	67	0,00%
Wal-Mart De Mexico V (Walmex)	732 569	10 585	40,9900	17 497	6 912	0,02%
Summa för MXN		164 309		276 989	112 680	0,37%
NOK - Norska Kronor						
Aker Solutions	107 137	15 317	120,0000	15 196	-121	0,02%
Bonheur ASA	10 500	3 474	264,0000	3 277	-198	0,00%
DNB Nor ASA	164 442	11 267	64,9000	12 615	1 348	0,02%
Norsk Hydro ASA	151 844	19 446	75,0000	13 461	-5 985	0,02%
Norske Skogsindust A	22 491	2 881	22,9000	609	-2 272	0,00%
Orkla ASA A /2	25 196	1 821	65,0000	1 936	114	0,00%
Petroleum Geo-services As	2 000	270	125,2500	296	26	0,00%
Renewable Energy	18 243	2 344	132,0000	2 846	502	0,00%
SeaDrill	48 791	5 772	155,5000	8 968	3 196	0,01%
Statoilhydro ASA	425 042	68 550	190,6000	95 757	27 208	0,13%
Storebrand ASA	75 636	4 019	38,1000	3 406	-613	0,00%
Telenor	150 212	15 018	95,7000	16 992	1 974	0,02%
Yara International ASA	106 759	33 925	450,0000	56 785	22 860	0,08%
Summa för NOK		184 103		232 143	48 040	0,31%
PLN - Polska Zloty						
Bank BPH	331	276	71,9000	67	-209	0,00%
Bank Handlowy W Warszawie Par Pln 4	1 378	299	80,0000	312	13	0,00%
Bank Millennium S.A	19 056	217	6,7700	365	148	0,00%
Bank Polska Kasa Opieki SA Pln1	17 252	5 663	164,0000	8 005	2 342	0,01%
Bank Zachodni	4 484	1 457	133,8000	1 698	241	0,00%
BRE (Bank Roswoju Eksportu) SA Par Pln 4	1 214	923	350,0000	1 202	279	0,00%
Getin Holding SA PLN 1.00	75 570	2 460	9,1000	1 946	-514	0,00%
Globe Trade Centre SA	24 707	2 681	30,3300	2 120	-561	0,00%
Kghm Polska Miedz	85 884	19 855	100,5000	24 421	4 567	0,03%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Mondi Packaging Paper Swieci	250	25	45,0000	32	7	0,00%
Polish Oil and Gas	1 624 093	18 140	3,2700	15 026	-3 114	0,02%
Polski Koncern Naftowy	196 206	20 323	33,8500	18 792	-1 531	0,03%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank	65 983	5 433	46,1000	8 606	3 173	0,01%
Telekomunikacja Polska Sa	586 170	32 297	20,9600	34 762	2 466	0,05%
TVN SA	21 905	937	17,3000	1 072	135	0,00%
Summa för PLN		110 985		118 427	7 442	0,16%
SEK - Svenska Kronor						
Aarhuskarlshamn AB	170 420	27 706	167,0000	28 460	755	0,04%
ABB Ltd /2	2 025 193	243 759	169,5000	343 270	99 511	0,46%
Acando AB B /1	362 023	5 118	13,4000	4 851	-267	0,01%
Addnode AB SER	31 500	909	29,1000	917	8	0,00%
Alfa Laval AB	2 389 368	176 001	92,7500	221 614	45 613	0,30%
Angpanneforeningen AB /1	83 614	15 563	168,5000	14 089	-1 474	0,02%
Assa Abloy /1 /2	3 069 604	351 688	85,7500	263 219	-88 469	0,36%
AstraZeneca	1 905 927	628 753	253,5000	483 152	-145 600	0,65%
Atlas Copco AB A /1 /2 /2	258 889	-86 311	88,5000	22 912	109 223	0,03%
Atlas Copco AB B	5 090 083	395 091	80,0000	407 207	12 116	0,55%
Atrium Ljungberg SER	222 727	16 892	79,0000	17 595	703	0,02%
Autoliv Inc /1	63 130	21 623	280,0000	17 676	-3 947	0,02%
Axfood AB /1	153 163	33 360	203,5000	31 169	-2 191	0,04%
Betsson AB	194 700	13 645	70,5000	13 726	81	0,02%
Boliden AB /1	1 806 383	153 104	48,9000	88 332	-64 772	0,12%
Bure Investment AB /1	1 473 261	50 723	38,6000	56 868	6 145	0,08%
Carnegie /1	503 707	56 701	80,2500	40 422	-16 279	0,05%
Castellum /2	251 253	16 811	56,7500	14 259	-2 552	0,02%
Cision AB	457 700	5 689	12,3000	5 630	-60	0,01%
Connecta AB NPV	17 964	1 206	69,0000	1 240	34	0,00%
Cybercom /1	87 283	4 749	37,9000	3 308	-1 440	0,00%
Electrolux AB B /1	1 898 768	228 438	75,2500	142 882	-85 556	0,19%
Elekta AB /1	546 510	56 156	115,7500	63 259	7 102	0,09%
Enea Data /1	111 693	8 784	37,9000	4 233	-4 551	0,01%
Eniro AB /1	3 272 300	146 734	21,5000	70 354	-76 379	0,10%
Ericsson AB B /2	19 202 350	2 041 628	61,7000	1 184 785	-856 843	1,60%
Fabege AB /1 /2	1 959 344	107 926	40,3000	78 962	-28 965	0,11%
Getinge Industrier AB /2	1 056 838	110 576	147,5000	155 884	45 307	0,21%
Gunnebo AB /1	126 438	9 304	33,8000	4 274	-5 030	0,01%
Hakon Invest AB /1	352 594	42 113	102,0000	35 965	-6 148	0,05%
Hennes och Mauritz /2	3 500 922	988 944	322,5000	1 129 047	140 104	1,53%
Hexagon AB /2 /2	584 612	60 832	107,7500	62 992	2 160	0,09%
Hexpol AB /2	9 254	274	54,0000	500	225	0,00%
HIQ International /1	1 264 849	42 529	26,0000	32 886	-9 642	0,04%
Holmen AB B /1	347 650	70 559	177,0000	61 534	-9 025	0,08%
Hufvudstaden AB A /1 /2	196 408	9 058	58,5000	11 490	2 432	0,02%
Husqvarna A /1	409 404	31 147	52,5000	21 494	-9 653	0,03%
Husqvarna B /1	1 704 115	53 612	53,5000	91 170	37 558	0,12%
IBS /1	888 834	12 706	9,9000	8 799	-3 906	0,01%
IFS B /1	129 386	10 469	57,0000	7 375	-3 094	0,01%
Industrivarden AB A /1	1 317 503	138 946	89,7500	118 246	-20 700	0,16%
Industrivarden AB C /1	765 999	72 307	80,5000	61 663	-10 645	0,08%
Intrum Justitia /1 /2	301 075	22 211	107,0000	32 215	10 004	0,04%
Investor AB A	980 322	119 905	122,0000	119 599	-305	0,16%
Investor AB B /1 /2	3 693 384	454 947	125,7500	464 443	9 496	0,63%
JM AB /1	1 231 419	108 989	77,2500	95 127	-13 862	0,13%
Kaupthing /1	572 940	59 297	57,5000	32 944	-26 353	0,04%
Kinnevik Investment AB	2 267 650	252 502	112,0000	253 977	1 475	0,34%
Kinnevik, Industriforvaltnings AB B	2 417 577	305 790	112,0000	270 769	-35 021	0,37%
Know It AB /1	93 079	5 591	54,5000	5 073	-518	0,01%
Kungsleden AB /1 /2	953 195	58 632	44,4000	42 322	-16 310	0,06%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
LBI International /1	376 047	16 855	21,0000	7 897	-8 958	0,01%
Lennart Wallenstam Byggnads AB /1	295 008	28 471	103,7500	30 607	2 136	0,04%
Lindab International	25 900	3 849	118,7500	3 076	-773	0,00%
Lundbergs B /1	160 121	55 506	305,0000	48 837	-6 669	0,07%
Lundin Petroleum AB /1 /2	1 319 014	91 015	88,2500	116 403	25 388	0,16%
Meda Ab /1 /2	1 108 999	124 959	75,7500	84 007	-40 953	0,11%
Millicom Intl Cellular /1 /2	3 839	-63 987	620,0000	2 380	66 367	0,00%
Modern Times Group B /1 /2	228 834	47 698	352,0000	80 550	32 852	0,11%
NCC B /1	30 000	3 344	89,7500	2 693	-651	0,00%
Niscayah Group AB /1	2 042 195	17 431	13,1500	26 855	9 423	0,04%
Nokia (AB) Oy SEK	97 970	15 927	145,3000	14 235	-1 692	0,02%
Nordea AB /1 /2 /2	12 822 396	1 040 735	84,5000	1 083 492	42 757	1,47%
Old Mutual Sverige	48 562	1 056	10,9500	532	-524	0,00%
ORC Software /1	70 147	9 207	104,0000	7 295	-1 912	0,01%
Oresund, Investment AB /1	269 665	38 051	95,0000	25 618	-12 432	0,03%
Oriflame Cosmetics /1	269 881	76 627	385,5000	104 039	27 412	0,14%
PA Resources /1	1 098 116	75 505	76,2500	83 731	8 226	0,11%
Ratos AB B /1	749 440	92 673	169,5000	127 030	34 357	0,17%
Rezidor Hotel Group /1	566 810	30 655	25,8000	14 624	-16 031	0,02%
SAAB B	2 300	691	151,5000	348	-342	0,00%
Sandvik AB /1 /2	7 056 709	534 903	82,0000	578 650	43 747	0,78%
SAS AB /1	478 104	39 815	30,2000	14 439	-25 377	0,02%
Scania AB A	4 533	427	90,0000	408	-19	0,00%
Scania AB B	4 120 057	407 677	82,7500	340 935	-66 742	0,46%
SEB A /1	3 777 176	541 233	111,2500	420 211	-121 022	0,57%
Securitas /1	2 276 446	254 514	69,0000	157 075	-97 439	0,21%
Semcon AB /1	89 395	3 812	58,7500	5 252	1 440	0,01%
Skanska AB B /1 /2	3 060 886	321 221	86,5000	264 767	-56 454	0,36%
SKF AB B /2 /2	3 464 021	373 541	92,7500	321 288	-52 253	0,43%
Skistar /1	136 353	12 274	89,5000	12 204	-71	0,02%
SSAB Svenskt Stal AB B	3 059 025	553 504	171,0000	523 093	-30 411	0,71%
Swedbank AB /1	4 069 196	692 514	114,5000	465 923	-226 591	0,63%
Swedish Match AB /1	1 679 305	204 253	122,5000	205 715	1 462	0,28%
Svenska Cellulosa AB A /1	427 026	49 126	86,5000	36 938	-12 189	0,05%
Svenska Cellulosa AB B	4 086 543	404 881	84,7500	346 335	-58 547	0,47%
Svenska Handelsbanken A /1 /2	3 700 664	653 197	141,5000	523 644	-129 553	0,71%
Systemair AB /1	95 000	6 817	61,0000	5 795	-1 022	0,01%
Tanganyika Oil /1	344 514	46 086	152,0000	52 366	6 280	0,07%
Tele2 B /1 /2	257 783	9 825	116,0000	29 903	20 078	0,04%
Teleca /1	337 464	9 996	5,6500	1 907	-8 090	0,00%
TeliaSonera AB	16 212 770	796 582	43,3000	702 013	-94 569	0,95%
Tietoenator	72 789	15 255	124,7500	9 080	-6 174	0,01%
Tradedoubler /1	191 783	32 194	100,5000	19 274	-12 920	0,03%
Transcom Worldwide B /1	221 177	12 718	29,8000	6 591	-6 127	0,01%
Unibet Group /1	141 215	23 172	149,5000	21 112	-2 060	0,03%
West Siberian /1	9 227 801	57 907	8,2000	75 668	17 761	0,10%
Wihlborgs Syd AB	49 843	5 258	109,7500	5 470	213	0,01%
Volvo AB A	5 349 187	422 518	69,7500	373 106	-49 413	0,50%
Volvo AB B /2 /2	5 683 006	396 970	72,5000	412 018	15 048	0,56%
Vostok Gas Ltd /1	193 150	63 056	564,0000	108 937	45 881	0,15%
XAXCTSBX	127 447	41 830	252,0500	32 123	-9 707	0,04%
Summa för SEK		16 457 026		14 680 663	-1 776 363	19,87%
SGD - Singapore Dollar						
Capitaland Ltd	257 000	8 736	5,7000	6 474	-2 262	0,01%
City Developments Ltd	819 000	36 515	10,8600	39 307	2 793	0,05%
Comfortdelgro Corp Ltd	935 000	7 377	1,5000	6 198	-1 179	0,01%
Cycle and Carriage	260 000	10 213	17,0000	19 534	9 321	0,03%
DBS Group Holdings	73 000	6 813	18,8600	6 084	-729	0,01%
Fraser and Neave Ltd	113 000	2 996	4,5300	2 262	-734	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Keppel Corp	90 000	5 798	11,1400	4 431	-1 367	0,01%
Oversea Chinese Banking Corp	500 000	18 774	8,1700	18 053	-721	0,02%
Sembcorp Ind	801 560	11 232	4,1600	14 736	3 505	0,02%
SIA Engineering Ltd	335 000	6 983	3,7300	5 522	-1 461	0,01%
SMRT Corp Ltd	900 000	6 954	1,8600	7 398	444	0,01%
United Overseas Bank	720 680	47 464	18,6200	59 304	11 840	0,08%
United Overseas Land Ltd	1 033 000	22 163	3,4000	15 522	-6 641	0,02%
Summa för SGD		192 018		204 826	12 808	0,28%
TRY - Turkiska Lira						
Akbank	162 404	4 969	4,2400	3 381	-1 588	0,00%
Anadolu Efes Biracilik VE	48 681	2 599	10,6000	2 533	-66	0,00%
Arcelik A S	4 949	171	4,2800	104	-67	0,00%
Dogan Sirketler Grubu Hldgs	71 546	576	1,4900	523	-53	0,00%
Enka Insaat VE Sanayi AS	50 436	2 465	14,1000	3 491	1 027	0,00%
Eregli Demir Ve Celik Fabrik	100 564	2 253	10,0000	4 937	2 684	0,01%
Ford Otomotiv Sanayi AS	8 091	432	8,7500	348	-85	0,00%
Haci Omer Sabanci Holding	620 889	12 603	4,1800	12 742	139	0,02%
KOC Holding AS	850 160	18 819	3,3400	13 941	-4 878	0,02%
Migros Turk Tas	10 100	547	20,2000	1 002	455	0,00%
Petrol Ofisi As	111 788	3 186	4,9400	2 711	-475	0,00%
Tofas Turk Otomobil Fabrika	17 294	417	3,5600	302	-115	0,00%
Tupras Turkiye Petrol Rafine	20 614	3 100	28,2500	2 859	-241	0,00%
Turk Telekomunikasyon	15 000	326	4,1200	303	-23	0,00%
Turkcell Iletisim Hizmet AS	52 391	1 984	7,0000	1 801	-183	0,00%
Turkiye Garanti Bankasi	239 156	2 996	2,8200	3 311	315	0,00%
Turkiye Halk Bankasi	69 222	2 148	5,8000	1 971	-177	0,00%
Turkiye Is Bankasi C	158 168	3 978	4,0000	3 106	-872	0,00%
Turkiye Vakiflar Bankasi	108 109	2 275	1,5900	844	-1 431	0,00%
Yapi Ve Kredi Bankasi	125 627	1 901	2,2400	1 382	-520	0,00%
Summa för TRY		67 745		61 592	-6 153	0,08%
TWD - Taiwanesiska Dollar						
Advantech Co Ltd	320 000	5 778	78,0000	4 940	-838	0,01%
Catcher technology	566 262	22 320	86,5000	9 694	-12 626	0,01%
Cathay Financial Holding Co Lt	4 417 167	67 417	66,0000	57 700	-9 717	0,08%
Chicony Electronics Co Ltd	527 000	6 548	57,0000	5 945	-603	0,01%
China Steel	2 207 000	21 691	46,8500	20 465	-1 227	0,03%
Chinatrust Financial Holding C	3 017 000	17 500	29,3000	17 496	-5	0,02%
Chunghwa Telecom	2 187 000	33 605	78,5000	33 979	374	0,05%
D Link Corp	416 000	7 762	41,0000	3 376	-4 386	0,00%
Delta Electronics Inc	886 000	20 284	84,5000	14 818	-5 467	0,02%
Far Eastern Textile	2 374 810	15 449	39,5500	18 589	3 141	0,03%
Formosa Plastics 1301	1 061 000	20 506	73,2000	15 371	-5 135	0,02%
Giant Manufacturing	380 000	5 922	81,5000	6 130	208	0,01%
Hon Hai Precision 2317	2 601 522	61 044	149,5000	76 977	15 933	0,10%
Innolux Display Corp	180 000	2 533	54,5000	1 942	-592	0,00%
Mediatek Inc	178 000	11 614	350,0000	12 330	717	0,02%
Novatek Microelectronics Corp	716 601	21 931	88,2000	12 509	-9 421	0,02%
Siliconware Precision Ind	2 894 000	30 174	44,7500	25 632	-4 543	0,03%
SinoPac Holdings Company	4 763 000	13 582	13,1500	12 396	-1 186	0,02%
Taiwan Cement Corp	2 911 000	29 934	41,0000	23 622	-6 312	0,03%
Taiwan Fertilizer Co Ltd	336 000	6 133	114,0000	7 581	1 448	0,01%
Taiwan Mobile	1 492 360	14 993	56,5000	16 688	1 695	0,02%
Taiwan Semiconductor	9 750 922	125 833	65,0000	125 444	-389	0,17%
Summa för TWD		562 554		523 624	-38 930	0,71%
USD - USA Dollar						
3M Co	159 924	90 355	68,9100	66 197	-24 158	0,09%
Abbott Laboratories	343 052	134 744	52,8300	108 864	-25 880	0,15%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Abercrombie and Fitch Co	18 620	6 558	63,4100	7 092	534	0,01%
Accenture Ltd	136 784	27 067	40,5000	33 276	6 209	0,05%
ACE Limited	76 112	24 838	55,1400	25 209	372	0,03%
Adobe Systems Inc	123 615	28 083	39,6300	29 426	1 344	0,04%
Advanced Micro Devices	114 803	18 659	5,7700	3 979	-14 680	0,01%
Aetna Inc New	114 408	18 303	40,4700	27 812	9 509	0,04%
Affiliated Computer Services Inc	19 580	7 886	53,0600	6 241	-1 645	0,01%
Aflac Inc	109 692	33 334	63,4200	41 787	8 453	0,06%
Agilent Technologies Inc	80 746	21 000	35,5400	17 238	-3 762	0,02%
Air Products and Chemicals Inc	49 609	21 075	98,8300	29 450	8 376	0,04%
Akamai Technologies	33 879	12 594	33,9300	6 905	-5 689	0,01%
Alberto Culver Company	20 461	5 640	25,7900	3 170	-2 471	0,00%
Alcoa Inc	181 705	47 282	35,7000	38 965	-8 317	0,05%
Alcon Inc	19 294	11 690	161,7400	18 745	7 055	0,03%
Allegheny Energy Inc	37 950	16 019	49,7000	11 330	-4 689	0,02%
Allegheny Technologies Inc	23 395	13 015	60,4900	8 501	-4 515	0,01%
Allergan Inc	71 342	24 534	51,7100	22 160	-2 374	0,03%
Alliance Data Systems Corp	12 247	3 914	56,1500	4 131	217	0,01%
Alliant Energy Corp	24 916	4 891	33,5600	5 023	132	0,01%
Allied Capital Corp	32 401	6 140	14,1900	2 762	-3 378	0,00%
Allstate Corp	126 417	46 207	46,3900	35 227	-10 981	0,05%
Altera Corp	76 400	14 184	20,8300	9 559	-4 625	0,01%
Altria Group Inc	471 001	213 840	20,5600	58 169	-155 671	0,08%
Amazon.com Inc	70 635	19 437	74,7200	31 703	12 266	0,04%
AMB Property Corporation	21 056	6 416	50,2000	6 349	-67	0,01%
Ambac Financial Gp	84 183	14 932	1,3800	698	-14 234	0,00%
Amdocs LTD	43 632	12 434	29,6200	7 763	-4 671	0,01%
Ameren Corp	39 778	14 832	41,5700	9 933	-4 899	0,01%
American Eagle Outfitters	35 762	3 960	13,6810	2 939	-1 021	0,00%
American Electric Power	93 134	27 743	39,4800	22 087	-5 657	0,03%
American Express	263 932	102 009	37,8800	60 054	-41 954	0,08%
American International Group	605 764	350 580	27,0000	98 245	-252 335	0,13%
American Tower Corp Class A	86 861	15 055	41,4900	21 648	6 593	0,03%
Ameriprise Financial Inc	56 052	6 693	41,0300	13 815	7 121	0,02%
AmerisourceBergen Corp	40 236	9 040	39,4600	9 537	497	0,01%
Amgen Inc	250 587	130 003	47,1800	71 017	-58 986	0,10%
Amphenol Corp Class A	37 954	4 986	44,6900	10 189	5 202	0,01%
Anadarko Petroleum Corp	104 767	28 325	76,1500	47 922	19 597	0,06%
Analog Devices	70 908	23 811	31,9200	13 596	-10 215	0,02%
Anheuser-Busch Companies Inc	167 601	66 143	62,2300	62 650	-3 493	0,08%
Aon Corp	71 483	17 411	45,9200	19 717	2 307	0,03%
Apache Corp	76 008	27 652	138,9400	63 435	35 783	0,09%
Apartment Investment and Management Co	21 624	5 581	33,9500	4 410	-1 171	0,01%
Apollo Group Inc Cl A	36 858	16 831	46,8400	10 370	-6 461	0,01%
Apple Computer Inc	199 637	65 532	170,1000	203 980	138 448	0,28%
Applied Biosystem	39 050	11 563	33,4900	7 856	-3 707	0,01%
Applied Materials Inc	314 291	49 640	19,1300	36 115	-13 525	0,05%
Archer-Daniels-Midland Co	153 764	23 297	33,4000	30 849	7 552	0,04%
Arrow Electronics Inc	25 744	5 375	30,5100	4 718	-657	0,01%
Arthur J Gallagher and Co	19 383	4 059	24,2700	2 826	-1 233	0,00%
Ashland Inc	13 319	4 949	48,6900	3 895	-1 054	0,01%
Associated Banc Corp	27 094	6 125	19,1800	3 122	-3 004	0,00%
Assurant Inc	26 309	5 846	67,3600	10 645	4 799	0,01%
Astoria Financial Corp	20 059	3 703	20,1600	2 429	-1 274	0,00%
AT T Inc	1 343 690	379 118	33,0600	266 836	-112 282	0,36%
Autodesk Inc	58 194	15 326	34,0800	11 913	-3 413	0,02%
Autoliv Inc	16 933	5 752	46,7900	4 759	-992	0,01%
Automatic Data Processing	124 569	48 222	41,7900	31 270	-16 952	0,04%
Autonation Inc	33 366	3 830	10,4500	2 094	-1 736	0,00%
Autozone Inc	11 373	6 287	122,3100	8 356	2 068	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Avalonbay Communities Inc	15 861	9 079	88,6800	8 449	-630	0,01%
Avery Dennison Corp	23 466	11 583	43,8700	6 184	-5 399	0,01%
Avnet Inc	31 399	4 320	27,0100	5 094	774	0,01%
Avon Products	104 923	24 929	35,4300	22 330	-2 600	0,03%
Axis Capital Holdings Limited	32 328	6 292	30,4900	5 921	-372	0,01%
Baker-Hughes Inc	72 280	25 543	89,0500	38 663	13 120	0,05%
Ball Corp	21 873	6 541	47,4600	6 236	-305	0,01%
Bank of America Corp	999 274	305 730	24,3700	146 279	-159 450	0,20%
Bank of New York Mellon Corp	258 868	83 633	37,3400	58 063	-25 571	0,08%
Barr Pharmaceuticals Inc	16 039	4 758	44,7200	4 308	-449	0,01%
Baxter International Inc	144 515	47 794	63,4000	55 036	7 242	0,07%
BB and T Corp	126 807	38 216	23,0300	17 542	-20 674	0,02%
Beckman Coulter Inc	13 001	5 763	66,9600	5 229	-534	0,01%
Becton Dickinson and Co	58 251	22 221	80,1200	28 034	5 814	0,04%
Bed Bath and Beyond Inc	60 070	17 924	28,7300	10 367	-7 558	0,01%
Bemis Company	22 026	4 285	22,5700	2 986	-1 299	0,00%
Berkshire Hathaway CI A	181	124 448	119 800,0000	130 250	5 802	0,18%
Berkshire Hathaway Inc	2 340	58 893	3 992,0000	56 111	-2 781	0,08%
Best Buy Co Inc	101 996	24 805	39,9900	24 501	-305	0,03%
Biogen Idec Inc	66 256	25 287	56,2350	22 381	-2 906	0,03%
BJ Services Company	63 600	11 506	32,4100	12 382	875	0,02%
Black and Decker Corp	14 107	6 369	57,5700	4 878	-1 490	0,01%
Block H and R Inc	68 467	11 737	22,1500	9 110	-2 627	0,01%
BMC Software Inc	43 500	7 492	36,5100	9 540	2 048	0,01%
Boeing Co	176 147	79 488	66,0500	69 886	-9 602	0,09%
Boston Properties Inc	28 889	14 664	89,9000	15 600	936	0,02%
Boston Scientific Corp	348 646	41 976	12,1900	25 529	-16 447	0,03%
Brinker International Inc	25 739	4 056	18,9300	2 927	-1 129	0,00%
Bristol Myers Squibb	434 519	135 261	20,3700	53 167	-82 094	0,07%
Broadcom Corp	103 367	17 602	27,8000	17 261	-341	0,02%
Broadridge Financial	28 916	0	21,5600	3 745	3 745	0,01%
Brown Brown Inc	28 960	4 505	17,7300	3 084	-1 421	0,00%
Brown-Forman Corp -CI B	10 800	3 487	75,4200	4 893	1 406	0,01%
Bunge Limited	26 365	12 063	107,0900	16 960	4 897	0,02%
Burlington Northern Santa Fe	80 220	26 447	97,6100	47 035	20 588	0,06%
C H Robinson Worldwide	36 914	7 548	54,8000	12 151	4 603	0,02%
C R Bard Inc	22 354	9 952	88,3200	11 859	1 907	0,02%
CA Inc	83 768	18 975	23,1500	11 649	-7 327	0,02%
Cablevision Syst Corp	48 049	10 077	22,2600	6 425	-3 652	0,01%
Cabot Corp	13 933	3 853	24,7500	2 071	-1 782	0,00%
Cadence Design Sys Inc	59 027	9 138	10,2000	3 617	-5 522	0,00%
Cameron International Corp	47 424	4 643	55,9500	15 938	11 295	0,02%
Campbell Soup Co	61 842	15 120	33,7700	12 545	-2 575	0,02%
Capital One Finan Corp	88 183	45 801	38,4100	20 346	-25 455	0,03%
Cardinal Health Inc	79 951	41 818	51,4900	24 728	-17 090	0,03%
Career Education Corp	18 865	4 958	15,7100	1 780	-3 178	0,00%
Carnival Corp	107 522	31 776	32,8400	21 210	-10 566	0,03%
Castle Private Equity Bearer	185 435	117 012	112,0000	124 754	7 742	0,17%
Castle Private Equity Performance Linked	90	71 153	202 055,0000	109 233	38 081	0,15%
Caterpillar Inc	141 604	42 379	73,2300	62 288	19 909	0,08%
CBS Corp CI B	157 012	95 760	19,4700	18 363	-77 398	0,02%
Celgene Corp	95 389	18 123	63,5501	36 413	18 290	0,05%
Centerpoint Energy Inc	66 148	11 397	15,5000	6 159	-5 238	0,01%
Centex Corporation	25 200	9 827	13,5300	2 048	-7 779	0,00%
CenturyTel Inc	24 539	5 505	35,8900	5 290	-215	0,01%
Cephalon Inc	18 936	7 463	67,1800	7 641	178	0,01%
Check Point Software Technologies Ltd	55 895	8 435	23,9000	8 024	-411	0,01%
Chesapeake Energy Corp	114 643	21 364	66,6300	45 884	24 520	0,06%
Chicos FAS Inc	36 290	6 418	5,5700	1 214	-5 204	0,00%
ChoicePoint Inc	17 000	5 165	48,2600	4 928	-237	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Chubb Corp	83 668	26 302	49,5800	24 918	-1 384	0,03%
Cigna Corp	68 400	18 248	35,5100	14 590	-3 659	0,02%
Cincinnati Financial Corp	36 927	11 723	25,8900	5 743	-5 981	0,01%
Cintas Corporation	25 900	7 815	26,2900	4 090	-3 725	0,01%
Cisco Systems Inc	1 361 864	264 526	23,4300	191 668	-72 858	0,26%
CIT Group Inc	42 300	12 900	7,5000	1 906	-10 995	0,00%
Citigroup Inc	1 216 278	435 547	16,6800	121 863	-313 684	0,16%
Citizens Comms Ser B	67 442	7 058	11,3600	4 602	-2 456	0,01%
Citrix Systems Inc	38 746	6 911	29,5200	6 870	-41	0,01%
City National Corporation	10 903	5 105	42,0700	2 755	-2 349	0,00%
Clear Channel Communications	118 057	39 531	35,2900	25 026	-14 505	0,03%
Clorox Co	32 325	12 788	52,0600	10 108	-2 679	0,01%
CME Group Inc	11 989	41 549	384,6800	27 703	-13 846	0,04%
Cna Financial Corp	5 200	1 337	25,3900	793	-544	0,00%
Coach Inc	76 900	14 904	29,0100	13 400	-1 504	0,02%
Coca-Cola Co	524 077	193 710	52,0400	163 823	-29 887	0,22%
Coca-Cola Enterprises	92 774	15 505	17,1000	9 529	-5 975	0,01%
Cognizant Tech Solutions Crp	60 572	9 240	32,4800	11 818	2 578	0,02%
Colgate-Palmolive Co	112 805	53 009	68,7800	46 605	-6 403	0,06%
Colonial BancGroup Inc	35 610	4 903	4,5100	965	-3 938	0,00%
Comcast Corp A	457 005	51 486	18,6300	51 142	-344	0,07%
Comcast Corp A Special	240 961	43 432	18,3800	26 603	-16 829	0,04%
Comerica Inc	33 757	15 609	26,2500	5 323	-10 286	0,01%
Commerce Bancshares Inc	16 965	4 819	39,9600	4 072	-747	0,01%
Community Health Systems Inc	19 310	3 791	33,1200	3 842	50	0,01%
Computer Sciences Corp	35 038	13 900	46,2700	9 738	-4 161	0,01%
Compuware Corp	69 000	2 862	9,5300	3 950	1 088	0,01%
Conagra Inc	107 186	22 827	19,3500	12 458	-10 368	0,02%
ConocoPhillips	352 882	89 606	93,5700	198 340	108 733	0,27%
Consol Energy Inc	43 206	8 807	114,7500	29 781	20 974	0,04%
Consolidated Edison Inc	63 789	22 020	38,3600	14 698	-7 322	0,02%
Constellation Brands Inc A	46 057	7 806	19,5500	5 409	-2 397	0,01%
Constellation Energy Corp	42 921	16 783	80,9400	20 868	4 085	0,03%
Convergys Corporation	31 100	3 217	14,8800	2 780	-437	0,00%
Cooper Industries Ltd Class A	37 556	8 763	39,5400	8 920	157	0,01%
Corning Inc	353 512	52 822	23,2000	49 265	-3 557	0,07%
Costco Wholesale Corp	99 569	34 903	70,9800	42 453	7 549	0,06%
Countrywide Financial Corp	124 191	23 391	4,3750	3 264	-20 127	0,00%
Coventry Health Care Inc	33 763	10 195	31,0000	6 287	-3 908	0,01%
Covidien Ltd	115 906	2 948	47,5700	33 119	30 172	0,04%
Crown Castle International Corp	45 668	7 308	39,0500	10 712	3 405	0,01%
CSX Corp	92 827	15 857	61,9800	34 560	18 702	0,05%
Cummins Engine	44 652	8 280	64,0700	17 185	8 905	0,02%
CVS Caremark Corp	329 733	57 286	39,9100	79 047	21 761	0,11%
D R Horton Inc	65 927	13 179	11,2800	4 467	-8 712	0,01%
Danaher Corp	53 972	19 698	76,2100	24 707	5 010	0,03%
Darden Restaurants Inc	31 250	6 128	31,9300	5 994	-134	0,01%
DaVita Inc	22 031	6 383	54,0200	7 149	765	0,01%
Dean Foods Company	48 658	8 682	19,5500	5 714	-2 968	0,01%
Deere and Co	100 146	24 457	71,6100	43 077	18 621	0,06%
Dell Inc	470 660	114 779	22,0900	62 452	-52 327	0,08%
Dentsply International Inc	32 426	5 953	37,2300	7 252	1 298	0,01%
Developers Diversified Realty Corp	26 950	9 031	34,6800	5 614	-3 417	0,01%
Devon Energy Corp	101 979	30 089	118,8800	72 822	42 733	0,10%
Diamond Offshore Drilling Inc	14 936	4 885	141,0700	12 656	7 771	0,02%
Diebold Inc	13 442	4 796	35,7700	2 888	-1 907	0,00%
Directv group	196 811	23 263	25,7000	30 383	7 119	0,04%
Discover Financial	112 328	0	13,3600	9 014	9 014	0,01%
Discovery Holding	56 968	757	22,2500	7 614	6 857	0,01%
DISH Network corp	43 876	10 986	28,9600	7 633	-3 353	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
DNP Select Income Fund Inc	47 114	3 589	10,5300	2 980	-609	0,00%
Dollar Tree Inc	21 732	4 078	31,5200	4 115	37	0,01%
Dominion Resources Inc	135 117	36 427	46,4900	37 732	1 305	0,05%
Domtar USA	1	0	5,2500	0	0	0,00%
Donnelley (R R) and Sons Co	58 312	12 244	29,3000	10 263	-1 981	0,01%
Dow Chemical	210 759	64 942	34,7800	44 031	-20 911	0,06%
Dover Corp	43 216	14 035	47,9400	12 445	-1 590	0,02%
Dr Pepper Snapple Group	56 841	5 046	21,0100	7 173	2 127	0,01%
DST Systems Inc	14 100	4 686	55,2400	4 679	-8	0,01%
DTE Energy Co	37 876	13 476	41,7400	9 496	-3 979	0,01%
Duke Energy Corp	288 790	64 536	17,0400	29 559	-34 977	0,04%
Duke Realty Corp	28 704	6 755	22,1500	3 819	-2 936	0,01%
Dun and Bradstreet Corp	13 129	4 466	87,1400	6 872	2 406	0,01%
DuPont (E I) De Nemours	202 310	58 321	43,0600	52 328	-5 993	0,07%
E Trade Financial Corp	90 607	10 396	3,1700	1 725	-8 671	0,00%
Eastman Chemical Co	17 301	6 563	69,1300	7 184	621	0,01%
Eastman Kodak Co	62 136	18 729	14,1300	5 274	-13 456	0,01%
Eaton Corp	36 325	16 388	84,9700	18 540	2 152	0,03%
Ebay Inc	229 393	52 025	27,4300	37 796	-14 228	0,05%
Echostar Holding Corp A	8 775	0	30,7100	1 619	1 619	0,00%
Ecolab Inc	53 318	12 956	43,4100	13 903	947	0,02%
Edison International	77 640	16 483	50,2100	23 416	6 933	0,03%
El Paso Energy	170 007	37 900	21,4000	21 854	-16 046	0,03%
Electronic Arts Inc	74 844	23 784	44,7500	20 118	-3 666	0,03%
Electronic Data Systems Corp	110 299	24 469	24,6700	16 345	-8 124	0,02%
Embarq Corp	31 705	1 152	46,4100	8 839	7 687	0,01%
EMC Corp	467 996	94 130	14,6000	41 043	-53 087	0,06%
Emerson Electric Co	175 270	49 006	48,9700	51 556	2 550	0,07%
Energizer Holdings Inc	11 933	3 798	73,7300	5 285	1 487	0,01%
Energy East Corporation	32 368	5 585	24,9300	4 847	-738	0,01%
Ensco International Inc	32 030	8 910	81,9600	15 769	6 859	0,02%
Entergy Corp	45 089	21 093	118,4000	32 068	10 975	0,04%
EOG Resources Inc	56 793	18 030	132,1000	45 065	27 036	0,06%
Equifax Inc	31 001	7 798	33,5800	6 253	-1 545	0,01%
Equitable Resources Inc	32 165	7 993	68,4600	13 227	5 234	0,02%
Equity Residential	61 972	15 300	38,1300	14 194	-1 105	0,02%
Erie Indemnity Company	4 270	1 524	46,3800	1 190	-334	0,00%
EW Scripps Cl A	19 635	6 703	41,7600	4 925	-1 777	0,01%
Everest Re Group Ltd	13 703	8 774	80,5100	6 627	-2 147	0,01%
Exelon Corp	149 789	47 756	86,7800	78 081	30 324	0,11%
Expedia Inc	58 562	1 332	18,7800	6 606	5 274	0,01%
Expeditors Intl If Washington Inc	46 036	9 956	42,7700	11 827	1 872	0,02%
Express Scripts Inc	57 600	8 902	64,8120	22 424	13 523	0,03%
Family Dollar Stores	31 925	6 381	19,7900	3 795	-2 586	0,01%
Fannie Mae	240 456	129 418	20,2200	29 205	-100 213	0,04%
Fastenal Company	32 357	7 038	43,5500	8 464	1 426	0,01%
Fed Home Loan Mtg Co	150 928	78 296	17,0100	15 421	-62 875	0,02%
Federated Investors Inc	18 000	3 587	34,9000	3 773	186	0,01%
FedEx Holding Corp	68 383	39 659	76,6600	31 489	-8 169	0,04%
Fidelity National Information	43 924	13 790	36,7400	9 694	-4 097	0,01%
Fifth Third Bancorp	117 582	51 718	10,0500	7 098	-44 619	0,01%
First American Corp	20 391	5 124	26,6500	3 264	-1 860	0,00%
First Horizon National Corp	25 554	7 874	7,3800	1 133	-6 741	0,00%
First Marblehead Corp	10 950	2 934	2,5400	167	-2 767	0,00%
FIRST SOLAR INC	8 873	14 734	273,8300	14 595	-139	0,02%
Firstenergy Corp	69 736	23 068	80,5200	33 729	10 661	0,05%
Fiserv Inc	36 800	9 825	45,8500	10 135	310	0,01%
Flextronics International Ltd	183 718	19 360	9,4900	10 473	-8 887	0,01%
Flour Corp New	21 503	10 354	184,2300	23 796	13 442	0,03%
Foot Locker Inc	34 594	6 258	12,5000	2 597	-3 660	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Ford Motor Co	506 855	55 644	4,6500	14 157	-41 486	0,02%
Forest City Enterprises Inc A	16 175	3 788	32,0000	3 109	-679	0,00%
Forest Laboratories Inc	67 621	25 837	34,0500	13 831	-12 006	0,02%
Forestar Real Estate group	7 566	0	18,5300	842	842	0,00%
Fortune Brands Inc	38 140	17 271	62,0800	14 222	-3 049	0,02%
Foster Wheeler Ltd	32 364	17 131	71,7735	13 953	-3 178	0,02%
FPL Group Inc	90 786	26 790	63,9600	34 880	8 090	0,05%
Franklin Resources Inc	42 760	20 420	93,2000	23 938	3 519	0,03%
Freeport McMoran Copper Gld	87 648	49 736	118,9100	62 604	12 868	0,08%
FTSE ET50 Total Return JPM Chase 29	350 250	652 009	267,7800	563 377	-88 632	0,76%
FTSE ET50 Total Return JPM Chase 3	150 000	271 017	268,1900	241 645	-29 372	0,33%
FTSE ET50 Total Return JPM Chase 5	415 066	798 564	267,6200	667 235	-131 329	0,90%
Fulton Financial Corp	41 368	4 819	10,1200	2 515	-2 304	0,00%
Gamestop Corp-Class A	36 353	14 833	41,5600	9 075	-5 758	0,01%
Gannett Co	49 253	25 197	21,6400	6 402	-18 795	0,01%
GAP Inc	129 255	21 598	16,8100	13 051	-8 547	0,02%
Garmin Ltd	38 650	9 740	43,8400	10 178	438	0,01%
Gazprom	1 593 410	118 373	14,5700	139 454	21 081	0,19%
Gazpromneft	68 353	3 176	7,4900	3 075	-101	0,00%
Genentech Inc	94 112	34 183	74,7200	42 240	8 057	0,06%
General Dynamics Corp	88 400	46 970	83,0900	44 121	-2 850	0,06%
General Electric Co	2 270 939	680 487	26,4100	360 261	-320 226	0,49%
General Growth Properties Inc	60 869	16 657	35,2400	12 885	-3 772	0,02%
General Mills Inc	72 668	29 222	59,9900	26 186	-3 037	0,04%
General Motors Corp	119 442	36 402	10,9100	7 828	-28 574	0,01%
Gentex Corp	29 491	3 260	14,7800	2 618	-642	0,00%
Genuine Parts Co	45 920	13 475	39,7800	10 973	-2 503	0,01%
Genworth Financial Inc A	107 173	23 428	17,8800	11 511	-11 917	0,02%
Genzyme Corp	61 705	25 760	72,3600	26 820	1 060	0,04%
Gilead Sciences Inc	206 846	28 995	52,8400	65 653	36 658	0,09%
Goldman Sachs Group Inc	91 151	75 102	174,6000	95 598	20 496	0,13%
Goodrich (B F) Co	26 491	6 913	47,4500	7 551	638	0,01%
Google Inc cl A	52 133	117 058	531,2900	166 375	49 317	0,23%
Grainger (W W) Inc	18 269	8 093	81,1900	8 910	817	0,01%
Guaranty Financial group	7 566	0	4,9200	224	224	0,00%
Halliburton Co	202 786	43 673	53,5500	65 229	21 556	0,09%
HarbourVest Global Private Equity Limited	1 425 000	91 528	10,0000	85 597	-5 931	0,12%
Harley-Davidson Inc	55 021	23 312	35,9800	11 891	-11 420	0,02%
Harman International Industries Inc	13 852	11 599	41,0100	3 412	-8 186	0,00%
Harris Corp	35 615	8 767	50,6300	10 831	2 065	0,01%
Hartford Finl Service Group Inc	70 840	39 171	66,7000	28 382	-10 789	0,04%
Hasbro Inc	34 321	4 614	34,8400	7 183	2 569	0,01%
HCP Inc	56 727	11 576	31,3900	10 696	-880	0,01%
Health Net Inc	24 262	5 098	24,2500	3 534	-1 563	0,00%
Heinz (H J) Co	68 029	22 195	48,2900	19 733	-2 462	0,03%
Henry Schein Inc	18 847	4 472	51,5400	5 835	1 362	0,01%
Hershey Foods Corp	36 838	12 503	32,5400	7 200	-5 303	0,01%
Hewlett-Packard Co	556 755	121 862	44,1500	147 652	25 789	0,20%
Hill Rom Holdings Inc	13 054	5 816	27,0600	2 122	-3 694	0,00%
Hillenbrand Inc	13 054	0	23,7500	1 862	1 862	0,00%
HLTH Corp	34 216	1 695	11,4200	2 347	652	0,00%
Home Depot Inc	377 253	121 573	23,7700	53 865	-67 709	0,07%
Honeywell International Inc	170 210	52 753	49,5500	50 661	-2 092	0,07%
Hong Kong Land Holding	1 076 000	29 984	4,2400	27 404	-2 579	0,04%
Hormel Foods Corp	22 032	4 670	34,5200	4 568	-101	0,01%
Hospira Inc	33 259	3 034	39,6000	7 911	4 877	0,01%
Hospitality Properties Trust	20 408	6 447	24,6000	3 016	-3 432	0,00%
Host Hotels and Resorts Inc	133 314	12 189	13,6700	10 947	-1 242	0,01%
Hudson City Bancorp Inc	113 292	9 640	16,7900	11 426	1 786	0,02%
Humana Inc	34 977	9 936	40,8800	8 589	-1 348	0,01%

Värdepapper	Antal	Ansk värde	Kurs	Markn värde	Orealiserat resultat	Andel av fond
Huntington Bancshares	87 329	12 062	5,7700	3 027	-9 035	0,00%
IAC InterActiveCorp	57 017	23 582	18,9500	6 490	-17 092	0,01%
Idearc Inc	30 901	322	2,2500	418	96	0,00%
Illinois Tool Works	121 061	38 136	46,7100	33 967	-4 169	0,05%
ImClone Systems Inc	13 939	4 251	39,9400	3 344	-907	0,00%
IMS Health Inc	42 481	8 323	22,9300	5 851	-2 472	0,01%
Ingersoll-Rand Co	72 598	17 067	37,0000	16 135	-932	0,02%
Intel Corp	1 305 038	289 930	21,4900	168 462	-121 467	0,23%
Intercontinentalexchange Inc	11 989	14 839	116,2100	8 369	-6 470	0,01%
Interpublic Group Of Cos	93 688	17 729	8,4600	4 761	-12 968	0,01%
Intl Business Machines Corp	309 146	243 734	118,5000	220 052	-23 682	0,30%
Intl Flavors and Fragrances	19 035	5 273	39,5800	4 526	-748	0,01%
Intl Game Technology	71 960	17 071	24,6300	10 646	-6 425	0,01%
Intl Paper Co	108 071	31 160	23,2700	15 106	-16 054	0,02%
Intuit Inc	74 728	13 779	27,9300	12 537	-1 242	0,02%
Intuitive Surgical Inc	8 690	18 491	270,2400	14 106	-4 385	0,02%
Invesco Ltd Usa	91 255	15 215	24,3500	13 347	-1 867	0,02%
Invitrogen Corp	20 540	4 597	39,1650	4 832	235	0,01%
Iron Mountain Inc	42 159	6 078	27,4600	6 954	876	0,01%
Istar Financial Inc	26 452	8 095	13,2800	2 110	-5 985	0,00%
ITT Corp	39 463	11 711	62,2200	14 749	3 038	0,02%
Jabil Circuit Inc	44 682	8 148	16,0000	4 294	-3 854	0,01%
Jacobs Engineering Group Inc	24 954	6 008	80,1900	12 020	6 012	0,02%
Janus Capital Group Inc	38 563	7 454	26,3500	6 104	-1 350	0,01%
Jardine Matheson	371 200	42 482	31,0000	69 121	26 640	0,09%
JB Hunt Transport Services Inc	22 283	3 258	33,0300	4 421	1 163	0,01%
JDS Uniphase Corp	47 983	34 935	11,4200	3 292	-31 644	0,00%
Johnson and Johnson	636 102	298 383	63,6700	243 279	-55 104	0,33%
Johnson Controls Inc	136 085	22 247	28,7300	23 485	1 238	0,03%
Jones Apparel Group Inc	23 000	5 525	13,9700	1 930	-3 594	0,00%
JP Morgan Chase and Company	763 822	242 295	34,4500	158 061	-84 234	0,21%
Juniper Networks Inc	119 059	32 233	22,5800	16 148	-16 085	0,02%
KB Home	19 023	6 329	17,4800	1 997	-4 332	0,00%
Kellogg Co	63 115	19 340	47,9500	18 179	-1 162	0,02%
Keycorp	97 471	20 358	11,0200	6 452	-13 906	0,01%
Kimberly-Clark Corp	95 694	48 815	59,6700	34 299	-14 516	0,05%
Kimco Realty Corp	62 576	13 960	34,3500	12 912	-1 048	0,02%
Kinetic Concepts Inc	11 559	5 503	39,3000	2 729	-2 775	0,00%
King Pharmaceuticals Inc	51 182	4 497	10,3000	3 167	-1 330	0,00%
KKR Private Equity Investors	1 185 000	95 257	12,7500	90 755	-4 502	0,12%
Kla-Tencor Corp	37 467	13 626	40,6900	9 158	-4 469	0,01%
Kohls Corp	76 324	32 494	40,8000	18 705	-13 788	0,03%
Kraft Foods Inc A	349 755	12 280	28,3900	59 645	47 364	0,08%
Kroger Co	147 904	25 336	28,6100	25 418	82	0,03%
Laboratory Crp of Amer Hldgs	25 588	10 038	70,1800	10 787	749	0,01%
Lam Research Corp	28 163	5 869	36,7400	6 215	347	0,01%
Lamar Advertising Co CL A	18 428	5 198	35,6000	3 941	-1 257	0,01%
las vegas sands corp	22 650	9 544	45,5600	6 199	-3 345	0,01%
Lauder Estee Inc	28 821	8 114	46,4800	8 047	-67	0,01%
Legg Mason Inc	34 706	17 724	43,6800	9 106	-8 618	0,01%
Leggett and Platt Inc	36 823	7 111	16,9500	3 749	-3 361	0,01%
Lehman Brothers Holdings Inc	117 426	39 316	21,4800	15 151	-24 165	0,02%
Lennar Corp CL A	26 955	9 460	12,1700	1 970	-7 489	0,00%
Leucadia National Corp	42 984	8 007	46,4700	11 998	3 991	0,02%
Level 3 Commun Inc	323 251	16 643	3,0000	5 825	-10 818	0,01%
Lexmark Intl Grp Inc Cl A	20 800	10 844	33,7700	4 219	-6 625	0,01%
Liberty Entertainment A	122 051	2 678	24,1400	17 698	15 020	0,02%
Liberty Global Inc A	40 710	6 818	31,4100	7 681	863	0,01%
Liberty Global Inc C	40 726	1 151	30,4400	7 447	6 296	0,01%
Liberty Media Holding Capital A	25 536	20 889	14,4000	2 209	-18 680	0,00%

Värdepapper	Antal	Ansk värde	Kurs	Markn värde	Orealiserat resultat	Andel av fond
Liberty Media Interactive A	133 118	30 152	14,8500	11 874	-18 278	0,02%
Liberty Property Trust	18 424	5 264	33,0600	3 659	-1 605	0,00%
Lilly (Eli) and Co	259 103	143 495	45,6900	71 111	-72 384	0,10%
Limited Brands Inc	82 950	12 643	16,6300	8 286	-4 357	0,01%
Lincare Holdings Inc	19 100	5 067	28,6400	3 286	-1 781	0,00%
Lincoln National Corp	55 654	21 206	45,9100	15 348	-5 859	0,02%
Linear Technology Corp	52 859	17 621	32,3800	10 281	-7 340	0,01%
Liz Claiborne Inc	20 800	5 397	14,2000	1 774	-3 623	0,00%
Lockheed Martin Corp	92 539	40 962	99,1100	55 092	14 130	0,07%
Loews Corp	103 565	20 690	47,8000	29 736	9 046	0,04%
Lorillard	36 495	17 796	67,9500	14 896	-2 901	0,02%
Lowe's Cos	333 118	61 954	20,7900	41 600	-20 354	0,06%
LSI Corp	162 137	12 950	6,3100	6 145	-6 805	0,01%
Lukoil USD	107 737	39 897	98,2000	63 551	23 653	0,09%
M T Bank Corp	28 529	19 425	70,9600	12 160	-7 265	0,02%
Macerich Co	15 279	7 176	61,9800	5 688	-1 487	0,01%
Macys Inc	100 875	19 193	19,0500	11 543	-7 650	0,02%
Manpower Inc	18 071	6 035	57,5200	6 244	208	0,01%
Markel Corp	2 062	5 530	373,0000	4 620	-910	0,01%
Marriott Intl Inc	83 100	27 856	26,0300	12 993	-14 863	0,02%
Marsh and McLennan Co	118 812	40 754	26,4000	18 841	-21 912	0,03%
Marshall and Ilsley Corp	68 614	16 364	15,5400	6 405	-9 959	0,01%
Marvell Technology Group Ltd	93 174	12 738	17,6400	9 873	-2 865	0,01%
Masco Corp	97 884	20 227	15,6500	9 202	-11 026	0,01%
Mastercard Inc Class A	19 314	26 539	274,3100	31 824	5 285	0,04%
Mattel Inc	84 078	12 723	17,2800	8 727	-3 996	0,01%
MBIA Inc	59 642	15 203	3,7100	1 329	-13 874	0,00%
Mcafee Inc	33 890	6 390	34,3600	6 995	604	0,01%
McCormick and Co Non VTG shares	24 883	6 198	35,8100	5 352	-845	0,01%
McDermott Intl Inc	51 128	19 993	61,8700	19 001	-992	0,03%
McDonalds Corp	253 904	62 827	55,8100	85 119	22 292	0,12%
McGraw Hill Companies	71 516	21 744	39,6000	17 011	-4 732	0,02%
McKesson Corporation	62 282	19 002	56,6600	21 197	2 196	0,03%
MDU Resources Group Inc	38 260	4 737	33,7900	7 766	3 028	0,01%
Meadwestvaco Corp	38 519	9 578	23,2100	5 370	-4 208	0,01%
Mechel OAO	96 000	12 603	49,3600	28 464	15 860	0,04%
Medco Health Solutions Inc	117 084	11 596	47,8700	33 667	22 071	0,05%
Medtronic Inc	252 182	104 744	51,3100	77 725	-27 019	0,11%
Memc Electronic Materials	35 954	11 551	63,0400	13 615	2 064	0,02%
Merck and Co	487 372	228 073	37,5000	109 783	-118 290	0,15%
Mercury General Corp	6 300	2 427	46,9600	1 777	-650	0,00%
Merrill Lynch and Co	211 554	95 209	32,1100	40 804	-54 405	0,06%
Metavante Technologies	17 983	0	22,5500	2 436	2 436	0,00%
MetLife Inc	161 604	49 718	53,3300	51 769	2 050	0,07%
Metropcs Communications Inc	61 597	8 222	18,0200	6 667	-1 554	0,01%
Mgic Investment Corp	17 600	9 458	5,5000	581	-8 876	0,00%
MGM Mirage	31 581	8 545	33,2700	6 311	-2 233	0,01%
Microchip Technology	46 316	9 434	30,6700	8 533	-901	0,01%
Micron Technology Inc	160 383	25 578	5,9900	5 771	-19 807	0,01%
Microsoft Corp	2 121 434	499 293	27,7800	354 001	-145 291	0,48%
Millicom Intl Cellular S.A.	23 034	17 416	104,1500	14 410	-3 006	0,02%
Millipore Corp	11 046	4 433	67,3000	4 465	32	0,01%
Mirant Corp	47 397	12 065	38,9100	11 078	-987	0,01%
MMC Norilsk Nickel USD	12 683	12 092	252,0000	19 198	7 107	0,03%
Mosaic Co	38 967	7 894	147,9800	34 637	26 743	0,05%
Mobile Telesystems Ojsc	167 524	12 265	11,5000	11 572	-693	0,02%
Mohawk Industries	14 424	8 604	64,0300	5 548	-3 056	0,01%
Molex Inc	16 727	4 854	24,5100	2 463	-2 391	0,00%
Molex Inc A	14 302	3 434	22,9000	1 967	-1 466	0,00%
Molson Coors Brewing Company	35 520	10 023	54,0300	11 528	1 505	0,02%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Monster Worldwide Inc	26 231	6 068	20,6400	3 252	-2 816	0,00%
Moodys Corporation	56 779	13 235	34,1400	11 644	-1 591	0,02%
Morgan Stanley	249 797	114 687	36,2901	54 453	-60 235	0,07%
Motorola Inc	519 290	68 868	7,2500	22 615	-46 253	0,03%
Murphy Oil	40 647	13 242	97,8700	23 896	10 654	0,03%
Mylan Inc	82 227	8 433	12,0400	5 947	-2 486	0,01%
Nabors Industries Ltd	60 777	11 898	50,3200	18 371	6 473	0,02%
National City Corp	142 993	33 933	4,8200	4 140	-29 793	0,01%
National Oilwell Varco Inc	88 123	18 543	88,5300	46 862	28 319	0,06%
National Semiconductor Corp	56 226	6 622	20,6900	6 988	366	0,01%
Navteq Corp	24 528	9 386	77,0400	11 351	1 964	0,02%
NCR Corp	37 915	7 407	25,0700	5 710	-1 698	0,01%
NetApp Inc	79 625	19 784	22,0000	10 522	-9 261	0,01%
New York Community Bancorp	67 898	8 040	18,0400	7 358	-682	0,01%
New York Times Co Cl A	31 524	9 084	15,4900	2 933	-6 150	0,00%
Newell Rubbermaid Inc	82 288	15 343	16,8200	8 314	-7 029	0,01%
Newfield Exploration Co	27 404	6 348	65,1200	10 719	4 371	0,01%
Newmont Mining Corp	98 026	27 178	52,0900	30 672	3 494	0,04%
News Corporation Inc CL A	400 375	47 870	15,1500	36 435	-11 435	0,05%
News Corporation Inc CL B	134 550	16 624	15,4000	12 447	-4 177	0,02%
NII Holdings Inc	41 442	9 923	46,8400	11 660	1 737	0,02%
Nike Inc Cl B	66 700	18 795	60,0100	24 043	5 248	0,03%
Nisource Inc	57 712	11 320	17,7200	6 143	-5 177	0,01%
Noble Corporation	63 575	14 302	65,2800	24 929	10 628	0,03%
Noble Energy Inc	36 899	8 601	99,8300	22 127	13 526	0,03%
Nordstrom Inc	54 540	7 476	30,4900	9 989	2 513	0,01%
Norfolk Southern Corp	85 415	19 679	61,0300	31 313	11 633	0,04%
Norilsk Nickel ADR	335 000	42 791	25,1400	50 589	7 797	0,07%
Northeast Utilities	32 805	5 460	25,4300	5 011	-449	0,01%
Northern Trust Corp	52 555	24 255	68,3310	21 571	-2 684	0,03%
Northrop Grumman Corp	76 953	32 650	66,3700	30 679	-1 971	0,04%
Novellus Systems	26 200	4 754	21,1500	3 329	-1 425	0,00%
NRG Energy Inc	55 543	15 475	42,3900	14 143	-1 332	0,02%
Nstar	22 485	4 023	33,3700	4 507	484	0,01%
Nucor Corp	70 082	13 663	76,7600	32 314	18 650	0,04%
Nvidia Corp	125 821	21 277	18,7700	14 186	-7 091	0,02%
NVR Inc	1 189	5 602	516,3600	3 688	-1 914	0,00%
NYMEX Holdings Inc	10 888	9 452	84,0500	5 497	-3 955	0,01%
NYSE Euronext	61 422	37 403	50,6400	18 684	-18 719	0,03%
OAO Gazprom Spon ADR	83 600	26 635	58,3000	29 276	2 641	0,04%
OAO Rosneft Oil Comp	370 253	21 492	11,6200	25 843	4 351	0,03%
Occidental Petroleum Corp	183 900	70 808	90,1700	99 606	28 799	0,13%
Office Depot Inc	59 200	7 812	10,9500	3 894	-3 918	0,01%
Officemax Inc	14 938	3 382	14,0600	1 262	-2 121	0,00%
Old Republic Intl Corp	48 499	7 074	12,1600	3 542	-3 531	0,00%
Omnicare	25 287	6 576	26,1500	3 972	-2 604	0,01%
Omnicom Group	68 877	23 315	44,4200	18 378	-4 937	0,02%
Open JT STK Vimpel CM	60 700	10 249	29,9900	10 935	686	0,01%
Oracle Corp	1 148 983	158 102	21,2310	146 530	-11 572	0,20%
Paccar Inc	87 687	15 348	41,6300	21 927	6 579	0,03%
Pactiv corp	28 200	4 736	20,9900	3 556	-1 180	0,00%
Pall Corp	24 926	4 955	39,3700	5 895	939	0,01%
Parker-Hannifin Corp	36 942	11 058	70,5300	15 651	4 593	0,02%
PartnerRe Ltd	11 944	5 241	70,2600	5 041	-200	0,01%
Patterson Cos	29 360	8 061	29,5100	5 204	-2 857	0,01%
Patterson-Uti Energy	33 780	4 827	35,9600	7 297	2 469	0,01%
Paychex Inc	92 345	27 797	31,5100	17 479	-10 319	0,02%
Peabody Coal Corp	5 621	0	154,3800	5 213	5 213	0,01%
Peabody Energy Corp	60 865	13 150	87,6100	32 031	18 880	0,04%
Penney (J C) Co	47 673	12 017	36,4900	10 449	-1 568	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Pentair Inc	22 572	6 565	34,7200	4 708	-1 857	0,01%
Peoples United Financial Inc	87 276	9 476	15,7500	8 257	-1 220	0,01%
Pepco Holding	40 544	7 294	25,0800	6 108	-1 186	0,01%
Pepsi Bottling group	36 831	7 133	28,0900	6 215	-918	0,01%
PepsiAmericas inc	19 135	2 743	19,7600	2 271	-472	0,00%
Pepsico Inc	356 073	162 800	63,7800	136 416	-26 384	0,18%
Petsmart	29 909	6 772	20,2000	3 629	-3 143	0,00%
Pfizer Inc	1 542 875	434 268	17,4400	161 629	-272 639	0,22%
PG and E Corp	84 400	17 824	38,5100	19 524	1 699	0,03%
Philip Morris International	471 001	0	49,9100	141 206	141 206	0,19%
Pinnacle West Capital	20 762	7 146	30,7100	3 830	-3 316	0,01%
Pioneer Natural Resources	25 900	7 805	78,3000	12 182	4 377	0,02%
Pitney Bowes Inc	59 424	18 295	34,0700	12 161	-6 133	0,02%
Plains Exploration	20 490	6 958	73,0500	8 991	2 033	0,01%
Plum Creek Timber	37 663	9 663	42,5200	9 619	-44	0,01%
PMI Group Inc	16 961	5 091	1,9600	200	-4 891	0,00%
PNC Financial Svc Group Inc	78 822	39 788	57,3900	27 172	-12 616	0,04%
Polyus Gold	12 645	2 690	55,5000	4 216	1 526	0,01%
Popular	57 006	10 019	6,6200	2 267	-7 752	0,00%
PPG Industries Inc	34 697	15 848	57,2300	11 928	-3 920	0,02%
PPL Corp	88 954	17 999	50,9400	27 219	9 220	0,04%
Praxair Inc	71 550	21 852	94,9800	40 821	18 969	0,06%
Precision Castparts Corp	32 214	10 756	98,1100	18 985	8 228	0,03%
Pride International	34 211	5 449	48,3100	9 928	4 479	0,01%
Principal Financial Group	57 558	17 498	42,4300	14 670	-2 829	0,02%
Procter and Gamble Co	696 320	265 563	60,6500	253 678	-11 885	0,34%
Progress Energy Inc	62 786	22 613	41,5000	15 651	-6 962	0,02%
Progressive Corp-Ohio	156 164	20 066	19,1700	17 982	-2 084	0,02%
Prologis	61 546	19 169	54,0200	19 971	802	0,03%
Protective Life Corp	14 553	4 269	38,5400	3 369	-900	0,00%
Prudential Financial Inc	101 219	40 998	63,1100	38 371	-2 627	0,05%
Public Service Entrp	115 700	23 661	44,8100	31 142	7 481	0,04%
Public Storage	27 106	13 304	79,5800	12 957	-347	0,02%
Puget Energy Inc	23 780	4 475	24,2900	3 470	-1 006	0,00%
Pulte Homes	54 290	11 631	9,8400	3 209	-8 422	0,00%
Qualcomm Inc	369 394	100 472	44,8900	99 605	-867	0,13%
Quest Diagnostics	31 100	10 120	48,4900	9 058	-1 061	0,01%
Questar	42 575	9 760	69,9900	17 899	8 139	0,02%
Qwest Communication Intl Inc	396 641	47 075	3,8400	9 149	-37 926	0,01%
R H Donnelley Corp	14 896	6 395	2,7300	244	-6 151	0,00%
Radioshack Corp	29 700	8 348	12,2800	2 191	-6 158	0,00%
Raytheon Company	94 694	28 457	55,7000	31 683	3 226	0,04%
Regency Centers Corp	14 597	5 667	58,7200	5 149	-518	0,01%
Regions Financial Corp New	163 800	37 728	10,6300	10 459	-27 269	0,01%
Reliant Resouces Inc	72 077	10 149	20,9200	9 057	-1 091	0,01%
RenaissanceRe holdings Ltd	15 224	5 375	45,3900	4 151	-1 224	0,01%
Republic Services	41 500	6 137	29,2000	7 279	1 142	0,01%
Reynolds American	53 709	15 991	46,9400	15 144	-848	0,02%
Robert Half Intl	35 587	7 103	23,7100	5 068	-2 035	0,01%
Rockwell Collins Inc	33 513	7 660	47,9300	9 649	1 989	0,01%
Rockwell Intl Corp	32 882	10 226	43,2700	8 546	-1 679	0,01%
Rohm and Haas Co	34 775	11 105	46,8600	9 788	-1 317	0,01%
Ross Stores	29 678	5 536	36,2300	6 459	923	0,01%
Rostelecom USD	66 107	2 559	12,3000	4 884	2 325	0,01%
Rowan Cos Inc	24 098	4 390	47,4600	6 870	2 480	0,01%
Royal Caribbean Cruises Ltd	32 837	10 570	22,2700	4 393	-6 178	0,01%
Ryder System Inc	12 398	4 433	68,3700	5 092	658	0,01%
Safeco Corp	22 300	7 130	67,2400	9 007	1 877	0,01%
Safeway Inc	107 550	29 783	28,5400	18 438	-11 346	0,02%
Sandisk Corp	47 378	12 245	19,0500	5 421	-6 824	0,01%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Sara Lee Corp	183 504	31 152	12,1600	13 404	-17 749	0,02%
Sberbank RF USD	1 444 844	18 178	3,1600	27 425	9 247	0,04%
Scana	24 267	6 389	36,6800	5 347	-1 042	0,01%
Schering Plough	356 431	85 701	19,3900	41 514	-44 187	0,06%
Schlumberger Ltd	271 081	84 363	108,1000	176 022	91 660	0,24%
Schwab (Charles) Corp	260 079	34 909	20,7400	32 401	-2 508	0,04%
Seagate Technology	116 044	16 742	19,1500	13 349	-3 394	0,02%
Sealed Air Corp	34 606	6 300	19,0100	3 952	-2 349	0,01%
Sears Holding Corp	24 529	18 277	75,3400	11 101	-7 177	0,02%
SEI Investments	31 216	4 220	23,2400	4 358	138	0,01%
Sempra Energy	53 827	14 798	55,3600	17 899	3 102	0,02%
Sepracor Inc	23 117	9 065	19,6000	2 722	-6 343	0,00%
Severstal	35 378	4 064	26,3000	5 589	1 525	0,01%
Sherwin Williams Co	28 687	7 734	46,1700	7 956	222	0,01%
Sigma-Aldrich	28 304	5 947	54,3700	9 244	3 297	0,01%
Signum Finance I FRN 20130514	212 277	1 591 891	1 150,3123	1 466 771	-125 120	1,99%
Signum Finance I Plc 0,0% 20130410	15 154	120 612	1 150,3123	104 713	-15 899	0,14%
Signum Finance II FRN 20120424	3 789	30 153	1 150,3123	26 178	-3 975	0,04%
Signum Finance II FRN 20130514	79 822	598 597	1 150,3123	551 548	-47 049	0,75%
Signum Finance II FRN 20130515	96 903	730 239	1 150,3123	669 570	-60 668	0,91%
Signum Finance III FRN 20110508	157 296	1 197 158	1 150,3123	1 086 868	-110 290	1,47%
Signum Finance III FRN 20130508	37 751	287 126	1 150,3123	260 848	-26 278	0,35%
Signum Finance III FRN 20130522	170 487	1 356 885	1 150,3123	1 178 016	-178 869	1,59%
Signum Finance V 20150528	191 883	1 495 950	1 150,3123	1 325 852	-170 098	1,79%
Signum Finance V 20150528 2	191 883	1 484 100	1 150,3123	1 325 852	-158 248	1,79%
Simon Property Group Inc	51 582	22 476	90,1300	27 926	5 451	0,04%
Sirius Satellite Radio Inc	295 704	14 505	1,9300	3 428	-11 077	0,00%
Sistema Jsf	505 323	4 263	1,4200	4 310	47	0,01%
SLM Corporation	108 809	25 763	19,3900	12 673	-13 090	0,02%
Smith International	44 012	11 545	81,3600	21 509	9 964	0,03%
Smithfield Foods Inc	40 256	7 430	19,7300	4 771	-2 659	0,01%
Smurfit-Stone Container Corp	41 900	5 546	4,0600	1 022	-4 524	0,00%
Southern Co	166 455	41 731	34,3600	34 355	-7 376	0,05%
Southern Copper Corp	18 726	7 272	108,8100	12 239	4 967	0,02%
Southwest Airlines	167 296	24 338	12,9500	13 014	-11 324	0,02%
Sovereign Bancorp	155 589	15 824	7,3500	6 869	-8 955	0,01%
Spectra Energy	148 590	5 201	28,6500	25 572	20 370	0,03%
Sprint Nextel Corp	625 765	96 039	9,2100	34 619	-61 420	0,05%
SPX Corp	12 246	4 915	131,7000	9 688	4 773	0,01%
St Joe Co	24 297	7 754	34,0400	4 968	-2 786	0,01%
St Jude Medical Inc	80 618	19 297	40,3400	19 535	238	0,03%
Stanley Works	16 700	5 329	44,7900	4 493	-836	0,01%
Staples Inc	168 322	21 658	23,9800	24 246	2 588	0,03%
Starbucks Corp	174 779	25 255	15,9400	16 735	-8 521	0,02%
Starwood Hotels and Resorts World	43 789	14 626	39,2800	10 332	-4 294	0,01%
State Street Corp	95 451	40 875	63,7500	36 551	-4 324	0,05%
Stryker Corp	70 415	23 735	62,9500	26 626	2 891	0,04%
Student Loan Corp	896	1 148	100,4800	541	-607	0,00%
Sun Microsystems Inc	190 750	67 851	10,8300	12 409	-55 442	0,02%
Sunoco Inc	25 760	5 915	38,2100	5 912	-2	0,01%
Suntrust Banks Inc	80 242	43 147	35,5600	17 140	-26 007	0,02%
Supervalu Inc	42 314	10 564	30,9600	7 869	-2 695	0,01%
Surgutneftegaz USD	2 987 411	21 838	1,1000	19 739	-2 098	0,03%
Symantec Corporation	196 222	44 884	19,6000	23 102	-21 782	0,03%
Synopsys Inc	30 628	3 766	24,0600	4 426	660	0,01%
Synovus Financial Cp	87 126	17 511	8,8000	4 605	-12 906	0,01%
Sysco Corp	131 451	33 016	27,6000	21 793	-11 223	0,03%
T Rowe Price	56 004	13 188	56,3300	18 950	5 762	0,03%
Target Corp	188 710	61 297	47,1400	53 435	-7 862	0,07%
Tatneft	275 214	9 705	7,5000	12 399	2 693	0,02%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
TCF Financial Corporation	29 630	6 181	12,1000	2 154	-4 027	0,00%
TD Ameritrade Holding Corp	64 796	6 688	18,3100	7 127	438	0,01%
Teco Energy Inc	45 685	7 676	21,1300	5 799	-1 878	0,01%
Teekay Corp	11 445	3 449	45,1300	3 103	-346	0,00%
Telephone and Data Systems Inc	10 386	5 400	45,3800	2 831	-2 569	0,00%
Telephone and Data Systems Inc Special	12 104	842	42,0700	3 059	2 217	0,00%
Tellabs Inc	94 018	17 346	4,6400	2 620	-14 725	0,00%
Temple Inland Inc	22 700	5 398	11,3100	1 542	-3 856	0,00%
Teradata Corp	37 915	0	23,0700	5 254	5 254	0,01%
Teradyne Inc	38 100	7 963	10,9400	2 504	-5 459	0,00%
Terex Corp	24 223	10 185	50,9700	7 416	-2 769	0,01%
Texas Instruments Inc	304 909	73 823	28,2900	51 814	-22 009	0,07%
The Walt Disney Company	434 931	90 920	31,4900	82 269	-8 651	0,11%
Thermo Electron Corp	94 237	21 885	55,4400	31 383	9 497	0,04%
Tiffany and Co	28 800	6 217	40,7100	7 043	826	0,01%
Time Warner Cable A	43 976	7 550	25,7900	6 813	-738	0,01%
Time Warner Inc	806 035	169 354	14,5000	70 205	-99 150	0,10%
TJX Companies Inc	100 908	18 340	31,8200	19 287	948	0,03%
Toll Brothers	23 803	5 521	18,8300	2 692	-2 829	0,00%
Torchmark Corp	21 135	7 848	59,2700	7 525	-324	0,01%
Total System Sevices Inc	50 909	1 403	22,3200	6 825	5 423	0,01%
Transatlantic Holdings Inc	5 876	3 159	57,7500	2 038	-1 121	0,00%
Transneft pref	318	4 354	1 370,0000	2 617	-1 737	0,00%
Transocean Sedco Forex Inc	71 247	40 461	154,1200	65 958	25 497	0,09%
Travelers Cos Inc	138 100	41 265	44,3000	36 749	-4 516	0,05%
Tri Continental	25 398	3 990	16,6200	2 536	-1 455	0,00%
Tyco Electronics Ltd	106 574	4 682	35,7600	22 892	18 211	0,03%
Tyco International Ltd	106 155	86 201	40,0000	25 506	-60 695	0,03%
Tyson Foods Inc -CI A	56 493	6 433	14,9200	5 063	-1 370	0,01%
Ultra Petroleum Corp	36 715	9 490	99,9200	22 036	12 547	0,03%
Unified energy System USD	1 758 562	7 144	1,0200	10 775	3 631	0,01%
Union Pacific Corp	118 478	32 816	74,0800	52 721	19 905	0,07%
UnionBanCal Corporation	12 808	5 457	40,7400	3 134	-2 323	0,00%
Unisys Corp	75 700	7 863	3,9600	1 801	-6 063	0,00%
United Parcel Service Inc	155 135	84 362	60,1500	56 052	-28 310	0,08%
United States Steel	26 214	11 042	189,8400	29 893	18 851	0,04%
United Technologies Corp	222 992	81 093	61,0200	81 734	642	0,11%
Unitedhealth Group Inc	288 761	72 982	25,7700	44 699	-28 284	0,06%
Unitrin Inc	11 390	3 859	28,3800	1 942	-1 918	0,00%
Universal Health Sevices Inc	10 771	3 346	64,1300	4 149	803	0,01%
Unumprovident Corp	71 867	11 401	20,7600	8 962	-2 439	0,01%
Uralsvysininform RUB0.12	714 615	216	0,0535	230	13	0,00%
Urban Outfitters	27 386	4 072	31,6100	5 200	1 128	0,01%
US Bancorp	391 868	82 713	28,2100	66 403	-16 311	0,09%
UST Inc	34 296	10 484	54,7300	11 275	791	0,02%
W R Berkley Corp	40 734	6 175	24,3200	5 951	-224	0,01%
Wabco Holdings	14 200	0	46,3200	3 951	3 951	0,01%
Wachovia Corp	469 347	139 191	15,1000	42 571	-96 620	0,06%
Valero Energy Corporation	122 064	24 809	40,5300	29 717	4 909	0,04%
Walgreen Co	220 121	70 534	32,8600	43 448	-27 086	0,06%
Valley National Bancorp	27 847	4 300	16,3900	2 742	-1 558	0,00%
Varian Medical	27 736	8 123	51,8100	8 632	509	0,01%
Washington Mutual Inc	207 347	60 153	4,9200	6 128	-54 025	0,01%
Washington Post Cl B	529	2 807	577,4500	1 835	-973	0,00%
Waste Management Inc	121 035	27 250	37,1800	27 031	-218	0,04%
Waters Corporation	21 800	6 850	64,8600	8 493	1 643	0,01%
Watson Pharmaceuticals Inc	21 230	4 305	27,0100	3 444	-861	0,00%
Weatherford International Ltd	158 326	16 513	49,3200	46 905	30 392	0,06%
Weight Watchers International	8 388	2 423	35,9900	1 813	-610	0,00%
Weingarten Realty Investors	18 255	5 368	30,1200	3 303	-2 065	0,00%

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Wellpoint Inc	132 940	46 543	48,4900	38 721	-7 821	0,05%
Wells Fargo and CO	747 962	166 548	23,6500	106 256	-60 292	0,14%
Wendy's International Inc	20 800	5 948	27,0400	3 378	-2 569	0,00%
Verisign Inc	52 100	11 048	37,6900	11 795	747	0,02%
Verizon Communications	650 805	219 488	34,9400	136 589	-82 899	0,18%
Wesco Financial Corporation	287	809	378,0000	652	-157	0,00%
Western Union Co	162 634	6 187	25,0200	24 442	18 255	0,03%
Weyerhaeuser Co	46 673	27 066	50,4600	14 147	-12 919	0,02%
VF Corp	23 600	8 728	71,0100	10 066	1 339	0,01%
Whirlpool Corp	16 695	9 047	62,5100	6 269	-2 778	0,01%
White Mountains Insurance Group Ltd	2 292	9 537	432,8400	5 959	-3 577	0,01%
Whole Foods Market Inc	30 065	10 507	23,5100	4 246	-6 261	0,01%
Viacom Inc Class B Common	141 899	7 206	30,1400	25 690	18 485	0,03%
Williams Co Inc	139 396	18 953	40,2800	33 727	14 775	0,05%
Williams Sonoma Inc	22 871	5 801	20,1500	2 768	-3 033	0,00%
Willis Group Holdings Ltd	22 195	6 330	31,9100	4 254	-2 076	0,01%
Vimpel communications	141	669	500,0000	423	-246	0,00%
Virgin Media Inc	68 665	9 691	13,4100	5 531	-4 160	0,01%
Wisconsin Energy Corp	25 146	6 061	44,8900	6 780	720	0,01%
Vornado Realty Trust	36 774	21 698	87,2100	19 264	-2 434	0,03%
Wrigley (W M) Jr Co	34 676	13 213	78,0400	16 255	3 042	0,02%
VTB Bank (JSC) Rub	340 731 106	11 030	0,0034	7 020	-4 009	0,01%
Vulcan Materials Co	25 300	10 929	59,8700	9 099	-1 831	0,01%
Wyeth	306 645	107 354	46,7100	86 038	-21 316	0,12%
Wyndham Worldwide	39 462	0	17,6500	4 184	4 184	0,01%
Wynn Resorts	6 132	2 976	79,1300	2 915	-61	0,00%
Xcel Energy Inc	106 338	16 932	19,8600	12 686	-4 246	0,02%
Xerox Corp	220 656	21 832	13,4600	17 840	-3 992	0,02%
Xilinx Inc	61 979	18 300	25,2000	9 382	-8 918	0,01%
XL Capital Ltd Class A	43 994	22 105	22,0300	5 822	-16 283	0,01%
XM Satellite Radio A	63 853	11 205	7,9300	3 042	-8 163	0,00%
XTO Energy Inc	113 123	21 315	68,1400	46 302	24 987	0,06%
YUM Brands Inc	109 223	15 810	34,8900	22 891	7 081	0,03%
Zebra Technologies A	15 490	5 775	33,3500	3 103	-2 672	0,00%
Zimmer Holdings Inc	55 950	22 235	67,9400	22 833	598	0,03%
Zions Bancorporation	31 014	13 815	32,0300	5 967	-7 848	0,01%
Summa för USD		30 705 222		25 693 754	-5 011 468	34,77%
Summa Aktierelaterade värdepapper				62 862 595		85,08%

/1 Utlånade värdepapper för vilka säkerheter erhållits. Se även not 12 nedan.

/2 Inlånade värdepapper. Se även not 12 nedan.

Aktierelaterade värdepapper, onoterade

<u>Värdepapper</u>	<u>Kapitalandel</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
EUR - Euro					
<u>Direkt ägda</u>					
AP7 Private Equity Investments KB					
Global Private Equity GP LLC					
<u>Indirekt ägda</u> ²					
HarbourVest Int Private Equity Partners V - Buyout	97,3%	26 172	26 863	691	0,04%
HarbourVest Int Private Equity Partners V - Direct	97,4%	197 500	173 995	-23 505	0,24%
HarbourVest Int Private Equity Partners V, L.P.	96,0%	124 807	134 792	9 985	0,18%
Pfäffikon Private Equity Investment KB	97,5%	308 026	327 200	19 173	0,44%
Summa för EUR		656 506	662 850	6 344	0,90%
SEK - Svenska Kronor					
Ethix SRI Advisors AB	100,0%	1 000	1 000	0	0,00%
Summa för SEK		1 000	1 000	0	0,00%
USD - US Dollar					
<u>Direkt ägda</u>					
AP7 Private Equity Investments KB					
Global Private Equity GP LLC					
AP7 Private Equity Investments KB (Fees)	97,0%	6 591	0	-6 591	0,00%
<u>Indirekt ägda</u> ²					
Hamilton Lane Private Equity Fund KB	97,3%	779 580	816 641	37 061	1,11%
HarbourVest Int Private Equity Partners IV, L.P.	96,8%	165 925	188 019	22 095	0,25%
HarbourVest Partners VII - Buyout, L.P.	96,8%	196 235	214 472	18 237	0,29%
HarbourVest Partners VII - Mezzanine, L.P.	96,9%	40 105	36 328	-3 777	0,05%
HarbourVest Partners VII - Venture, L.P.	97,0%	73 379	72 328	-1 051	0,10%
HarbourVest Partners VIII - Buyout, L.P.	97,0%	163 631	150 631	-13 000	0,20%
HarbourVest Partners VIII - Mezzanine, L.P.	97,0%	48 495	46 730	-1 764	0,06%
HarbourVest Partners VIII - Venture, L.P.	97,0%	53 152	48 446	-4 705	0,07%
Macquarie Clean Technology Fund, L.P.	96,0%	14 899	14 973	74	0,02%
<u>Övriga innehav</u>					
EIM Hedge Fund Investment KB	100,0%	657 520	621 722	-35 798	0,84%
K2 Hedge Fund Investment KB	100,0%	744 159	724 977	-19 182	0,98%
Summa för USD		2 943 671	2 935 269	-8 403	3,97%
Summa Aktierelaterade värdepapper, onoterade			3 599 118		4,87%

¹ I marknadsvärdet ingår förvaltningsavgifter om 20 826 tkr

² Ägs av de direkt ägda bolagen och utvisar andel av Sjunde AP-fondens kapitalinsats

Ränterelaterade värdepapper

<u>Värdepapper</u>	<u>Nominellt belopp</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Ränta</u>	<u>Markn värde inkl uppl ränta</u>	<u>Orealiserat resultat inkl uppl ränta</u>	<u>Andel av fond</u>
BNG 5,375 7 juni 2021	10 000 000	115 893	5,62	117 474	1 581	0,16%
Deposit Placement EUR SE-Banken	14 500 000	136 953	0,00	137 457	505	0,19%
Deposit Placement GBP SE-Banken	4 000 000	47 717	0,00	47 898	181	0,06%
Deposit Placement SEK Danske Bank	735 000 000	735 000	0,00	735 000	0	0,99%
Deposit Placement USD SE-Banken	34 000 000	203 327	0,00	204 231	904	0,28%
EIB 4.75 15 oktober 2018	15 100 000	168 542	5,59	175 217	6 675	0,24%
EIB 4.75 6 juni 2012	42 000 000	478 921	5,83	485 949	7 028	0,66%
EIB 4.875 15 februari 2036	10 000 000	58 716	5,08	59 376	660	0,08%
European Investment Bank 20201201	175 000 000	253 190	2,21	260 162	6 972	0,35%

<u>Värdepapper</u>	<u>Nominellt belopp</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Ränta</u>	<u>Markn värde inkl uppl ränta</u>	<u>Orealiserat resultat inkl uppl ränta</u>	<u>Andel av fond</u>
Fannie Mae 2.375 20 maj 2010	34 900 000	209 125	3,25	206 885	-2 241	0,28%
Freddie Mac 3.5 29 maj 2013	30 700 000	183 738	4,19	180 677	-3 061	0,24%
Freddie Mac 5.125 17 november 2017	34 600 000	220 213	4,75	214 860	-5 352	0,29%
Freddie Mac 6.25 15 juli 2032	29 200 000	205 729	5,18	206 184	455	0,28%
Interntional Finance Corporation 4.125	46 000 000	285 986	3,68	286 675	689	0,39%
KFW 4.50 16 juli 2018	30 000 000	180 702	4,52	180 422	-280	0,24%
KFW 4.75 7 december 2010	25 000 000	286 749	5,80	300 332	13 584	0,41%
KFW 5.75 7 juni 2032	15 000 000	193 009	5,17	194 393	1 383	0,26%
LCR Finance PLC 5.1 7 mars 2051	10 000 000	132 130	4,49	135 425	3 295	0,18%
Oresundsbrokonsortiet 115 3.5% 011215	29 000 000	36 011	2,26	37 458	1 447	0,05%
Oresundsbrokonsortiet 116 4.0% 201201	257 000 000	368 662	2,11	385 849	17 187	0,52%
Oresundsbrokonsortiet 117 3.5% 281201	94 000 000	117 023	2,09	137 759	20 736	0,19%
Province of Ontarion 3.5 15 juli 2013	30 000 000	178 820	4,11	176 640	-2 180	0,24%
Swedish Government IL-Bond 3102	123 410 000	182 644	1,76	191 821	9 177	0,26%
Swedish Government IL-Bond 3104	490 535 000	642 194	1,72	760 149	117 955	1,03%
Swedish Government IL-Bond 3105	867 460 000	1 052 390	1,91	1 146 013	93 622	1,55%
Swedish Government IL-Bond 3106	392 095 000	386 657	1,91	406 607	19 950	0,55%
Summa Ränterelaterade värdepapper		7 060 039		7 370 913	310 874	9,98%

Aktiederivat		<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
<u>Värdepapper</u>	<u>Position</u>		
SP500 Sep 2008	10 750	168	0,00%
SP500MIN Sep 2008	6 150	6	0,00%
Summa Aktiederivat		173	0,00%

Valutaderivat		<u>Orealiserat resultat inkl uppl ränta</u>	<u>Andel av fond</u>
<u>Värdepapper</u>	<u>Position TSEK</u>		
EUR - Euro	-2 567 582	28 140	0,04%
GBP - Brittiska Pund	-2 402 304	92 175	0,12%
JPY - Japanska Yen	-2 402 082	59 454	0,08%
KRW - Koreanska Won	0	0	0,00%
SEK - Svenska Kronor	-12 091	96	0,00%
USD - USA Dollar	-12 169 007	372 307	0,50%
Summa Valutaderivat		552 173	0,75%

Not 2 – Finansiella instrument med negativt marknadsvärde

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-06-30		2007-06-30		2007-12-31	
Aktierelaterade värdepapper	582 471	0,8%	349 232	0,4%	547 379	0,6%
Aktiederivat	1 098	0,0%	346	0,0%	388	0,0%
Valutaderivat	236 315	0,3%	559 117	0,7%	560 404	0,6%
Summa	819 884	1,1%	908 695	1,1%	1 108 171	1,2%

Aktierelaterade värdepapper

<u>Värdepapper</u>	<u>Antal</u>	<u>Ansk värde</u>	<u>Kurs</u>	<u>Markn värde</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
CHF - Schweiziska Franc						
Kuehne and Nagel International AG /2	-11 252	-6 843	97,2500	-6 459	385	-0,01%
Summa för CHF		-6 843		-6 459	385	-0,01%
EUR - Euro						
Acerinox SA /2	-48 405	-6 876	14,5700	-6 686	190	-0,01%
Deutsche Lufthansa /2	-49 160	-7 191	13,6400	-6 357	834	-0,01%
JC Decaux SA /2	-64 853	-10 454	15,9500	-9 806	648	-0,01%
Luxtottica /2	-64 510	-9 598	14,7900	-9 045	553	-0,01%
Sol Melia Sa /2	-135 357	-9 303	6,7300	-8 636	667	-0,01%
Summa för EUR		-43 421		-40 529	2 893	-0,05%
GBP - Brittiska Pund						
Standard Life /2	-80 232	-2 324	207,0000	-1 989	335	0,00%
Summa för GBP		-2 324		-1 989	335	0,00%
SEK - Svenska Kronor						
SSAB Svenskt Stal AB A /1 /2	-1 018 695	-266 650	194,5000	-198 136	68 513	-0,27%
XACTOMXS30 /2	-3 945 398	-387 652	85,0000	-335 359	52 293	-0,45%
Summa för SEK		-654 302		-533 495	120 807	-0,72%
Summa Aktierelaterade värdepapper				-582 471		-0,79%

Aktiederivat

<u>Värdepapper</u>	<u>Position</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Eurostxx50 Sep 2008	1 710	-259	0,00%
FTSE100 Sep 2008	400	-168	0,00%
OMX July 2008	46 500	-523	0,00%
SMI Sep 2008	180	-63	0,00%
SP Canada60 Sep 2008	4 000	-86	0,00%
Summa Aktiederivat		-1 098	0,00%

Valutaderivat

<u>Värdepapper</u>	<u>Position TSEK</u>	<u>Orealiserat resultat inkl uppl ränta</u>	<u>Andel av fond</u>
EUR - Euro	113 031	-9 154	-0,01%
GBP - Brittiska Pund	-1 239 592	-5 460	-0,01%
JPY - Japanska Yen	-231 776	-16 693	-0,02%
SEK - Svenska Kronor	20 379 914	-190 455	-0,26%
USD - USA Dollar	531 488	-14 552	-0,02%
Summa Valutaderivat		-236 315	-0,32%

Not 3 – Förändring av fondförmögenhet

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	87 414 093	78 846 585	78 846 585
Andelsutgivning	599 461	462 699	9 556 055
Andelsinlösen	-1 956 322	-2 418 258	-4 491 449
<u>Periodens resultat enligt resultaträkning</u>	<u>-12 177 253</u>	<u>7 251 976</u>	<u>3 502 902</u>
Fondförmögenhet vid periodens slut	73 879 979	84 143 002	87 414 093

Not 4 – Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade instrument

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Realiserat kursresultat	2 042 867	3 252 711	5 163 986
Realiserat valutaresultat	-1 499 094	-724 397	-1 318 166
Orealiserat kursresultat	-14 513 728	3 014 805	-2 137 431
<u>Orealiserat valutaresultat</u>	<u>-271 919</u>	<u>868 822</u>	<u>-326 990</u>
Summa	-14 241 874	6 411 941	1 381 399

Not 5 – Specifikation av värdeförändring på ränterelaterade instrument

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Realiserat kursresultat	48 838	204 725	286 070
Realiserat valutaresultat	-334 083	13 114	-62 441
Orealiserat kursresultat	-63 842	-402 122	-195 794
<u>Orealiserat valutaresultat</u>	<u>127 705</u>	<u>22 032</u>	<u>-100 587</u>
Summa	-221 382	-162 251	-72 752

Not 6 – Specifikation av ränteintäkter

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Obligationer	106 252	84 429	196 175
Korta ränteplaceringar	29 881	63 606	101 292
Bankkonton	2 774	3 056	3 747
Summa	138 907	151 091	301 214

Not 7 – Specifikation av utdelningar

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Utdelning	1 310 771	1 251 990	1 678 941
Kupongskatt	-73 451	-72 638	-94 437
Restitution	11 626	11 418	13 171
Summa	1 248 946	1 190 770	1 597 675

Not 8 – Specifikation av valutakursvinster och –förluster netto

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Korta ränteplasseringar	-20 229	39 178	12 161
Valutaderivat	999 543	-143 735	582 810
Bankkonton	-19 222	-105 476	-111 610
Summa	960 092	-210 033	483 361

Not 9 – Specifikation av övriga intäkter

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Premier aktieutlåning	1 980	1 980	3 960
Återbetalning courtage (commission recapture)	0	0	0
Övriga finansiella intäkter	1 235	929	6 147
Summa	3 215	2 909	10 107

Not 10 – Specifikation av förvaltningskostnad

Ersättning till Sjunde AP-fonden för förvaltning har betalats med 0,15 % på årsbasis. Detta ger för första halvåret 2008 en förvaltningskostnad på **59 037 tkr** (130 471 tkr). I avgiften ingår ersättning till förvaringsinstitut för depåförvaring samt ersättning till Finansinspektionen för tillsyn.

Not 11 – Specifikation av övriga kostnader

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-01-01 – 2008-06-30	2007-01-01 – 2007-06-30	2007-01-01 – 2007-12-31
Premier aktieinlåning	-4 545	-1 591	-4 841
Transaktionsavgifter Nordea	-752	-344	-1 077
Övriga bankavgifter	-823	-45	-533
Summa	-6 120	-1 980	-6 451

Erlagt courtage, som ingår i anskaffningsvärdet på tillgången, uppgår för första halvåret 2008 till **28 386 tkr** (20 669 tkr).

Not 12 – Poster inom linjen*Samtliga belopp i tusentals kronor*

	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
<u>Utlånade värdepapper och erhållna säkerheter</u>			
Utlånade värdepapper	2 302 930	1 258 222	2 778 376
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	3 264 294	2 908 859	3 713 135
<u>Inlånade värdepapper och ställda säkerheter</u>			
Inlånade värdepapper	2 693 438	1 001 852	1 712 921
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0	0
Ställda säkerheter för derivathandel	97 024	158 661	135 614
<u>Utestående åtaganden</u>			
Placeringar i Private Equity-fonder	3 970 060	4 543 951	4 082 636

Stockholm den 27 augusti 2008

Peter Norman*Verkställande direktör*

Halvårsredogörelsen är inte granskad av Sjunde AP-fondens revisorer.