

# Premievalsfonden

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](mailto:info@ap7.se)

Internet: [www.ap7.se](http://www.ap7.se)

## Premievalsfonden 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. Den statliga Premievalsfonden fungerar som en värdepappersfond och kan väljas på samma sätt som andra fonder inom premiepensionssystemet. Premievalsfonden förvaltas av den statliga myndigheten Sjunde AP-fonden, som i detta sammanhang fungerar som ett fondbolag. Premievalsfonden är avsedd enbart för premiepensionsmedel och är inte öppen för annat sparande. Bestämmelser om Sjunde AP-fonden och Premievalsfonden finns i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder).

## In- och utflöde av kapital

Under halvåret tillfördes Premievalsfonden cirka 51 miljoner kronor (cirka 13 miljoner kronor under motsvarande period föregående år). Inflödet berodde i huvudsak på att premiepensionssparare bytte från andra fonder till Premievalsfonden.

Utflödet av kapital på grund av att premiepensionssparare bytte från Premievalsfonden till andra fonder eller att premiepensionsmedel togs i anspråk för sitt ändamål var under det första halvåret 2008 mindre än under motsvarande period föregående år. Sammanlagt uppgick utflödet till cirka 29 miljoner kronor (44 miljoner kronor), vilket motsvarade 1,2 % (1,8 %) av den genomsnittliga fondförmögenheten under halvåret. Utflödet berodde i huvudsak på att premiepensionssparare bytte till andra fonder.

Vid halvårsskiftet 2008 hade 103 389 personer (103 607 personer) premiepensionsmedel med ett sammanlagt marknadsvärde på cirka 2,2 miljarder kronor (2,5 miljarder kronor) placerade i Premievalsfonden. Detta motsvarade 0,9 % (0,8 %) av det totala premiepensionskapitalet, vilket gjorde Premievalsfonden till den sjuttonde största (fjortonde största) av de nästan 800 aktivt valbara fonderna inom premiepensionssystemet.

## Mål för förvaltningen

Riksdagen har i lagen om AP-fonder angett att Sjunde AP-fondens förvaltning av Premievalsfonden ska ske uteslutande i pensionsspararnas intresse. Fondmedlen ska, vid vald risknivå, placeras så att långsiktigt hög avkastning uppnås.

Sjunde AP-fondens styrelse har preciserat det av riksdagen angivna långsiktiga målet på följande sätt. Målet fram till utgången av år 2003 var att totalavkastningen under löpande femårsperioder skulle vara så god att Premievalsfonden hörde till den bästa fjärdedelen av samtliga fonder som deltar i premiepensionssystemet. Från och med år 2004 är målet för Premievalsfonden att totalavkastningen under löpande femårsperioder motsvarar minst genomsnittet för samtliga fonder som kan väljas aktivt i premiepensionssystemet ökat med 0,35 procentenheter per år. Det operativa målet för den aktiva förvaltningen under år 2008 är att totalavkastningen i Premievalsfonden ska överstiga fondens jämförelseindex med minst 0,5 procentenheter.

## Strategisk tillgångsfördelning

Förvaltningen av Premievalsfondens 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. Sedan dess har normportföljen haft följande sammansättning:

<b>Aktier</b>	<b>90 %</b>
varav svenska	20 %
varav tillväxtmarknader	20 %
varav globala	50 %
<b>Alternativa placeringar</b>	<b>10%</b>
varav private equity	10 %

### 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 private equityfonder. Placeringarna görs genom s.k. fond-i-fondplaceringar. Det innebär att Premievalsfonden placerar i andelar i fonder som i sin tur placerar i ett antal olika private equityfonder. Placeringar görs bara om de uppfyller kravet på bl.a. omsättningsbarhet som Finansinspektionen har ställt upp för denna typ av placeringar. 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 Premievalsfonden 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.

*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 valutaterminkontrakt 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. 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 och private equityplaceringar får variera mellan 0 % och 100 %.

Valutasäkringsstrategin innebar att det kurssäkrade beloppet vid halvårsskiftet 2008 motsvarade 32 % av tillgångarna i utländska valutor och 26 % 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
<b>Aktier</b>			
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
<b>Alternativa placeringar</b>	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.

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.

Följande externa förvaltare anlätades 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)
- 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 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 Premievalsfonden. 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 det första halvåret 2008 användes derivatinstrument i begränsad omfattning. Utlåning av aktier förekom inte. Upplåning av aktier för blankning förekom inom ramen för den separerade alfa- och betaförvaltningen.

## Förvaltningsavgift

Premievalsfonden 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 Premievalsfonden 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 Premievalsfonden 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 pensions spararens 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 Premievalsfonden 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 Premievalsfonden under det första halvåret 2008 var - 15,5 % mätt enligt NAV-kursmodellen.

Målet för Premievals-fonden är fr.o.m. år 2004 att avkastningen under löpande femårsperioder motsvarar minst genomsnittet för samtliga fonder som kan väljas aktivt i premiepensionssystemet ökat med 0,35 procentenheter per år. 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.

Under femårsperioden den 1 juli 2003 - den 30 juni 2008 var avkastningen i Premievals-fonden 61,2 %. Under samma period var avkastningen i Sjunde AP-fondens PPM-index 60,9 %. Premievals-fondens avkastning har alltså överträffat PPM-index under femårsperioden, men inte så mycket att överavkastningsmålet har uppnåtts.

### **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 Premievals-fondens avkastning - 15,6 % och jämförelseindex - 15,7 % under det första halvåret 2008. Premievals-fondens avkastning överträffade alltså index, men nådde inte upp till det uppsatta målet för överavkastning.

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

<b>Tillgångsslag</b>	<b>Avkastning</b>	<b>Aktiv avkastning</b>
Svenska aktier	- 16,5 %	0,7 procentenheter
Aktier tillväxtmarknader	- 17,1 %	0,0 procentenheter
Globala aktier utan valutasäkring	- 17,5 %	- 0,7 procentenheter
Valutasäkring	3,7 %	- 0,1 procentenheter
Aktiv valutaförvaltning	- 0,1 %	- 0,1 procentenheter
Private equity (noterade innehav)	- 16,6 %	- 0,6 procentenheter



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

<b>Tillgångsslag</b>	<b>Bidrag till totalavkastning</b>
Svenska aktier	- 3,2 procentenheter
Aktier tillväxtmarknader	- 3,6 procentenheter
Globala aktier utan valutasäkring	- 8,1 procentenheter
Valutasäkring	1,0 procentenheter
Aktiv valutaförvaltning	0,0 procentenheter
Private equity (noterade innehav)	- 1,7 procentenheter
<b>Summa</b>	<b>- 15,6 %</b>

## Morningstar rating

Det oberoende fondutvärderingsföretaget Morningstar har tilldelat Premievalsfonden 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 valutasäkringen. Följande jämförelseindex används:

<b>Portfölj</b>	<b>Jämförelseindex</b>
<b>Aktier Sverige</b>	SBX (Stockholmsbörsens benchmarkindex)
<b>Aktier tillväxtmarknader</b>	FTSE Emerging Index (gross)
<b>Aktier globalt</b>	
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)
<b>Private equity</b>	FTSE All World Index (Europa net och i övrigt gross) ökat med 4 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

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

(exkl. placeringar i onoterade private equityfonder)

Signum Finance III 20130522 emerg. markets	5,8
Signum Finance II 20120424 emerg. markets	4,7
Signum Finance I 20130410 emerg. markets	4,7
Signum Finance V 20130422 emerg. markets	4,7
FTSE ET50 JPM Chase note 1	1,7
Ericsson	1,6
Nordea	1,6
Hennes & Mauritz	1,5
Signum Finance I 20120424 emerg. markets	1,3
FTSE ET50 JPM Chase note 2	1,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>28,9</b>

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

Amerika	22
Sverige	26
Europa	22
Tllväxtmarknader	22
Japan	4
Sydostasien och Oceanien	4
<b>Summa</b>	<b>100</b>

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)	2 247 568 303	2 497 356 093	2 637 799 215	2 270 301 412	1 694 603 059
Antal andelar	24 528 430,2607	22 241 144,5615	24 304 510,9304	22 538 505,3825	18 783 954,4286
Andelskurs (kr)	91,66	112,29	108,51	100,73	90,17
Förvaltningsavgift (Tkr)	1 792	3 803	5 636	9 732	7 550
<u>NAV-kursberäknad avkastning och risk</u>					
Totalavkastning Premievalsfonden (%)	-15,5	11,5	7,7	11,7	27,7
Totalavkastning Sjunde AP-fondens PPM-index (%)	-16,5	10,9	5,8	13,0	32,3
Totalrisk Premievalsfonden (standardavvikelse, %)	18,3	10,6	13,4	10,0	8,5
Totalrisk Sjunde AP-fondens PPM-index (standardavvikelse, %)	16,0	10,7	12,4	11,7	8,0
<u>Stängningskursberäknad avkastning och risk</u>					
Totalavkastning Premievalsfonden (%)	-15,6	11,8	8,4	12,0	28,2
Totalavkastning Jämförelseindex (%)	-15,7	11,3	8,1	11,9	27,2
Totalrisk Premievalsfonden (standardavvikelse, %)	17,0	10,1	13,1	10,3	7,7
Totalrisk Jämförelseindex (standardavvikelse, %)	18,1	10,3	13,7	10,6	8,0
Sharpekvot	-1,2	0,8	0,4	1,0	3,5
Aktiv risk (%)	1,8	0,9	1,1	0,7	0,7
Informationskvot	0,1	0,6	0,3	0,2	1,3

## Förklaringar

**Avkastnings- och riskberäkningar:** Premievalsfondens 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 Premievalsfonden 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 Premievalsfonden 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 504400-8240

## **Balansräkning**

Samtliga belopp i tusentals kronor

	<b>2008-06-30</b>		<b>2007-06-30</b>		<b>2007-12-31</b>	
<b>Tillgångar</b>						
Finansiella instrument med						
positivt marknadsvärde (not 1)	2 265 484	100,8%	2 505 747	100,3%	2 711 625	102,8%
Bank och övriga likvida medel	14 297	0,6%	21 461	0,8%	21 285	0,8%
Övriga kortfristiga fordringar	13 713	0,6%	19 334	0,8%	11 487	0,4%
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>2 293 494</b>	<b>102,0%</b>	<b>2 546 542</b>	<b>101,9%</b>	<b>2 744 397</b>	<b>104,0%</b>
<b>Skulder</b>						
Finansiella instrument med						
negativt marknadsvärde (not 2)	32 297	1,4%	34 031	1,3%	47 835	1,8%
Övriga kortfristiga skulder	13 629	0,6%	15 155	0,6%	58 763	2,2%
<b>Summa Skulder</b>	<b>45 926</b>	<b>2,0%</b>	<b>49 186</b>	<b>1,9%</b>	<b>106 598</b>	<b>4,0%</b>
<b>Fondförmögenhet (not 3)</b>	<b>2 247 568</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 497 356</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 637 799</b>	<b>100,0%</b>
<b>Posten inom linjen (not 12)</b>	<b>125 934</b>	<b>5,6%</b>	<b>137 743</b>	<b>5,5%</b>	<b>122 495</b>	<b>4,6%</b>

## **Resultaträkning**

Samtliga belopp i tusentals kronor

	<b>2008-01-01 – 2008-06-30</b>		<b>2007-01-01 – 2007-06-30</b>		<b>2007-01-01 – 2007-12-31</b>	
<b>Intäkter och värdeförändring</b>						
Värdeförändring på aktierelaterade						
finansiella instrument (not 4)	-474 129		232 451		115 562	
Värdeförändring på ränterelaterade						
finansiella instrument (not 5)	0		-10		-10	
Ränteintäkter (not 6)	1 289		1 579		2 815	
Utdelningar (not 7)	36 335		36 045		47 341	
Valutakursvinster och –förluster netto (not 8)	26 508		-7 210		11 560	
Övriga intäkter (not 9)	25		14		508	
<b>Summa Intäkter och värdeförändring</b>	<b>-409 972</b>		<b>262 869</b>		<b>177 776</b>	
<b>Kostnader</b>						
Förvaltningskostnad (not 10)	-1 792		-3 803		-5 636	
Övriga kostnader (not 11)	-730		-453		-1 123	
<b>Summa Kostnader</b>	<b>-2 522</b>		<b>-4 256</b>		<b>-6 759</b>	
<b>Periodens resultat</b>	<b>-412 494</b>		<b>258 613</b>		<b>171 017</b>	

## **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**

Premievals-fonden 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	2 148 829	95,6%	2 389 401	95,6%	2 553 801	96,8%
Aktierelaterade värdepapper, onoterade	67 367	3,0%	44 485	1,8%	56 582	2,2%
Ränterelaterade värdepapper	34 500	1,5%	51 815	2,1%	69 950	2,6%
Aktiederivat	0	0,0%	59	0,0%	63	0,0%
Valutaderivat	14 788	0,7%	19 987	0,8%	31 229	1,2%
<b>Summa</b>	<b>2 265 484</b>	<b>100,8%</b>	<b>2 505 747</b>	<b>100,3%</b>	<b>2 711 625</b>	<b>102,8%</b>

## **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>
<b>AUD - Australiska Dollar</b>						
Alumina Ltd	19 240	687	4,7400	526	-161	0,02%
Australian and New Zealand Bank Group	14 577	1 909	18,7200	1 574	-335	0,07%
Australian Stock Exchange	2 000	693	31,4000	362	-330	0,02%
Brambles Inds Ltd	22 151	1 168	8,7300	1 115	-53	0,05%
CLS Limited	4 540	392	35,7000	935	543	0,04%
Coca-Cola Amatil	5 748	302	7,0100	232	-69	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	9 079	1 958	40,1700	2 103	145	0,09%
Consolidated Media Holdings Ltd	14 030	278	3,3000	267	-11	0,01%
Crown Ltd	3 330	203	9,2900	178	-25	0,01%
Fosters Group Limited	8 050	234	5,0700	235	2	0,01%
Harvey Norman Holding	11 000	337	3,0900	196	-141	0,01%
Insurance Australia Group Ltd	5 385	135	3,4700	108	-27	0,00%
James Hardie Industries Ltd	14 361	555	4,2400	351	-203	0,02%
John Fairfax Holdings	38 233	1 047	2,9300	646	-401	0,03%
Leighton Holdings Ltd	1 000	277	50,8500	293	17	0,01%
Lend Lease Corp	2 370	216	9,5500	131	-85	0,01%
Lion Nathan Ltd	13 370	605	8,5500	659	55	0,03%
Macmahon Holdings Limited	14 000	111	1,6650	134	23	0,01%
Macquarie Communications	12 097	411	3,0500	213	-198	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	6 108	1 150	26,5000	933	-217	0,04%
Orica Limited	7 049	1 016	29,3000	1 191	175	0,05%
QBE Insurance Group	13 548	1 402	22,4000	1 750	348	0,08%
Resmed CDI	7 970	224	3,6300	167	-57	0,01%
Rio Tinto Limited	4 625	1 653	135,5000	3 614	1 961	0,16%
Suncorp Metway Limited	5 692	622	13,0400	428	-194	0,02%
Tabcorp Holdings Ltd	3 360	254	9,8100	190	-64	0,01%
Telstra Corp	29 029	672	4,2400	710	38	0,03%
Westfield Group	3 140	384	16,2800	295	-89	0,01%
Westpac Banking Corp	15 423	1 933	20,0000	1 779	-154	0,08%
Woodside Petroleum	1 921	313	67,5000	748	435	0,03%
Woolworths Ltd	19 057	2 531	24,4500	2 687	156	0,12%
Worleyparsons Ltd	2 397	698	37,8600	523	-174	0,02%
<b>Summa för AUD</b>		<b>24 370</b>		<b>25 275</b>	<b>906</b>	<b>1,12%</b>
<b>BRL - Brasilianska Real</b>						
Acesita SA Pref	283	94	94,7300	101	7	0,00%
Aes tiete PFD	1 199	74	16,4000	74	0	0,00%
All America Latina Logistica	3 000	114	20,5500	233	119	0,01%
Aracruz Celulose	3 600	90	11,9200	162	72	0,01%
B2W CIA Global Varcom	315	68	57,4300	68	0	0,00%
Banco Bradesco SA pref	9 811	466	32,6600	1 209	743	0,05%
Banco Do Brasil SA Ord.	5 170	264	26,6000	519	255	0,02%
Banco Itau Holding	9 725	588	32,5700	1 195	607	0,05%
Bolsa de Mercadorias	2 569	204	13,8000	134	-70	0,01%
Bovespa Holding SA	1 410	164	19,8400	106	-59	0,00%
Bradespar SA Pref	2 000	107	43,3000	327	219	0,01%
Brasil Telecom Participacoes Common	456	76	52,5000	90	14	0,00%
Brasil Telecom Participacoes SA Pref	1 987	124	23,2500	174	50	0,01%
Brasil Telecom SA Pref BRTO4 BZ	651	33	17,0200	42	9	0,00%
Braskem SA Pref A	1 200	88	13,0500	59	-29	0,00%
CCR Rodoviaras Companhia de	1 800	148	31,6900	215	67	0,01%
Cemig Cia Energetica Pref	1 625	136	38,9200	239	102	0,01%
CESP - Cia Energetica de Sao Paulo	915	116	32,0000	110	-6	0,00%
Cia Siderurgica nacional	3 758	238	71,2000	1 010	772	0,04%
Comp de bebidas das Americas	124	59	95,1600	0	-58	0,00%
Companhia de Bebidas dos Americas-Prf	1 320	311	101,0900	503	193	0,02%
Copel parana energi Pref	800	53	32,4800	98	45	0,00%
Cosan SA	766	86	27,4200	79	-7	0,00%
Cpfl Energia SA	571	73	36,3000	78	5	0,00%
Cyrela Realt	2 000	170	22,0000	166	-4	0,01%
Duratex	603	80	34,1000	78	-2	0,00%
Eletronbras (Centrais Electricas Bras)	2 083	169	30,0800	236	68	0,01%
Empresa Bras De Aeronautica	5 451	340	10,5800	218	-122	0,01%
Fertilizantes Fosfatados SA Fosfertil	161	76	121,1100	74	-3	0,00%
Gerdau	1 182	107	30,6400	137	30	0,01%
Gerdau Metalurgica SA Pref	1 848	154	50,8800	355	201	0,02%
Gerdau pref	4 600	245	38,0200	660	415	0,03%
Itausa Inv SA	15 558	279	10,1300	595	315	0,03%
JBS SA	2 441	79	8,1300	75	-4	0,00%
Klabin SA Pref	2 045	28	6,1600	48	20	0,00%
Lojas Americanas SA - Pref	3 000	71	10,2000	115	45	0,01%
MMX Mineracao e Mecom	487	109	48,2600	89	-20	0,00%
Natura Cosmetics	3 000	256	16,2000	183	-73	0,01%
NET Servicos de Comunicacao SA	1 605	135	20,5000	124	-11	0,01%
OGX Petroleum e Gascom	300	1 257	1 292,0000	1 462	205	0,07%
Pao de Acucar	930	88	34,0900	120	31	0,01%
Perdigao common	1 380	158	43,3900	226	67	0,01%
Petrol Brasileiros	23 870	1 379	46,1300	4 155	2 775	0,18%
Petrol Brasileiros com	16 158	841	56,4800	3 443	2 603	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>
Redecard S A	1 622	180	29,7000	182	1	0,01%
Sabesp Cia Saneame	251	39	40,2000	38	-1	0,00%
Sadia SA Pref	4 000	100	11,4600	173	73	0,01%
Souza Cruz SA	800	84	45,6000	138	54	0,01%
Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A	1 200	110	26,4400	120	10	0,01%
TAM S.A.	527	124	30,5700	61	-63	0,00%
Tele Norte Leste Part	500	89	46,9300	89	0	0,00%
Tele Norte Leste Part Pref	1 787	244	40,3900	272	28	0,01%
Telecomunicacoes de Sao Pref	224	40	44,5600	38	-3	0,00%
Telemar Norte Leste Pr A	400	84	85,4200	129	45	0,01%
Tim Participacoes	10 100	214	4,5000	171	-43	0,01%
Tim Participacoes SA Tel Celular	2 610	66	6,0500	60	-6	0,00%
Tractebel Energia SA	1 700	90	23,6000	151	62	0,01%
Ultrapar Participacoes SA	310	70	60,3400	71	1	0,00%
Usiminas New (Usinas Sider Minas)	1 499	172	80,3000	454	282	0,02%
Usinas Sideurug Minas gerais	675	83	76,0000	194	110	0,01%
Vale Rio Doce (Cia)	9 516	674	57,5000	2 065	1 391	0,09%
Vale Rio Doce (Cia)	12 481	665	47,7200	2 247	1 582	0,10%
WEG SA Pref	2 200	62	19,9000	165	103	0,01%
Vivo Participacoes SA	1 261	127	10,0900	48	-79	0,00%
Vivo Participacoes SA rights 080528	27	0	0,0600	0	0	0,00%
Votorantim Celulose Papel- PR (VCP)	500	51	43,4300	82	31	0,00%
<b>Summa för BRL</b>		<b>13 162</b>		<b>26 329</b>	<b>13 167</b>	<b>1,17%</b>
<b>CAD - Kanadensiska Dollar</b>						
Agrium Inc	997	139	109,0000	645	507	0,03%
Bank of Montreal	3 229	1 021	42,5300	816	-206	0,04%
Bank of Nova Scotia	6 262	1 254	47,1500	1 754	500	0,08%
Barrick Gold Corporation	5 437	954	45,6000	1 472	519	0,07%
BCE Inc	1 911	410	35,5400	403	-7	0,02%
Biovail Corporation	1 100	347	9,8700	64	-283	0,00%
Bombardier Inc -CI B	9 807	650	7,2000	419	-231	0,02%
Brookfield Asset Management	3 984	447	32,9800	780	333	0,03%
Brookfield Properties Co	1 800	161	18,0100	193	31	0,01%
Cameco Corp	2 053	410	42,0900	513	103	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 522	1 013	57,9100	867	-146	0,04%
Canadian National Railway Co	3 038	604	48,4500	874	270	0,04%
Canadian Natural Resources Ltd	3 403	680	103,0000	2 082	1 401	0,09%
Canadian Pacific Railway Ltd	1 068	325	67,5700	429	104	0,02%
Canadian Tire Corp I A	507	145	52,9700	159	15	0,01%
Canadian Utilities I A	326	55	43,7800	85	30	0,00%
CGI Group Inc A	2 272	154	9,9000	134	-20	0,01%
Enbridge Inc	2 517	462	44,2200	661	199	0,03%
Encana Corp	4 850	1 904	92,0000	2 650	746	0,12%
Finning International Inc	1 078	98	25,9000	166	68	0,01%
Goldcorp Inc	4 638	794	47,5000	1 308	514	0,06%
Great West Lifeco Inc	1 346	175	28,6800	229	55	0,01%
Husky Energy Ltd	1 495	259	48,1500	428	168	0,02%
IGM Financial Inc	600	174	41,5700	148	-26	0,01%
Imperial Oil Ltd	2 244	377	55,3000	737	360	0,03%
Kinross Gold Corp	3 856	450	23,8800	547	97	0,02%
Loblaw Companies Ltd	700	233	30,5100	127	-106	0,01%
Magna International -CI A	789	427	61,5800	289	-138	0,01%
Manulife Financial Corp	9 629	1 595	35,6100	2 036	441	0,09%
MDS Inc	1 000	136	16,1400	96	-40	0,00%
National Bank Canada	935	241	51,2400	285	44	0,01%
Nexen Inc	3 141	397	40,3000	752	355	0,03%
Nortel Networks Corp	3 665	1 181	8,5100	185	-996	0,01%
Nova Chemicals Corp	700	181	24,8100	103	-78	0,00%
Petro-Canada	3 272	707	56,0300	1 089	382	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>
Potash Corp of Saskatchewan Inc	2 060	602	233,5600	2 857	2 255	0,13%
Power Corp Canada	2 848	492	30,8200	521	29	0,02%
Power Financial Corp	1 656	290	32,9200	324	34	0,01%
Research in Motion Ltd	3 600	917	121,0000	2 587	1 670	0,12%
Rogers Communication -CI B	3 241	469	39,4600	760	291	0,03%
Royal Bank of Canada	8 213	1 690	45,6600	2 227	538	0,10%
Saputo Inc	1 000	83	28,3200	168	86	0,01%
Shaw Communications Inc -CI B	2 400	249	20,1000	287	38	0,01%
Shoppers Drug Mart Corp	1 293	285	55,3700	425	140	0,02%
Suncor Energy Inc	5 938	870	60,1500	2 121	1 252	0,09%
SunLife Financial Services of Canada Inc	3 717	905	41,6200	919	14	0,04%
Talisman Energy Inc	6 815	509	22,6200	916	407	0,04%
Teck Cominco Limited	2 773	411	48,5000	799	388	0,04%
Telus Corp physical shares	233	63	42,5800	59	-4	0,00%
Telus Corporation Non Vote	304	56	40,7900	74	18	0,00%
Thomson Reuters Corp	1 419	387	32,5800	275	-112	0,01%
Toronto Dominion Bank	5 148	1 736	63,8000	1 951	214	0,09%
Transalta Corp	1 400	177	35,3100	294	116	0,01%
TransCanada Corp	3 676	698	38,9500	850	153	0,04%
Weston (George) Ltd	300	169	46,6700	83	-86	0,00%
<b>Summa för CAD</b>		<b>29 615</b>		<b>42 021</b>	<b>12 406</b>	<b>1,87%</b>
<b>CHF - Schweiziska Franc</b>						
ABB Ltd /2	15 652	2 150	28,7800	2 659	508	0,12%
Adecco SA	866	318	50,6000	259	-60	0,01%
Baloise Holdings	331	220	106,3000	208	-12	0,01%
Ciba Holding AG	620	195	29,3000	107	-88	0,00%
CIE Financ Richemont -UTS	3 378	985	56,4000	1 125	140	0,05%
Clariant	905	68	10,0700	54	-14	0,00%
Credit Suisse Group	7 810	2 476	46,1800	2 129	-347	0,09%
Geberit Reg	271	241	149,7000	239	-2	0,01%
Givaudan	50	240	893,0000	264	23	0,01%
Holcim Ltd	1 519	836	81,9500	735	-102	0,03%
Julius Baer Holdings Ltd	1 560	549	68,8500	634	85	0,03%
Lindt Sprungli Ag	1	211	30 780,0000	182	-30	0,01%
Lonza reg	343	212	140,9000	285	74	0,01%
Nestle SA	29 000	6 983	46,0400	7 881	897	0,35%
Nobel Biocare Holding AG	840	245	33,0600	164	-82	0,01%
Novartis AG	15 657	5 240	56,0500	5 180	-60	0,23%
Oerlikon Corp	98	210	279,7500	162	-48	0,01%
Pargesa Holdings	289	154	114,1000	195	41	0,01%
Petroplus Holdings	430	181	54,5000	138	-42	0,01%
Roche Holdings AG GS	5 604	6 048	182,2000	6 027	-21	0,27%
Roche Holdings AG I	225	226	200,0000	266	39	0,01%
Schindler Holding AG Part Cert	381	187	76,1500	171	-15	0,01%
SGS Holding N	35	230	1 459,0000	301	71	0,01%
Straumann	105	164	249,1000	154	-10	0,01%
Swatch Group I	172	228	254,7500	259	30	0,01%
Swatch Group N	746	206	48,1000	212	6	0,01%
Swiss Life Holding	205	343	269,7500	326	-16	0,01%
Swiss Reinsurance /2	713	351	67,1000	282	-69	0,01%
Swisscom AG	161	374	340,5000	324	-50	0,01%
Syngenta AG	692	957	326,7500	1 335	377	0,06%
Synthes Inc	299	242	140,2000	247	5	0,01%
UBS AG	19 715	3 936	21,2000	2 467	-1 469	0,11%
Zurich Financial Services	990	1 581	258,7500	1 512	-69	0,07%
<b>Summa för CHF</b>		<b>36 790</b>		<b>36 480</b>	<b>-310</b>	<b>1,62%</b>

<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>
<b>CZK - Tjeckiska Krona</b>						
Ceska Energeticke Zavody (Cez)	1 643	489	1 350,0000	880	391	0,04%
Cesky Telecom AS	1 267	236	487,0000	245	9	0,01%
Komerčni Banka AS CK 500	170	213	3 548,0000	239	27	0,01%
<b>Summa för CZK</b>		<b>937</b>		<b>1 364</b>	<b>427</b>	<b>0,06%</b>
<b>DKK - Danska Kronor</b>						
A P Moller Maersk	7	432	57 700,0000	513	81	0,02%
A P Moller Maersk A S	19	1 299	57 700,0000	1 393	94	0,06%
Carlsberg B	891	476	457,0000	517	41	0,02%
Coloplast B	306	164	413,0000	161	-3	0,01%
Danisco A/S	389	150	303,0000	150	0	0,01%
Danske Bank A/S	4 415	949	136,7500	767	-182	0,03%
H. Lundbeck A/S	450	100	107,5000	61	-38	0,00%
Jyske Bank A/S	416	175	283,0000	150	-25	0,01%
Novo Nordisk A/S B	3 830	928	311,5000	1 516	588	0,07%
Novozymes A/S B	349	180	430,0000	191	11	0,01%
Vestas Wind System	1 260	618	621,0000	994	376	0,04%
William Demant	358	164	310,0000	141	-23	0,01%
<b>Summa för DKK</b>		<b>5 634</b>		<b>6 554</b>	<b>920</b>	<b>0,29%</b>
<b>EUR - Euro</b>						
A2A SPA	11 004	255	2,3175	242	-13	0,01%
Abertis Infraestructuras SA	1 860	253	15,1800	268	14	0,01%
Acciona SA	150	197	149,7500	213	16	0,01%
Accor	1 660	705	42,2400	665	-41	0,03%
ACS Actividades Cons Y Serv	1 590	457	31,2000	470	14	0,02%
Adidas	1 272	417	40,0000	482	65	0,02%
Aegon NV	11 296	1 430	8,3400	893	-537	0,04%
Aéroports de Paris	304	200	59,1800	171	-30	0,01%
Agfa Gevaert NV	626	76	4,1200	24	-52	0,00%
Ahold Kon	8 351	712	8,5150	674	-38	0,03%
Air France KLM	1 112	162	15,1700	160	-2	0,01%
Air Liquide	1 774	1 259	83,1200	1 398	139	0,06%
Akzo Nobel	1 971	808	43,5300	813	5	0,04%
Alcatel Lucent	15 826	971	3,8100	572	-399	0,03%
Allianza Assicurazioni	2 705	228	6,8150	175	-53	0,01%
Allianz SE Germany	2 983	3 375	111,0900	3 141	-233	0,14%
Allianz SE Italy	11	10	111,3000	12	2	0,00%
Allied Irish Banks	6 925	920	9,6940	636	-284	0,03%
Alpha Bank	2 528	452	19,2000	460	8	0,02%
Altana	160	59	10,9100	17	-43	0,00%
AMB Generali Holding Inc	156	169	114,4400	169	0	0,01%
Anglo Irish Bank Corp plc	4 681	430	6,0700	269	-160	0,01%
Arcandor AG	600	118	7,4100	42	-76	0,00%
ArcelorMittal	8 814	3 570	62,9800	5 262	1 692	0,23%
Arkema	492	174	35,7100	167	-8	0,01%
ASM Holding N.V	2 618	405	15,4900	384	-21	0,02%
Assicurazioni Generali	9 522	2 371	24,1900	2 184	-187	0,10%
Atlantia SpA	1 700	322	19,2500	310	-12	0,01%
Atos Origin	521	205	35,6000	176	-29	0,01%
Autogrill SpA	618	78	7,5400	44	-34	0,00%
Autotoutes Paris	229	146	60,3500	131	-15	0,01%
AXA	13 621	2 822	18,7250	2 418	-404	0,11%
Banca Intesa SPA	59 268	2 554	3,6075	2 027	-527	0,09%
Banca Popolare Di Milano	2 970	281	5,9200	167	-114	0,01%
Banco Comercial Portugues	29 026	579	1,3700	377	-202	0,02%
Banco de Sabadell SA	4 228	285	5,4000	216	-69	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>
Banco de Sabadell SA	3 563	168	5,4000	182	15	0,01%
Banco Espirito Santo Nom SA	621	61	10,0250	59	-2	0,00%
Banco Popolare SPA	4 079	571	11,1700	432	-139	0,02%
Banco Santander	42 279	4 731	11,6000	4 649	-82	0,21%
Bank of Ireland	8 551	762	5,4750	444	-318	0,02%
Bank of Piraeus	2 078	301	17,2600	340	39	0,02%
Bankinter SA	1 980	134	7,3000	137	3	0,01%
BASF AG	6 468	2 342	43,7000	2 679	337	0,12%
Bayer AG	5 175	2 594	52,9200	2 596	2	0,12%
Bayer Motoren Werke	4 566	1 620	30,5100	1 321	-299	0,06%
BBVA (Bilb-Viz-Arg)	25 855	3 830	12,2400	3 000	-830	0,13%
BCA Carige SpA Cassa di Risparmio di	11 119	284	2,2350	236	-49	0,01%
BCO Esp De Credito	250	27	9,4100	22	-5	0,00%
Beiersdorf	559	242	46,7300	248	6	0,01%
Belgacom SA	1 137	287	27,4950	296	9	0,01%
Bic	215	70	33,0800	67	-3	0,00%
BK Popular Esp	7 751	775	8,8700	652	-124	0,03%
BNP Paribas	6 171	4 087	57,2150	3 347	-740	0,15%
Bouygues	1 804	683	42,0000	718	36	0,03%
BPI SPGS SA	1 396	41	2,6400	35	-6	0,00%
Brisa (Auto Estradas de Portugal SA)	2 517	172	7,1400	170	-1	0,01%
Bulgari SA	2 553	161	6,3650	154	-7	0,01%
Buzzi Unicem SPA	1 047	161	15,8000	157	-4	0,01%
Cap Gemini	895	256	37,4200	317	62	0,01%
Capman OY B	66 806	1 807	2,3600	1 495	-312	0,07%
Carrefour	4 797	2 218	35,6500	1 621	-597	0,07%
Casino Guich-Perr	260	187	72,0400	178	-10	0,01%
Celesio AG	638	173	22,9500	139	-34	0,01%
Christian Dior	427	248	65,6000	266	18	0,01%
Cia Espanola de Petroleos SA	76	45	70,1500	51	6	0,00%
Ciments Francais SA	33	39	103,9800	33	-6	0,00%
Cimpor Cimentos de Portugal SA	1 056	41	4,2900	43	2	0,00%
Cintrea Conces	1 666	153	7,1100	112	-40	0,00%
CNP Assurances	296	173	71,6700	201	29	0,01%
Coca-Cola HCB	945	196	17,3000	155	-41	0,01%
Colruyt SA	108	160	167,4700	171	12	0,01%
Commerzbank AG	4 455	904	18,7500	792	-112	0,04%
Continental AG	1 107	621	64,8300	680	59	0,03%
Corio	445	206	49,3600	208	2	0,01%
Corp Mapfre SA	4 236	129	3,0200	121	-8	0,01%
Corporation Financiera Alba	168	45	37,0300	59	14	0,00%
Credit Agricole	4 558	902	13,0000	562	-340	0,02%
Credit Agricole rights 080606	4 557	0	0,7100	31	31	0,00%
CRH Plc	3 376	704	18,1300	580	-123	0,03%
Daimlerchrysler /2	4 966	2 264	38,8400	1 828	-436	0,08%
Danone /2	1 683	732	44,4500	709	-23	0,03%
Dassault Systemes SA	434	159	38,4700	158	0	0,01%
Delhaize-Le Lion	619	300	42,6400	250	-50	0,01%
Deutsche Bank	3 518	2 361	54,6700	1 823	-538	0,08%
Deutsche Boerse AG /2	279	206	71,3600	189	-17	0,01%
Deutsche Post AG	11 213	1 938	16,4400	1 748	-191	0,08%
Deutsche Postbank	422	176	55,3000	221	45	0,01%
Deutsche Telekom	22 299	2 720	10,4300	2 205	-515	0,10%
Dexia	6 080	962	10,2800	593	-370	0,03%
E. On AG	4 553	4 395	128,1600	5 532	1 137	0,25%
EFG Eurobank	2 409	425	15,1000	345	-80	0,02%
Eiffage	418	241	43,1400	171	-70	0,01%
Elan Corp	2 809	425	22,5700	601	176	0,03%
electricite de france	1 715	781	60,0300	976	195	0,04%
Elsevier NV	12 157	1 380	10,6100	1 223	-157	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>
Enagas SA	1 218	200	18,0400	208	8	0,01%
Enel	29 934	1 905	6,0900	1 728	-176	0,08%
Energias de Portugal SA	17 130	536	3,2950	535	-1	0,02%
ENI-Ente Nazionale Idrocarburi SPA	18 560	4 010	23,7000	4 170	160	0,19%
Eramet	70	296	630,8300	419	123	0,02%
Erste Bank Der Ost	1 728	706	39,7600	651	-55	0,03%
Essilor Intl	1 306	403	38,7100	479	76	0,02%
Eurazeo	263	152	67,4100	168	16	0,01%
European Aeronautic Defense	1 982	364	12,1500	228	-135	0,01%
Fiat SpA	5 902	801	10,3800	581	-221	0,03%
Finmeccanica SpA	1 982	335	16,5800	312	-23	0,01%
Fomento de Const Y Contra	412	126	37,9000	148	22	0,01%
Fondiarria Sai SpA	765	161	20,9100	152	-9	0,01%
Fortis B	10 209	1 575	10,2700	994	-581	0,04%
Fortis B BE VVPR	1 256	0	0,0100	0	0	0,00%
Fortis NL	4 298	743	10,2700	418	-325	0,02%
Fortis NL VVPR	1 252	0	0,0100	0	0	0,00%
Fortum OYJ /2	16	3	31,8700	5	2	0,00%
France Telecom	12 965	2 592	18,8600	2 318	-274	0,10%
Fraport AG	152	66	42,8800	62	-5	0,00%
Fresenius	641	268	55,1300	335	67	0,01%
Fresenius Medical Care	1 456	318	34,9200	482	164	0,02%
Fugro Nv	1 640	863	54,1800	842	-20	0,04%
Galp Energia	1 273	192	13,9400	168	-24	0,01%
Gamesa Tecnologica	1 104	229	31,1300	326	96	0,01%
Gas Natural Sdg	1 433	440	36,9300	502	62	0,02%
Gaz De France	1 424	464	40,7300	550	86	0,02%
GEA Group	1 248	275	22,3900	265	-10	0,01%
Gecina	139	120	77,6200	102	-18	0,00%
Gestevisión Telecinco	550	70	8,0000	42	-28	0,00%
Gr Ed L'espresso	1 534	132	1,5360	22	-110	0,00%
Greek Organization of Football	1 431	282	22,1800	301	19	0,01%
Groupe Bruxelles Lambert SA	494	357	75,3600	353	-4	0,02%
Groupe Bruxelles Lambert SA VVPR Strip	9	0	0,0200	0	0	0,00%
Grupo Ferrovial SA	489	195	37,5200	174	-21	0,01%
Hannover Rueckversicherung AG	585	161	31,2100	173	12	0,01%
Heidelberger Druckmaschinen AG	315	73	13,0000	39	-34	0,00%
Heidelberger Zement	162	140	90,9600	140	0	0,01%
Heineken Holding NV	901	211	29,0500	248	38	0,01%
Hellenic Petroleum	891	60	8,7200	74	13	0,00%
Henkel AG and Co KgAA	4 194	1 050	23,7100	943	-107	0,04%
Henkel AG and Co KgAA VZ	1 122	259	25,2400	268	9	0,01%
Hermes International NPV	506	341	99,7100	478	137	0,02%
Hochtief	407	270	63,0000	243	-27	0,01%
Hypo Real Estate Holding AG	1 272	171	17,9100	216	45	0,01%
Iberdola Renovables	5 341	252	4,8500	246	-6	0,01%
Iberdrola SA	34 047	2 410	8,4900	2 740	330	0,12%
Icade	201	154	73,7000	140	-14	0,01%
IFIL (Finanziaria di Partecipazioni)	3 982	173	4,1175	155	-18	0,01%
Imerys	304	161	45,5900	131	-30	0,01%
Immoeast Immo	3 269	221	5,7700	179	-42	0,01%
Immofinanz Immobil	3 337	231	6,6200	209	-22	0,01%
Inditex	1 547	474	29,5000	433	-42	0,02%
Infineon Tech N	4 800	316	5,4500	248	-68	0,01%
Ing Groep Nv	14 982	3 776	20,0850	2 853	-924	0,13%
Interbrew	1 345	529	43,9400	560	31	0,02%
Irish Life and Permanent Plc	1 874	264	6,8100	121	-143	0,01%
Italcementi	293	45	10,4400	29	-16	0,00%
Italcementi SpA	2 224	206	7,3200	154	-52	0,01%
K S Ag	290	534	358,5200	986	452	0,04%

<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>
KBC Ancora	291	157	55,0000	152	-6	0,01%
KBC Group SA	1 220	786	70,3700	814	28	0,04%
Kerry Group	1 037	171	18,9110	186	15	0,01%
Kesko Oyj	485	161	20,5000	94	-67	0,00%
Klepierre	627	163	31,7800	189	26	0,01%
Kon Kpn NV	12 672	1 105	10,9200	1 312	207	0,06%
Kone B New	1 095	173	22,3000	231	59	0,01%
Konin Philips /2	3 428	770	21,5850	701	-68	0,03%
Koninklijke DSM NV	1 129	314	37,3900	400	86	0,02%
L Oreal	2 145	1 435	68,5500	1 394	-41	0,06%
Lafarge	1 174	1 150	96,0500	1 069	-81	0,05%
Lagardere	849	379	36,0400	290	-89	0,01%
Lanxess AG	3 745	987	25,7600	915	-73	0,04%
Legrand	821	161	15,9500	124	-37	0,01%
Linde AG	854	634	88,8900	720	86	0,03%
Lottomatica SPA	441	123	18,9700	79	-44	0,00%
LVMH Moet Hennessy	2 592	1 638	66,1600	1 626	-12	0,07%
Man AG	970	595	70,8700	652	56	0,03%
Mediaset	5 949	426	4,1850	236	-190	0,01%
Mediobanca SpA	2 391	352	10,7400	243	-108	0,01%
Mediolanum	756	33	2,6325	19	-14	0,00%
Meinl European Land Ltd	673	56	7,0200	45	-11	0,00%
Merck KGaA	302	254	89,8200	257	3	0,01%
Metro AG	998	434	40,5200	383	-50	0,02%
Metrovacesa	77	86	57,9000	42	-44	0,00%
Metso OYJ	889	251	28,8100	243	-9	0,01%
Michelin	651	357	45,1700	279	-78	0,01%
Monte Paschi Siena	17 268	407	1,7710	290	-117	0,01%
Munchener Ruckvers N	2 264	2 441	110,9000	2 380	-61	0,11%
Natexis Banques Populaires	2 324	280	7,1000	156	-124	0,01%
National Bank of Greece	3 631	1 062	28,6200	985	-76	0,04%
Natl Portefeuille	380	134	47,4000	171	37	0,01%
Neste Oil OYJ	855	164	18,5800	151	-14	0,01%
Nokia	32 966	5 516	15,3400	4 794	-722	0,21%
OMV AG	953	350	49,8900	451	100	0,02%
OTE (Hellenic Telecom)	2 431	389	16,0000	369	-20	0,02%
Outokumpu	912	162	22,4600	194	32	0,01%
Pages Jaunes	1 280	165	9,3000	113	-52	0,01%
Parmalat Finanz	10 968	272	1,6540	172	-100	0,01%
Partners Group Global Opport	104 125	9 637	6,7000	6 613	-3 023	0,29%
Pernod-Ricard /2	194	104	65,0000	120	16	0,01%
Pirelli and C SpA new	29 379	328	0,4360	121	-206	0,01%
Porsche Automobile Holding pref	610	564	97,4600	564	-1	0,03%
Portugal Telecom	6 548	499	7,1800	446	-53	0,02%
PPR SA	809	671	70,4600	540	-131	0,02%
Prisa	1 970	151	6,7300	126	-26	0,01%
Public Power	1 148	230	22,0000	239	9	0,01%
Publicis Groupe	1 135	261	20,6700	222	-38	0,01%
Puma	39	72	212,7500	79	6	0,00%
Q Cells	335	207	64,0500	203	-4	0,01%
Raiffeisen Intl BKNPV	293	202	80,1500	223	20	0,01%
Randstad Hldgs	611	162	22,1200	128	-34	0,01%
Rautaruukki Oy	613	194	29,0800	169	-25	0,01%
RCS Media group SpA	5 898	125	1,4600	82	-44	0,00%
Red Electrica De Espana Redesa	619	243	41,3400	243	-1	0,01%
Renault	1 418	1 209	52,3500	704	-505	0,03%
Repsol SA	8 695	2 035	25,2200	2 079	44	0,09%
RWE ST A	2 625	1 582	79,7900	1 986	403	0,09%
Ryanair Holdings	6 047	174	2,6900	154	-20	0,01%
Sacyr Vallehermoso	804	126	19,3900	148	22	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>
Safran SA	1 314	163	12,2000	152	-11	0,01%
Saint Gobain	2 541	1 188	39,6100	954	-233	0,04%
Saipem	1 989	360	29,6500	559	199	0,02%
Salzgitter AG	259	239	116,5600	286	47	0,01%
Sampo-Leonia Insurance Comp A	2 876	377	16,0000	436	59	0,02%
Sanofi-Synthelabo	6 908	3 878	42,1000	2 757	-1 121	0,12%
Sap AG	6 430	2 269	33,4700	2 040	-229	0,09%
Saras	3 865	143	3,5600	130	-12	0,01%
Schneider Electric	1 663	1 139	68,6800	1 083	-57	0,05%
Seat Pagine Gialle SpA	17 128	0	0,0669	11	11	0,00%
SES Global	2 204	266	15,9900	334	68	0,01%
Siemens N	6 093	4 383	70,4700	4 070	-312	0,18%
Snam Rete Gas	6 888	231	4,3200	282	51	0,01%
SNS Reaal	954	130	12,1700	110	-20	0,00%
Societe Generale	3 953	2 831	55,0300	2 062	-769	0,09%
Solvay SA	260	209	82,7100	204	-5	0,01%
STMicroelectronics NV	4 164	412	6,5900	260	-152	0,01%
Stora Enso OYJ R	4 067	356	5,9800	231	-126	0,01%
Suez Lyonn Eaux	8 751	2 605	43,0300	3 570	965	0,16%
Suez Strip VVPR	536	0	0,0100	0	0	0,00%
Technip SA	638	307	58,5000	354	47	0,02%
Telecom Italia SpA Ord	95 907	1 724	1,2720	1 156	-567	0,05%
Telecom Italia SpA Savings	37 565	499	1,0250	365	-134	0,02%
Telefonica SA	32 001	4 913	16,8900	5 124	210	0,23%
Telekom Austria AG	2 298	259	13,7900	300	41	0,01%
Television Francaise	1 257	212	10,4900	125	-87	0,01%
Terna	10 296	230	2,6775	261	32	0,01%
Thomson Multimedia	1 135	190	3,2600	35	-155	0,00%
Thyssen Krupp	2 602	725	40,0100	987	262	0,04%
Tietoenator	257	60	13,0300	32	-28	0,00%
Titan Cement Co	63	17	25,2000	15	-2	0,00%
TNT NV	3 063	682	21,8500	634	-47	0,03%
Total Fina ELF	16 193	7 975	53,8300	8 263	288	0,37%
Tui AG	1 433	285	14,7500	200	-85	0,01%
UCB	963	332	23,5050	215	-117	0,01%
Umicore	781	208	31,2400	231	23	0,01%
Unibail Rodamco	1 149	1 619	145,7000	1 587	-32	0,07%
Unicredit SPA	67 892	3 356	3,8425	2 473	-883	0,11%
Unilever Cert	10 557	2 038	18,0100	1 802	-236	0,08%
Union Elec Fenosa	1 015	280	36,8900	355	75	0,02%
Unione Di Banche Italiane	4 136	568	14,8600	583	14	0,03%
Unipol Gruppo Finanziario Priv	9 499	170	1,2100	109	-61	0,00%
UPM-Kymmene OYJ	3 395	419	10,4900	338	-82	0,02%
Wacker Chemie	113	158	132,9400	142	-16	0,01%
Valeo	635	170	20,3200	122	-48	0,01%
Vallourec	313	497	220,6400	655	158	0,03%
Wartsila	1 014	432	40,2100	387	-46	0,02%
Wendel Investissem	203	154	64,2200	124	-31	0,01%
Veolia Environnement	3 230	1 467	35,7100	1 093	-374	0,05%
Wienerberger AG	610	186	26,9300	156	-30	0,01%
Vienna Insurance Group	384	164	42,0000	153	-11	0,01%
Vinci	3 364	1 495	38,3700	1 224	-272	0,05%
Vivendi SA	7 862	1 805	24,0200	1 790	-15	0,08%
Voest Alpine AG	1 230	478	51,1700	597	118	0,03%
Volkswagen AG	1 506	1 731	178,9900	2 555	825	0,11%
Volkswagen AG VTG Pref NPV	662	442	90,0500	565	123	0,03%
Wolters Kluwer	1 938	355	14,7600	271	-84	0,01%
Zardoya Otis SA	940	162	13,1500	117	-45	0,01%
Zardoya Otis SA rights 080612	940	0	1,3400	12	12	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>
ZON Multimedia Servicios det Tel	2 406	140	5,2700	120	-20	0,01%
<b>Summa för EUR</b>		<b>213 245</b>		<b>197 471</b>	<b>-15 774</b>	<b>8,78%</b>
<b>GBP - Brittiska Pund</b>						
3I Group	2 363	358	820,0000	232	-126	0,01%
3I Group Plc	154 183	18 920	820,0000	15 139	-3 780	0,67%
Aegis Group	10 611	151	106,0000	135	-16	0,01%
Alliance and Leicest	3 030	274	294,2500	107	-167	0,00%
Alliance Trust	5 423	207	308,7500	200	-7	0,01%
Anglo American	11 065	4 238	3 510,0000	4 651	413	0,21%
Antofagasta plc	2 366	202	657,0000	186	-16	0,01%
Associated British Foods	2 441	218	757,5000	221	3	0,01%
AstraZeneca	9 916	2 749	2 116,0000	2 513	-236	0,11%
Aviva Plc	30 066	2 399	494,5000	1 780	-618	0,08%
BAE Systems GB	23 545	1 276	438,5000	1 236	-40	0,05%
Barclays	43 658	2 787	290,0000	1 516	-1 271	0,07%
Barclays rights 080626	9 355	0	0,0000	0	0	0,00%
BBA Group	2 850	152	126,2500	43	-109	0,00%
BG Group	22 664	2 366	1 294,0000	3 512	1 146	0,16%
Bodycote Plc	31 951	862	203,6500	779	-83	0,03%
BP Plc	139 822	9 812	580,7500	9 724	-88	0,43%
Bradford and Bingley Plc	6 099	163	62,5000	46	-117	0,00%
British Airways	5 003	177	213,0000	128	-50	0,01%
British American Tobacco	10 076	1 819	1 714,0000	2 068	249	0,09%
British Energy Group Plc	7 186	553	708,5000	610	57	0,03%
British Land Co	3 189	341	702,0000	268	-73	0,01%
British Sky Broadcasting	9 897	683	467,0000	553	-130	0,02%
BT Group Plc	53 576	1 876	198,2000	1 272	-604	0,06%
Bunzl	1 998	173	651,0000	156	-18	0,01%
Burberry Group pls	3 000	156	450,2500	162	6	0,01%
Cable and Wireless GB	14 574	540	150,3000	262	-278	0,01%
Cadbury PLC	20 490	1 812	626,4000	1 537	-275	0,07%
Cairn Energy	900	282	3 231,0000	348	66	0,02%
Candover Investments Plc	21 350	3 607	1 984,0000	5 072	1 465	0,23%
Capita Group	3 637	292	687,5000	299	8	0,01%
Carnival Plc	1 283	390	1 587,0000	244	-146	0,01%
Carphone Warehouse	6 470	157	196,6000	152	-5	0,01%
Centrica	25 519	932	309,5000	946	14	0,04%
Cobham	7 508	205	193,0000	174	-32	0,01%
Compass Group Plc	13 499	554	377,0000	609	55	0,03%
Daily Mail and General Trust	986	78	315,5000	37	-41	0,00%
Diageo Plc	17 185	2 015	921,0000	1 895	-120	0,08%
Drax group	2 800	265	737,5000	247	-18	0,01%
DSG International	6 922	202	43,2500	36	-166	0,00%
Dunedin Enterprise	23 125	1 372	366,1000	1 014	-358	0,05%
Electra Investment Trust Plc	18 675	4 004	1 512,0000	3 381	-623	0,15%
Electrocomponents	1 315	53	147,0000	23	-30	0,00%
Enterprise Inns plc	3 586	165	395,0000	170	5	0,01%
Experian Group Ltd	6 233	314	368,5000	275	-39	0,01%
Foreign and Colonial Investment Trust	5 981	168	283,7500	203	35	0,01%
Friends Provident Plc	13 767	263	102,5000	169	-94	0,01%
GKN	33 226	1 210	220,7500	878	-332	0,04%
Glaxosmithkline Plc	36 836	5 668	1 109,0000	4 892	-777	0,22%
Graphite Enterprise Trust Plc	184 500	7 095	421,0000	9 301	2 206	0,41%
Group 4 Securior PLC	6 533	179	199,5000	156	-23	0,01%
Hammerson	1 809	236	884,5000	192	-45	0,01%
Hays	11 169	239	90,5000	121	-118	0,01%
HBOS nil paid rights 080627	10 156	0	14,0000	17	17	0,00%
HBOS Plc	25 392	2 200	274,7500	835	-1 365	0,04%

<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>
HgCapital Trust Plc	80 862	7 832	880,0000	8 521	689	0,38%
Home Retail Group	5 615	270	216,5000	146	-125	0,01%
HSBC Holdings	81 862	8 935	772,2500	7 570	-1 365	0,34%
Icap	3 009	173	537,0000	193	20	0,01%
Imperial Tobacco	6 916	1 518	1 853,0000	1 535	16	0,07%
Intercontinental Hotels	2 035	246	667,5000	163	-83	0,01%
International Personal Finance	705	0	277,5000	23	23	0,00%
International Power	26 039	1 240	426,5000	1 330	90	0,06%
Invensys	6 496	210	261,2500	203	-7	0,01%
ITV Plc	25 614	334	44,9000	138	-196	0,01%
Johnson Matthey	1 180	223	1 832,0000	259	36	0,01%
Johnston Press	2 172	80	51,0000	13	-66	0,00%
Kazakhmys	1 132	207	1 581,0000	214	8	0,01%
Kesa Electrical Plc	1 901	0	156,7500	36	36	0,00%
Kingfisher Plc	15 155	396	112,4000	204	-192	0,01%
Ladbrokes Plc	4 562	209	254,2500	139	-70	0,01%
Land Securities Group Plc	2 992	483	1 233,0000	442	-41	0,02%
Legal and General Group	38 144	597	99,4000	454	-143	0,02%
Liberty International Plc	2 214	272	862,5000	229	-43	0,01%
Lloyds TSB Group	37 707	2 208	309,2500	1 396	-811	0,06%
Logica GBP	13 147	345	107,5000	169	-176	0,01%
Lonmin	926	299	3 208,0000	356	56	0,02%
Man Group plc	11 795	646	616,0000	870	224	0,04%
Marks and Spencer	10 083	532	326,7500	395	-137	0,02%
Misys	1 471	133	147,2500	26	-107	0,00%
Mitchells and Butlers Plc	3 567	214	205,5000	88	-127	0,00%
Mondi Plc	2 948	92	293,0000	103	12	0,00%
Morrison Supermarket	16 406	537	262,2500	515	-22	0,02%
National Grid PLC	17 253	1 433	659,5000	1 363	-70	0,06%
Next Plc	1 375	185	968,5000	159	-26	0,01%
Northern Rock	1 029	125	91,8431	11	-113	0,00%
Old Mutual	28 861	637	92,0000	318	-320	0,01%
Pantheon Int Participations Loan Notes	100 013	7 945	797,0000	9 545	1 600	0,42%
Pantheon International Participations Plc	57 438	5 306	771,0000	5 303	-3	0,24%
Partygaming plc	360	55	258,2500	11	-44	0,00%
Pearson	16 086	1 411	611,0000	1 177	-235	0,05%
Persimmon Plc	2 253	198	312,7500	84	-114	0,00%
Provident Financial	1 259	162	795,3000	120	-43	0,01%
Prudential	17 061	1 204	529,0000	1 081	-123	0,05%
Punch Taverns Plc	3 379	235	310,0000	125	-109	0,01%
Reckitt Benckiser Group Plc	4 836	1 427	2 536,0000	1 469	41	0,07%
Reed Elsevier plc	8 565	689	567,0000	582	-108	0,03%
Rentokil Initial Plc	14 877	294	100,5000	179	-115	0,01%
Rexam	3 860	230	384,5000	178	-52	0,01%
Rio Tinto	6 968	3 430	6 009,0000	5 014	1 584	0,22%
Rolls Royce Group Plc redemption	561 164	0	0,1000	7	7	0,00%
Royal and Sun Alliance	19 138	399	124,4000	285	-114	0,01%
Royal Bank of Scotland Group	109 275	4 066	213,0000	2 787	-1 279	0,12%
Royal Dutch Shell A	27 273	5 887	2 053,0000	6 705	818	0,30%
Royal Dutch Shell B	18 703	3 977	2 009,0000	4 499	522	0,20%
Sage Group	41 831	1 080	207,5000	1 039	-41	0,05%
Sainsbury (J)	10 769	523	314,2500	405	-118	0,02%
Schroders	1 574	200	906,0000	171	-29	0,01%
Scottish and Southern Energy	5 968	888	1 404,0000	1 003	115	0,04%
Scottish Mortgage Investment Trust	1 852	121	623,0000	138	17	0,01%
Segro Plc	3 146	186	392,5000	148	-38	0,01%
Severn Trent	1 504	241	1 287,0000	232	-10	0,01%
Shire Pharmaceuticals	3 373	423	822,5000	332	-91	0,01%
Signet Gorup plc	21 093	211	50,0000	126	-84	0,01%
Smith and Nephew Plc	5 669	393	555,5000	377	-16	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>
Smiths Group	3 635	496	1 075,0000	468	-28	0,02%
South African Breweries	7 679	936	1 147,0000	1 055	119	0,05%
Standard Chartered	9 274	1 684	1 412,0000	1 568	-116	0,07%
Standard Life European Private Equity	260 995	8 466	196,0000	6 126	-2 340	0,27%
SVG Capital Plc	41 510	4 652	660,0000	3 281	-1 372	0,15%
Tate and Lyle	3 412	231	392,2500	160	-71	0,01%
Tesco	53 546	2 999	362,5000	2 324	-674	0,10%
Thomcas Cook Group Plc	2 608	90	230,0000	72	-18	0,00%
Thomson Reuters Plc	1 279	294	1 329,0000	204	-90	0,01%
Tomkins	7 169	173	151,2500	130	-43	0,01%
Travis Perkins Plc	1 131	174	533,5000	72	-101	0,00%
Trinity Mirror Plc	885	71	112,0000	12	-59	0,00%
Tullett Prebon Ord	16 337	869	430,0000	841	-28	0,04%
Tullow Oil	4 778	410	946,0000	541	131	0,02%
Unilever	8 847	1 734	1 421,0000	1 505	-228	0,07%
United Utilities	5 519	418	685,0000	453	35	0,02%
UTD Business Media Ltd	13 178	1 030	539,5000	851	-178	0,04%
Vedanta Resources	1 088	237	2 182,0000	284	47	0,01%
Whitbread Hldgs Plc	1 373	201	1 222,0000	201	0	0,01%
William Hill	3 191	165	315,7500	121	-45	0,01%
Witan Investment Trust	952	55	415,0000	47	-8	0,00%
Vodafone Group	352 499	7 506	148,4500	6 266	-1 240	0,28%
Wolseley	3 621	394	375,7500	163	-231	0,01%
WPP Group	9 871	712	478,5000	566	-146	0,03%
Xstrata Plc	4 874	1 996	4 026,0000	2 350	354	0,10%
Yell	7 897	306	68,7500	65	-241	0,00%
<b>Summa för GBP</b>		<b>195 499</b>		<b>181 151</b>	<b>-14 349</b>	<b>8,06%</b>
<b>HKD - Hongkong Dollar</b>						
ASM Pacific Technology	15 100	473	58,8500	684	211	0,03%
Bank of East Asia	8 600	371	42,3500	281	-91	0,01%
Cathay Pacific Air	18 000	352	14,8600	206	-146	0,01%
Cheung Kong Holdings	11 000	1 320	105,1000	890	-430	0,04%
China Mengniu Dairy Co.	29 000	655	22,1000	494	-161	0,02%
China Mobile (HK)	43 000	2 684	104,8000	3 471	787	0,15%
China Overseas Land	70 000	1 022	12,3200	664	-358	0,03%
China Resources Ent. Wheelock and Co	12 000	335	22,2500	206	-130	0,01%
Citic International Financia	43 000	240	5,9500	197	-43	0,01%
Cnooc Limited	155 000	1 252	13,4200	1 602	351	0,07%
Cosco Pacific	30 000	365	12,7800	295	-70	0,01%
Dah Sing Financial	18 800	1 120	62,9000	911	-209	0,04%
Esprit Holdings Ltd	9 300	750	81,0000	580	-169	0,03%
Hang Lung Devel Co	25 000	435	34,6500	667	232	0,03%
Hang Lung Properties	24 000	751	25,0000	462	-288	0,02%
Hang Seng Bank	11 400	1 194	164,5000	1 444	250	0,06%
Hengan Intl Group	13 000	332	23,0000	230	-101	0,01%
Hong Kong Exchanges and Clear	6 000	993	114,0000	527	-467	0,02%
Hongkong and China Gas	31 900	549	18,5400	456	-93	0,02%
Hopewell Holdings	7 000	224	27,7000	149	-75	0,01%
Kerry Properties	19 000	438	40,9500	599	161	0,03%
Li and Fung Ltd	9 400	142	23,5000	170	29	0,01%
Shangri-La Asia	62 000	971	18,2000	869	-102	0,04%
Sun Hung Kai Prop	8 000	933	105,8000	652	-281	0,03%
Swire Pacific A	40 000	2 948	79,7500	2 457	-491	0,11%
Television Broadcast	6 000	237	45,0000	208	-29	0,01%
Wing Hang Bank Limited	4 500	388	103,3000	358	-30	0,02%
<b>Summa för HKD</b>		<b>21 474</b>		<b>19 731</b>	<b>-1 742</b>	<b>0,88%</b>

<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>
<b>HUF - Ungerska Forinter</b>						
Magyar Olaj Gazi Regd (Mol)	502	332	20 100,0000	406	74	0,02%
Magyar Telekom	1 800	78	722,0000	52	-26	0,00%
OTP Bank Regd	2 415	493	6 235,0000	606	113	0,03%
Richter Gedeon Regd	100	156	32 300,0000	130	-26	0,01%
<b>Summa för HUF</b>		<b>1 060</b>		<b>1 194</b>	<b>135</b>	<b>0,05%</b>
<b>JPY - Japanska Yen</b>						
Aeon Co Ltd	7 200	783	1 311,0000	535	-248	0,02%
Air Water Inc	7 000	493	1 250,0000	496	4	0,02%
Aisin Seiki Co	2 300	486	3 480,0000	454	-32	0,02%
Ajinomoto Co Inc	6 000	418	1 004,0000	342	-76	0,02%
Alpen Co	2 100	244	1 815,0000	216	-28	0,01%
Amada Co	22 000	1 267	837,0000	1 044	-223	0,05%
Asahi Breweries	4 300	480	1 982,0000	483	4	0,02%
Astellas Pharma Inc	8 100	2 478	4 500,0000	2 067	-411	0,09%
Bank of Yokohama	16 000	663	734,0000	666	3	0,03%
Benesse Corporation	700	189	4 300,0000	171	-19	0,01%
Canon Inc	3 000	1 025	5 460,0000	929	-96	0,04%
Canon Sales Co Inc	3 100	428	1 868,0000	328	-99	0,01%
Central Japan Railway	21	1 373	1 170	1 394	21	0,06%
Chiyoda	2 500	381	1 557,0000	221	-161	0,01%
Credit Saison Co	6 100	1 397	2 230,0000	772	-626	0,03%
Daicel Chemical Ind	23 000	953	598,0000	780	-173	0,03%
Daido Steel Co	12 000	406	593,0000	404	-3	0,02%
Daifuku Co	4 500	402	1 045,0000	267	-135	0,01%
Daikin Industries	3 400	728	5 360,0000	1 034	306	0,05%
Daikyo Inc	19 000	347	172,0000	185	-161	0,01%
Dainippon Screen	23 000	1 209	427,0000	557	-652	0,02%
Daiwa House Inds	7 000	565	998,0000	396	-169	0,02%
Denki Kagaku Kogyo Kabushiki	16 000	454	394,0000	358	-96	0,02%
Dowa Holdings	16 000	850	773,0000	702	-149	0,03%
Dowa Mining wrt 060926	22 000	0	0,0000	0	0	0,00%
Elpida Memory	5 200	1 284	3 400,0000	1 003	-281	0,04%
Exedy Corp	1 300	254	2 795,0000	206	-48	0,01%
Fast Retailing Co Ltd	700	368	10 060,0000	399	32	0,02%
Fuji Electric Co	23 000	545	375,0000	489	-56	0,02%
Fuji Heavy Inds	12 000	388	520,0000	354	-34	0,02%
Fuji Seal International	1 000	183	1 774,0000	101	-82	0,00%
Fujitsu	29 000	1 365	788,0000	1 296	-69	0,06%
Funai Electric	1 500	1 060	2 715,0000	231	-829	0,01%
Futaba Industrial Co Ltd	900	124	2 455,0000	125	2	0,01%
Gunze	7 000	242	479,0000	190	-52	0,01%
Hankyu Department Stores	3 000	132	736,0000	125	-7	0,01%
Hitachi Chemical	7 000	988	2 195,0000	872	-117	0,04%
Hitachi Construction Machine	1 400	364	2 975,0000	236	-128	0,01%
Hitachi High Technologies Corp	1 900	284	2 460,0000	265	-19	0,01%
Hitachi Metals	6 000	293	1 744,0000	594	301	0,03%
Hokuhoku Financial Group	12 000	296	308,0000	210	-86	0,01%
Honda Motor Co	2 000	429	3 610,0000	410	-19	0,02%
Idemitsu Kosan Ltd	1 500	915	9 420,0000	801	-113	0,04%
Isuzu Motors	22 000	587	511,0000	638	51	0,03%
IT Holding	2 600	525	2 135,0000	315	-210	0,01%
Itochu Corp	54 000	2 838	1 131,0000	3 464	626	0,15%
J - OIL Mills Inc	5 000	96	386,0000	109	14	0,00%
Japan Tobacco Inc	23	739	453 000,0000	591	-148	0,03%
JFE Holdings Inc	4 900	1 009	5 350,0000	1 487	478	0,07%
JS Group	5 100	597	1 687,0000	488	-109	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>
JSR Corp	900	117	2 110,0000	108	-9	0,00%
Juki Corp	8 000	292	304,0000	138	-154	0,01%
Kajima Corp	23 000	714	371,0000	484	-230	0,02%
Kaken Pharmaceutical Co	3 000	146	885,0000	151	4	0,01%
Kamigumi Co Ltd	16 000	846	803,0000	729	-117	0,03%
Kandenko Co	4 000	172	712,0000	162	-10	0,01%
Kansai Paint Co	3 000	131	735,0000	125	-6	0,01%
KDDI Corp	12	618	656 000,0000	447	-171	0,02%
Koito Manufacturing Co	7 000	625	1 475,0000	586	-39	0,03%
Komatsu	3 900	763	2 960,0000	655	-108	0,03%
Konica Minolta Holdings Inc	13 500	1 278	1 793,0000	1 373	95	0,06%
Kyowa Exeo Corp	11 000	598	985,0000	615	17	0,03%
Lintec Corp	7 000	784	1 845,0000	733	-51	0,03%
Maeda Corp	7 000	187	365,0000	145	-43	0,01%
Makino Milling	13 000	641	669,0000	493	-147	0,02%
Makita Corp	2 700	610	4 340,0000	665	55	0,03%
Mazda Motor Corp	38 000	1 609	551,0000	1 188	-421	0,05%
Minebea Co	18 000	719	607,0000	620	-99	0,03%
Mitsubishi Materials Corp	8 000	329	454,0000	206	-123	0,01%
Mitsubishi UFJ Financial Group	72 700	5 499	941,0000	3 880	-1 619	0,17%
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	1 970	406	4 610,0000	515	109	0,02%
Mitsui and Co	4 000	516	2 345,0000	532	16	0,02%
Mitsui Osk Lines	11 000	1 220	1 513,0000	944	-276	0,04%
Mizuho Financial Group Inc	16	599	496 000,0000	450	-149	0,02%
Mori Seiki	3 500	532	1 791,0000	356	-176	0,02%
Morinaga Milk Industry Co	12 000	304	276,0000	188	-116	0,01%
Musashino Bank Ltd	700	210	4 300,0000	171	-40	0,01%
Namco Bandai Holdings Inc	4 100	440	1 202,0000	280	-161	0,01%
Net One Systems	40	596	119 000,0000	270	-326	0,01%
NHK Spring Co	10 000	526	846,0000	480	-46	0,02%
Nichiha Corp	2 500	198	935,0000	133	-65	0,01%
Nidec Corp	900	386	7 100,0000	362	-24	0,02%
Nihon Unisys Ltd	7 700	692	1 637,0000	715	23	0,03%
Nikon Corp	2 000	329	3 100,0000	352	23	0,02%
Nippon Express Co	18 000	749	509,0000	520	-229	0,02%
Nippon Mining Holdings Inc	13 500	889	665,0000	509	-379	0,02%
Nippon Mitsub Oil	4 000	202	713,0000	162	-40	0,01%
Nippon Suisan Kaisha Ltd	5 100	156	541,0000	157	1	0,01%
Nlippon Yakin Kogyo	3 000	131	712,0000	121	-10	0,01%
Nippon Yusen K K	20 000	822	1 021,0000	1 158	336	0,05%
Nishimatsuya Chain co ltd	2 900	259	950,0000	156	-103	0,01%
Nisshinbo Industries Inc	5 000	319	1 261,0000	358	38	0,02%
NOK Corp	3 000	404	1 688,0000	287	-116	0,01%
Nomura Real Estate Holdings	1 600	302	2 240,0000	203	-99	0,01%
NTN Corp	13 000	638	707,0000	521	-117	0,02%
NTT (Nippon Tel and Tel) Corp	14	395	520 000,0000	413	18	0,02%
NTT Docomo	200	2 184	156 000,0000	1 770	-414	0,08%
Obayashi Corp	3 000	99	481,0000	82	-18	0,00%
OBIC	240	264	17 830,0000	243	-21	0,01%
Orix Corp	2 050	2 459	15 190,0000	1 766	-693	0,08%
Osaka Gas Co	15 000	339	389,0000	331	-8	0,01%
Otsuka Corp	1 200	606	7 330,0000	499	-107	0,02%
Pioneer Corp	1 600	104	855,0000	78	-27	0,00%
Ricoh Co	8 000	1 094	1 916,0000	869	-225	0,04%
Rohm Co	3 400	2 762	6 110,0000	1 178	-1 584	0,05%
Sanken Electric Co Ltd	7 000	256	629,0000	250	-6	0,01%
Santen Pharmaceutical	3 500	626	2 655,0000	527	-99	0,02%
Sanyo Shokai	8 000	384	550,0000	250	-134	0,01%
Secom Co	2 500	816	5 160,0000	732	-84	0,03%
Seiko Holdings Corporation	1 000	42	475,0000	27	-15	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>
Sekisui Chemical	16 000	782	723,0000	656	-126	0,03%
Seven I Holdings Ltd	2 100	392	3 030,0000	361	-31	0,02%
Shimachu Co	1 900	349	2 590,0000	279	-70	0,01%
Shimadzu Corporation	18 000	937	1 057,0000	1 079	142	0,05%
Shimamura Co Ltd	600	350	6 540,0000	223	-128	0,01%
Shin-Etsu Chemical	4 000	1 597	6 580,0000	1 493	-105	0,07%
Shionogi and Co	6 000	670	2 095,0000	713	43	0,03%
Showa Denko K K	75 000	1 571	282,0000	1 200	-371	0,05%
Sony Corp	6 900	2 303	4 640,0000	1 816	-487	0,08%
Stanley Electric	9 000	1 280	2 570,0000	1 312	32	0,06%
Star Micronics	800	71	1 670,0000	76	4	0,00%
Sumco Corp	1 700	314	2 350,0000	227	-87	0,01%
Sumitomo Heavy Ind	12 000	807	719,0000	489	-317	0,02%
Sumitomo Metal Ind	21 000	564	467,0000	556	-7	0,02%
Sumitomo Metal Mining	6 000	714	1 628,0000	554	-160	0,02%
Sumitomo Mitsui Financial Group	91	5 343	799 000,0000	4 124	-1 219	0,18%
Sumitomo Rubber Inds	4 400	318	792,0000	198	-120	0,01%
Sumitomo Trust and Banking	39 000	2 049	742,0000	1 641	-407	0,07%
T D Holdings Inc	3 300	1 296	6 530,0000	1 222	-74	0,05%
Taiheiyu Cement	12 000	197	213,0000	145	-52	0,01%
Taiyo Yuden Co Ltd	4 000	243	1 097,0000	249	6	0,01%
Takeda Chem Ind	2 800	1 188	5 400,0000	858	-331	0,04%
TDK Corp	2 900	1 499	6 360,0000	1 046	-453	0,05%
Tokyo Elec Power	7 200	1 197	2 730,0000	1 115	-82	0,05%
Tokyo Electron	1 100	416	6 120,0000	382	-35	0,02%
Tokyo Steel MFG Co Ltd	6 300	682	1 227,0000	438	-244	0,02%
Tokyo Tatemono Co Ltd	16 000	1 218	687,0000	623	-594	0,03%
Toshiba Corp	34 000	1 522	783,0000	1 510	-12	0,07%
Toyo Suisan Kaisha	3 000	333	2 400,0000	408	76	0,02%
Toyota Tsusho Corp	6 100	1 044	2 490,0000	862	-183	0,04%
TREND MICRO INC	3 000	627	3 500,0000	596	-32	0,03%
Trusco Nakayama Corp	1 300	177	1 591,0000	117	-60	0,01%
Tsubakimoto Chain	3 000	119	618,0000	105	-14	0,00%
Tsumura Co	2 700	345	2 735,0000	419	74	0,02%
United Arrows	3 700	335	698,0000	146	-189	0,01%
UNY Co	2 000	121	1 046,0000	119	-2	0,01%
USS Co Ltd	1 180	470	7 010,0000	469	-1	0,02%
West Japan Railway	24	745	521 000,0000	709	-36	0,03%
Yamada Denki	710	330	7 560,0000	304	-26	0,01%
Yamaha Corp	7 400	925	2 050,0000	860	-64	0,04%
Yamaha Motor co Ltd	1 900	331	1 987,0000	214	-117	0,01%
Yaskawa Elec Corp	8 000	677	1 041,0000	472	-205	0,02%
Zeon	15 000	938	426,0000	362	-576	0,02%
<b>Summa för JPY</b>		<b>112 247</b>		<b>92 963</b>	<b>-19 285</b>	<b>4,13%</b>
<b>KRW - Koreanska Won</b>						
Cheil Communications Inc	360	496	248 000,0000	512	16	0,02%
CJ Cheiljedang Corp	480	689	273 500,0000	753	64	0,03%
Daewoo Shipbuilding & Marine	3 942	1 258	40 900,0000	925	-333	0,04%
GS Engineering and Construction Corp	200	194	114 500,0000	131	-63	0,01%
Hana Financial Group	3 560	1 081	40 250,0000	822	-259	0,04%
Hite Brewery Co Ltd	426	398	117 000,0000	286	-112	0,01%
Hynix Semiconductor	2 000	363	25 000,0000	287	-76	0,01%
Hyundai Development	4 650	1 909	53 000,0000	1 414	-495	0,06%
Hyundai Mobis	1 204	724	84 700,0000	585	-139	0,03%
Kookmin Bank	3 268	1 378	61 800,0000	1 159	-219	0,05%
Korea Exchange Bank	16 410	1 627	14 350,0000	1 351	-276	0,06%
Korean Airline	600	297	49 200,0000	169	-128	0,01%
LG hsehold & healthcare	170	197	205 000,0000	200	3	0,01%
LG Telecom Ltd	3 640	202	7 930,0000	166	-37	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>
Modetour Network Inc	1 852	688	23 500,0000	250	-438	0,01%
NHN Corp	664	830	182 500,0000	695	-134	0,03%
Pohang Iron and Steel	901	3 634	544 000,0000	2 813	-821	0,13%
Samsung Electronics	435	1 666	625 000,0000	1 560	-106	0,07%
Samsung Fire and Marine Insurance	1 592	1 987	218 500,0000	1 996	9	0,09%
Shinsegae Co Ltd	459	1 427	563 000,0000	1 483	56	0,07%
<b>Summa för KRW</b>		<b>21 048</b>		<b>17 559</b>	<b>-3 489</b>	<b>0,78%</b>
<b>MXN - Mexikanska Peso</b>						
Alfa S.A.B DE CV	1 600	44	73,0100	68	24	0,00%
America Movil SA ser L	141 992	979	27,0000	2 234	1 255	0,10%
Carso Gbl Telecom A1	6 942	112	56,5000	229	116	0,01%
Cemex Cpo	51 138	776	25,3300	755	-21	0,03%
Corporacion Geo SA B	3 400	92	35,0000	69	-23	0,00%
Desarrolladora Homex SA	1 100	38	102,2900	66	28	0,00%
Emp Ica Soc Contro	1 938	76	63,5500	72	-4	0,00%
Fomento Econ Mexico (FEMSA UBD)	11 220	212	45,9000	300	88	0,01%
Grupo Aeroportuario	3 100	67	30,1200	54	-13	0,00%
Grupo Bimbo Sa De Cv	3 000	84	66,5100	116	32	0,01%
Grupo Carso Sa De Cv	2 881	78	46,5200	78	0	0,00%
Grupo Elektra SA	322	75	386,0100	72	-2	0,00%
Grupo Fin Inbursa SA (GFINBUR)	7 400	101	37,0100	160	59	0,01%
Grupo Financiero Banorte	13 099	217	48,0000	366	149	0,02%
Grupo Mexico Sa De Cv	52 257	254	23,5500	717	463	0,03%
Grupo Modelo Sa De C	4 000	73	50,4900	118	45	0,01%
Grupo Televisa SA	15 538	433	48,9800	443	11	0,02%
Impulsora del Desarrollo	5 900	37	16,2700	56	19	0,00%
Inds Penoles	1 000	46	282,5100	165	119	0,01%
Kimberly Clark de Mexico S A B	1 739	33	41,7300	42	9	0,00%
Mexichem SAB de CVCOM	1 628	83	84,9900	81	-2	0,00%
Telefonos De Mexico (Telemex L)	71 435	665	12,2300	509	-156	0,02%
Telmex Internacional SAB L	71 435	0	8,4500	352	352	0,02%
Urbi Desarrollos Urbanos SA	3 887	78	35,0100	79	1	0,00%
Wal-Mart De Mexico V (Walmex)	21 137	366	40,9900	505	139	0,02%
<b>Summa för MXN</b>		<b>5 018</b>		<b>7 706</b>	<b>2 687</b>	<b>0,34%</b>
<b>NOK - Norska Kronor</b>						
Aker Solutions	1 530	243	120,0000	217	-26	0,01%
DNB NOR ASA	5 970	493	64,9000	458	-35	0,02%
Norsk Hydro ASA	6 399	546	75,0000	567	21	0,03%
Norske Skogsindust A	398	46	22,9000	11	-36	0,00%
Renewable Energy	745	145	132,0000	116	-28	0,01%
SeaDrill	1 993	240	155,5000	366	126	0,02%
Statoilhydro ASA	8 485	1 453	190,6000	1 912	458	0,09%
Storebrand ASA	4 034	209	38,1000	182	-28	0,01%
Telenor	5 914	629	95,7000	669	40	0,03%
Yara International ASA	1 533	342	450,0000	815	474	0,04%
<b>Summa för NOK</b>		<b>4 346</b>		<b>5 313</b>	<b>967</b>	<b>0,24%</b>
<b>PLN - Polska Zloty</b>						
Bank BPH	167	84	71,9000	34	-50	0,00%
Bank Polska Kasa Opieki SA Pln1	887	354	164,0000	412	58	0,02%
Kghm Polska Miedz	639	171	100,5000	182	11	0,01%
Polish Oil and Gas	16 976	167	3,2700	157	-10	0,01%
Polski Koncern Naftowy	2 673	239	33,8500	256	17	0,01%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank	3 271	283	46,1000	427	144	0,02%
Telekomunikacja Polska Sa	5 356	258	20,9600	318	60	0,01%
TVN SA	2 962	182	17,3000	145	-37	0,01%
<b>Summa för PLN</b>		<b>1 737</b>		<b>1 930</b>	<b>193</b>	<b>0,09%</b>

<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>
<b>SEK - Svenska Kronor</b>						
Aarhuskarlshamn AB	5 169	840	167,0000	863	23	0,04%
ABB Ltd /2	58 940	7 501	169,5000	9 990	2 490	0,44%
Acando AB B	12 772	178	13,4000	171	-7	0,01%
Addnode AB SER	1 000	29	29,1000	29	0	0,00%
Alfa Laval AB	72 641	5 809	92,7500	6 737	929	0,30%
Angpanneforeningen AB	2 819	529	168,5000	475	-54	0,02%
Assa Abloy /2	101 230	11 220	85,7500	8 680	-2 539	0,39%
AstraZeneca	60 578	19 398	253,5000	15 357	-4 042	0,68%
Atlas Copco AB A /2 /2	80 647	4 906	88,5000	7 137	2 231	0,32%
Atlas Copco AB B	89 695	5 435	80,0000	7 176	1 741	0,32%
Atrium Ljungberg SER	6 748	512	79,0000	533	21	0,02%
Autoliv Inc	1 952	655	280,0000	547	-109	0,02%
Axfood AB	4 651	976	203,5000	946	-29	0,04%
Betsson AB	5 900	413	70,5000	416	2	0,02%
Boliden AB	55 964	3 886	48,9000	2 737	-1 149	0,12%
Bure Investment AB	52 505	1 791	38,6000	2 027	236	0,09%
Carnegie	14 420	1 582	80,2500	1 157	-424	0,05%
Castellum /2	28 696	1 846	56,7500	1 628	-218	0,07%
Cision AB	14 000	174	12,3000	172	-2	0,01%
Connecta AB NPV	529	36	69,0000	37	1	0,00%
Cybercom	2 457	136	37,9000	93	-43	0,00%
Electrolux AB B	62 146	6 994	75,2500	4 676	-2 317	0,21%
Elektro AB	16 204	1 625	115,7500	1 876	250	0,08%
Enea Data	3 028	232	37,9000	115	-117	0,01%
Eniro AB	54 075	3 176	21,5000	1 163	-2 013	0,05%
Ericsson AB B /2	591 661	60 961	61,7000	36 505	-24 455	1,62%
Fabege AB /2	46 681	2 503	40,3000	1 881	-622	0,08%
Getinge Industrier AB /2	29 170	3 207	147,5000	4 303	1 095	0,19%
Gunnebo AB	3 578	257	33,8000	121	-136	0,01%
Hakon Invest AB	10 915	1 257	102,0000	1 113	-144	0,05%
Hennes och Mauritz /2	104 955	28 968	322,5000	33 848	4 880	1,51%
Hexagon AB /2 /2	12 874	1 375	107,7500	1 387	12	0,06%
Hexpol AB /2	70	2	54,0000	4	1	0,00%
HIQ International	39 710	1 330	26,0000	1 032	-298	0,05%
Holmen AB B	9 983	2 004	177,0000	1 767	-237	0,08%
Hufvudstaden AB A /2	1 215	66	58,5000	71	5	0,00%
Husqvarna A	13 150	996	52,5000	690	-305	0,03%
Husqvarna B	54 169	1 530	53,5000	2 898	1 368	0,13%
IBS	24 303	339	9,9000	241	-98	0,01%
IFS B	3 757	283	57,0000	214	-69	0,01%
Industrivarden AB A	40 445	4 175	89,7500	3 630	-545	0,16%
Industrivarden AB C	22 821	2 059	80,5000	1 837	-222	0,08%
Intrum Justitia /2	8 306	587	107,0000	889	302	0,04%
Investor AB A	29 844	3 547	122,0000	3 641	94	0,16%
Investor AB B /2	87 163	10 490	125,7500	10 961	471	0,49%
JM AB	18 206	1 632	77,2500	1 406	-226	0,06%
Kaupthing	17 303	1 768	57,5000	995	-774	0,04%
Kinnevik Investment AB	89 645	10 478	112,0000	10 040	-438	0,45%
Kinnevik, Industriforvaltnings AB B	86 355	11 314	112,0000	9 672	-1 642	0,43%
Know It AB	2 241	141	54,5000	122	-19	0,01%
Kungsleden AB /2	21 112	1 202	44,4000	937	-264	0,04%
LBI International	10 772	486	21,0000	226	-260	0,01%
Lennart Wallenstam Byggnads AB	8 596	782	103,7500	892	109	0,04%
Lindab International	1 700	253	118,7500	202	-51	0,01%
Lundbergs B	4 982	1 670	305,0000	1 520	-150	0,07%
Lundin Petroleum AB /2	33 373	2 278	88,2500	2 945	667	0,13%
Meda Ab /2	28 652	3 191	75,7500	2 170	-1 021	0,10%

<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>
Modern Times Group B /2	6 158	903	352,0000	2 168	1 264	0,10%
Niscayah Group AB	57 378	306	13,1500	755	449	0,03%
Nokia (AB) Oy SEK	6 060	1 050	145,3000	881	-170	0,04%
Nordea AB /2 /2	382 782	29 850	84,5000	32 345	2 495	1,44%
Old Mutual Sverige	3 019	65	10,9500	33	-32	0,00%
ORC Software	2 050	257	104,0000	213	-44	0,01%
Oresund, Investment AB	7 840	1 078	95,0000	745	-333	0,03%
Oriflame Cosmetics	7 763	2 197	385,5000	2 993	796	0,13%
PA Resources	41 380	2 914	76,2500	3 155	242	0,14%
Ratos AB B	22 833	2 871	169,5000	3 870	1 000	0,17%
Rezidor Hotel Group	16 566	881	25,8000	427	-454	0,02%
Sandvik AB /2	218 860	16 465	82,0000	17 947	1 481	0,80%
SAS AB	14 181	1 223	30,2000	428	-795	0,02%
Scania AB A	800	93	90,0000	72	-21	0,00%
Scania AB B	95 562	9 502	82,7500	7 908	-1 594	0,35%
SEB A	122 959	16 691	111,2500	13 679	-3 012	0,61%
Securitas	78 797	8 810	69,0000	5 437	-3 373	0,24%
Semcon AB	3 055	109	58,7500	179	70	0,01%
Skanska AB B /2	82 440	8 514	86,5000	7 131	-1 383	0,32%
SKF AB B /2	106 307	11 322	92,7500	9 860	-1 462	0,44%
Skistar	3 910	340	89,5000	350	10	0,02%
SSAB Svenskt Stal AB B	98 931	18 410	171,0000	16 917	-1 493	0,75%
Swedbank AB	122 062	19 944	114,5000	13 976	-5 968	0,62%
Swedish Match AB	51 412	6 324	122,5000	6 298	-26	0,28%
Svenska Cellulosa AB A	12 884	1 480	86,5000	1 114	-365	0,05%
Svenska Cellulosa AB B	123 776	12 025	84,7500	10 490	-1 535	0,47%
Svenska Handelsbanken A /2	113 598	19 751	141,5000	16 074	-3 677	0,71%
Systemair AB	5 000	359	61,0000	305	-54	0,01%
Tanganyika Oil	10 393	1 399	152,0000	1 580	181	0,07%
Teleca	9 264	282	5,6500	52	-230	0,00%
TeliaSonera AB	503 272	24 766	43,3000	21 792	-2 975	0,97%
Tietoenator	2 259	477	124,7500	282	-196	0,01%
Tradedoubler	5 176	889	100,5000	520	-369	0,02%
Transcom Worldwide B	6 510	343	29,8000	194	-149	0,01%
Unibet Group	4 239	710	149,5000	634	-76	0,03%
West Siberian	279 104	1 782	8,2000	2 289	506	0,10%
Wihlborgs Syd AB	1 467	155	109,7500	161	6	0,01%
Volvo AB A	123 546	8 977	69,7500	8 617	-359	0,38%
Volvo AB B /2	213 241	15 361	72,5000	15 460	99	0,69%
Vostok Gas Ltd	5 799	1 763	564,0000	3 271	1 507	0,15%
XAXCTSBX	3 803	1 248	252,0500	959	-290	0,04%
<b>Summa för SEK</b>		<b>492 898</b>		<b>444 460</b>	<b>-48 438</b>	<b>19,76%</b>
<b>SGD - Singapore Dollar</b>						
Capitaland Ltd	8 000	270	5,7000	202	-68	0,01%
City Developments Ltd	22 000	1 090	10,8600	1 056	-34	0,05%
Comfortdelgro Corp Ltd	29 000	225	1,5000	192	-33	0,01%
Cycle and Carriage	7 000	320	17,0000	526	206	0,02%
DBS Group Holdings	2 200	193	18,8600	183	-9	0,01%
Fraser and Neave Ltd	3 000	80	4,5300	60	-19	0,00%
Keppel Corp	2 400	155	11,1400	118	-36	0,01%
Oversea Chinese Banking Corp	14 000	523	8,1700	505	-18	0,02%
Sembcorp Ind	23 160	380	4,1600	426	46	0,02%
SIA Engineering Ltd	9 000	189	3,7300	148	-41	0,01%
SMRT Corp Ltd	25 000	193	1,8600	206	13	0,01%
United Overseas Bank	22 600	1 564	18,6200	1 860	295	0,08%
United Overseas Land Ltd	34 000	711	3,4000	511	-201	0,02%
<b>Summa för SGD</b>		<b>5 893</b>		<b>5 993</b>	<b>100</b>	<b>0,27%</b>

<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>
<b>TRY - Turkiska Lira</b>						
Akbank	6 656	183	4,2400	139	-45	0,01%
Anadolu Efes Biracilik VE	2 888	164	10,6000	150	-14	0,01%
Enka Insaat VE Sanayi AS	3 089	198	14,1000	214	16	0,01%
Eregli Demir Ve Celik Fabrik	3 526	153	10,0000	173	20	0,01%
KOC Holding AS	10 891	178	3,3400	179	0	0,01%
Tupras Turkiye Petrol Rafine	526	61	28,2500	73	12	0,00%
Turkcell Iletisim Hizmet AS	2 619	150	7,0000	90	-60	0,00%
Turkiye Garanti Bankasi	11 314	215	2,8200	157	-58	0,01%
Turkiye Is Bankasi C	8 323	189	4,0000	163	-25	0,01%
Yapi Ve Kredi Bankasi	12 323	143	2,2400	136	-8	0,01%
<b>Summa för TRY</b>		<b>1 635</b>		<b>1 473</b>	<b>-162</b>	<b>0,07%</b>
<b>TWD - Taiwanesiska Dollar</b>						
Advantech Co Ltd	9 000	165	78,0000	139	-26	0,01%
Catcher technology	15 364	614	86,5000	263	-351	0,01%
Cathay Financial Holding Co Lt	129 833	1 968	66,0000	1 696	-272	0,08%
Chicony Electronics Co Ltd	15 000	187	57,0000	169	-18	0,01%
China Steel	62 000	610	46,8500	575	-35	0,03%
Chinatrust Financial Holding C	98 000	545	29,3000	568	23	0,03%
Chunghwa Telecom	63 000	967	78,5000	979	11	0,04%
D Link Corp	12 000	224	41,0000	97	-126	0,00%
Delta Electronics Inc	25 000	575	84,5000	418	-157	0,02%
Far Eastern Textile	68 190	443	39,5500	534	91	0,02%
Formosa Plastics 1301	30 000	580	73,2000	435	-145	0,02%
Giant Manufacturing	11 000	167	81,5000	177	10	0,01%
Hon Hai Precision 2317	74 468	1 936	149,5000	2 203	267	0,10%
Innolux Display Corp	5 000	71	54,5000	54	-17	0,00%
Mediatek Inc	5 000	326	350,0000	346	20	0,02%
Novatek Microelectronics Corp	22 548	673	88,2000	394	-279	0,02%
Siliconware Precision Ind	83 000	874	44,7500	735	-139	0,03%
SinoPac Holdings Company	137 000	391	13,1500	357	-34	0,02%
Taiwan Cement Corp	84 000	864	41,0000	682	-183	0,03%
Taiwan Fertilizer Co Ltd	9 500	170	114,0000	214	44	0,01%
Taiwan Mobile	45 042	453	56,5000	504	51	0,02%
Taiwan Semiconductor	278 850	3 620	65,0000	3 587	-33	0,16%
<b>Summa för TWD</b>		<b>16 423</b>		<b>15 127</b>	<b>-1 297</b>	<b>0,67%</b>
<b>USD - USA Dollar</b>						
3M Co	4 499	2 559	68,9100	1 862	-697	0,08%
Abbott Laboratories	9 767	3 912	52,8300	3 099	-812	0,14%
Abercrombie and Fitch Co	506	192	63,4100	193	1	0,01%
Accenture Ltd	3 727	761	40,5000	907	146	0,04%
ACE Limited	2 121	721	55,1400	703	-19	0,03%
Adobe Systems Inc	3 525	884	39,6300	839	-45	0,04%
Advanced Micro Devices	2 983	316	5,7700	103	-212	0,00%
Aetna Inc New	3 329	495	40,4700	809	315	0,04%
Affiliated Computer Services Inc	503	175	53,0600	160	-15	0,01%
Aflac Inc	2 952	903	63,4200	1 125	221	0,05%
Agilent Technologies Inc	2 242	707	35,5400	479	-228	0,02%
Air Products and Chemicals Inc	1 329	594	98,8300	789	195	0,04%
Akamai Technologies	1 153	429	33,9300	235	-194	0,01%
Alberto Culver Company	893	234	25,7900	138	-95	0,01%
Alcoa Inc	5 233	1 381	35,7000	1 122	-259	0,05%
Alcon Inc	593	405	161,7400	576	171	0,03%
Allegheny Energy Inc	1 029	404	49,7000	307	-97	0,01%
Allegheny Technologies Inc	500	260	60,4900	182	-79	0,01%
Allergan Inc	1 861	662	51,7100	578	-84	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>
Alliance Data Systems Corp	277	118	56,1500	93	-24	0,00%
Alliant Energy Corp	840	163	33,5600	169	7	0,01%
Allied Capital Corp	933	162	14,1900	80	-83	0,00%
Allstate Corp	3 650	1 365	46,3900	1 017	-348	0,05%
Altera Corp	2 306	458	20,8300	289	-169	0,01%
Altria Group Inc	13 296	6 161	20,5600	1 642	-4 519	0,07%
Amazon.com Inc	2 034	581	74,7200	913	332	0,04%
AMB Property Corporation	598	160	50,2000	180	20	0,01%
Ambac Financial Gp	2 367	398	1,3800	20	-378	0,00%
Amdocs LTD	1 322	481	29,6200	235	-246	0,01%
Ameren Corp	1 306	504	41,5700	326	-178	0,01%
American Eagle Outfitters	1 257	129	13,6810	103	-26	0,00%
American Electric Power	2 671	863	39,4800	633	-229	0,03%
American Express	7 546	3 009	37,8800	1 717	-1 292	0,08%
American International Group	17 009	10 065	27,0000	2 759	-7 307	0,12%
American Tower Corp Class A	2 486	502	41,4900	620	117	0,03%
Ameriprise Financial Inc	1 629	225	41,0300	401	176	0,02%
AmerisourceBergen Corp	1 134	298	39,4600	269	-29	0,01%
Amgen Inc	7 247	3 840	47,1800	2 054	-1 787	0,09%
Amphenol Corp Class A	1 052	127	44,6900	282	155	0,01%
Anadarko Petroleum Corp	2 938	845	76,1500	1 344	498	0,06%
Analog Devices	1 955	758	31,9200	375	-383	0,02%
Anheuser-Busch Companies Inc	4 709	1 890	62,2300	1 760	-130	0,08%
Aon Corp	1 966	555	45,9200	542	-13	0,02%
Apache Corp	2 137	770	138,9400	1 784	1 013	0,08%
Apartment Investment and Management Co	730	183	33,9500	149	-34	0,01%
Apollo Group Inc Cl A	1 108	539	46,8400	312	-227	0,01%
Apple Computer Inc	5 624	1 962	170,1000	5 746	3 784	0,26%
Applied Biosystem	1 100	317	33,4900	221	-95	0,01%
Applied Materials Inc	8 695	1 435	19,1300	999	-435	0,04%
Archer-Daniels-Midland Co	4 177	726	33,4000	838	112	0,04%
Arrow Electronics Inc	734	156	30,5100	135	-21	0,01%
Arthur J Gallagher and Co	587	125	24,2700	86	-39	0,00%
Ashland Inc	447	171	48,6900	131	-40	0,01%
Associated Banc Corp	656	149	19,1800	76	-74	0,00%
Assurant Inc	836	177	67,3600	338	161	0,02%
Astoria Financial Corp	903	163	20,1600	109	-53	0,00%
AT T Inc	38 201	11 067	33,0600	7 586	-3 481	0,34%
Autodesk Inc	1 624	418	34,0800	332	-85	0,01%
Autoliv Inc	473	150	46,7900	133	-17	0,01%
Automatic Data Processing	3 301	1 345	41,7900	829	-517	0,04%
Autonation Inc	519	53	10,4500	33	-21	0,00%
Autozone Inc	286	182	122,3100	210	28	0,01%
Avalonbay Communities Inc	459	295	88,6800	245	-50	0,01%
Avery Dennison Corp	600	305	43,8700	158	-147	0,01%
Avnet Inc	759	89	27,0100	123	34	0,01%
Avon Products	2 850	655	35,4300	607	-49	0,03%
Axis Capital Holdings Limited	1 106	205	30,4900	203	-3	0,01%
Baker-Hughes Inc	2 016	730	89,0500	1 078	349	0,05%
Ball Corp	600	180	47,4600	171	-9	0,01%
Bank of America Corp	28 237	8 602	24,3700	4 133	-4 468	0,18%
Bank of New York Mellon Corp	7 290	2 531	37,3400	1 635	-896	0,07%
Barr Pharmaceuticals Inc	428	130	44,7200	115	-15	0,01%
Baxter International Inc	4 151	1 450	63,4000	1 581	131	0,07%
BB and T Corp	3 549	1 053	23,0300	491	-562	0,02%
Beckman Coulter Inc	500	222	66,9600	201	-21	0,01%
Becton Dickinson and Co	1 644	615	80,1200	791	176	0,04%
Bed Bath and Beyond Inc	1 589	430	28,7300	274	-155	0,01%
Bemis Company	808	164	22,5700	110	-55	0,00%
Berkshire Hathaway Cl A	5	3 595	119 800,0000	3 598	3	0,16%

<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>
Berkshire Hathaway Inc	84	2 138	3 992,0000	2 014	-124	0,09%
Best Buy Co Inc	2 765	666	39,9900	664	-1	0,03%
Biogen Idec Inc	1 711	667	56,2350	578	-89	0,03%
BJ Services Company	1 610	289	32,4100	313	25	0,01%
Black and Decker Corp	391	146	57,5700	135	-11	0,01%
Block H and R Inc	2 366	357	22,1500	315	-43	0,01%
BMC Software Inc	1 142	208	36,5100	250	43	0,01%
Boeing Co	4 880	2 362	66,0500	1 936	-426	0,09%
Boston Properties Inc	739	403	89,9000	399	-4	0,02%
Boston Scientific Corp	9 037	1 047	12,1900	662	-385	0,03%
Brinker International Inc	1 017	162	18,9300	116	-46	0,01%
Bristol Myers Squibb	12 817	4 218	20,3700	1 568	-2 650	0,07%
Broadcom Corp	2 780	711	27,8000	464	-247	0,02%
Broadridge Financial	1 072	0	21,5600	139	139	0,01%
Brown Brown Inc	1 066	165	17,7300	114	-51	0,01%
Brown-Forman Corp -CI B	400	172	75,4200	181	9	0,01%
Bunge Limited	800	300	107,0900	515	215	0,02%
Burlington Northern Santa Fe	2 309	835	97,6100	1 354	518	0,06%
C H Robinson Worldwide	1 010	240	54,8000	332	92	0,01%
C R Bard Inc	700	296	88,3200	371	76	0,02%
CA Inc	2 279	441	23,1500	317	-124	0,01%
Cablevision Syst Corp	1 333	236	22,2600	178	-57	0,01%
Cabot Corp	494	112	24,7500	73	-39	0,00%
Cadence Design Sys Inc	1 700	337	10,2000	104	-233	0,00%
Cameron International Corp	1 456	131	55,9500	489	358	0,02%
Campbell Soup Co	1 768	446	33,7700	359	-88	0,02%
Capital One Finan Corp	2 503	1 290	38,4100	577	-713	0,03%
Cardinal Health Inc	2 338	1 231	51,4900	723	-508	0,03%
Career Education Corp	500	130	15,7100	47	-83	0,00%
Carnival Corp	2 990	926	32,8400	590	-336	0,03%
Castle Private Equity Bearer	19 565	12 480	112,0000	13 163	683	0,59%
Castle Private Equity Performance Linked	10	7 906	202 055,0000	12 137	4 231	0,54%
Caterpillar Inc	4 061	1 246	73,2300	1 786	541	0,08%
CBS Corp CI B	4 220	2 734	19,4700	494	-2 241	0,02%
Celgene Corp	2 755	672	63,5501	1 052	379	0,05%
Centerpoint Energy Inc	2 100	497	15,5000	196	-302	0,01%
Centex Corporation	700	254	13,5300	57	-197	0,00%
CenturyTel Inc	700	155	35,8900	151	-4	0,01%
Cephalon Inc	391	129	67,1800	158	28	0,01%
Check Point Software Technologies Ltd	1 547	231	23,9000	222	-9	0,01%
Chesapeake Energy Corp	3 278	610	66,6300	1 312	702	0,06%
Chicos FAS Inc	1 238	260	5,5700	41	-219	0,00%
ChoicePoint Inc	500	147	48,2600	145	-2	0,01%
Chubb Corp	2 400	791	49,5800	715	-77	0,03%
Cigna Corp	1 746	498	35,5100	372	-126	0,02%
Cincinnati Financial Corp	1 040	336	25,8900	162	-175	0,01%
Cintas Corporation	692	203	26,2900	109	-94	0,00%
Cisco Systems Inc	38 582	8 617	23,4300	5 430	-3 187	0,24%
CIT Group Inc	2 275	356	7,5000	102	-254	0,00%
Citigroup Inc	34 575	12 425	16,6800	3 464	-8 961	0,15%
Citizens Comms Ser B	1 770	160	11,3600	121	-39	0,01%
Citrix Systems Inc	1 239	202	29,5200	220	18	0,01%
City National Corporation	341	162	42,0700	86	-76	0,00%
Clear Channel Communications	3 153	1 106	35,2900	668	-437	0,03%
Clorox Co	928	353	52,0600	290	-62	0,01%
CME Group Inc	328	1 272	384,6800	758	-515	0,03%
Coach Inc	2 183	464	29,0100	380	-84	0,02%
Coca-Cola Co	14 705	5 446	52,0400	4 597	-849	0,20%
Coca-Cola Enterprises	2 568	402	17,1000	264	-138	0,01%
Cognizant Tech Solutions Crp	1 733	317	32,4800	338	21	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>
Colgate-Palmolive Co	3 334	1 607	68,7800	1 377	-230	0,06%
Colonial BancGroup Inc	1 143	163	4,5100	31	-132	0,00%
Comcast Corp A	12 855	1 395	18,6300	1 439	43	0,06%
Comcast Corp A Special	6 596	1 254	18,3800	728	-525	0,03%
Comerica Inc	868	344	26,2500	137	-207	0,01%
Commerce Bancshares Inc	483	137	39,9600	116	-21	0,01%
Community Health Systems Inc	465	88	33,1200	93	5	0,00%
Computer Sciences Corp	915	370	46,2700	254	-115	0,01%
Compuware Corp	2 302	93	9,5300	132	38	0,01%
Conagra Inc	2 978	646	19,3500	346	-300	0,02%
ConocoPhillips	10 128	2 799	93,5700	5 693	2 893	0,25%
Consol Energy Inc	1 075	254	114,7500	741	487	0,03%
Consolidated Edison Inc	1 657	566	38,3600	382	-184	0,02%
Constellation Brands Inc A	1 039	191	19,5500	122	-69	0,01%
Constellation Energy Corp	1 100	437	80,9400	535	98	0,02%
Convergys Corporation	659	68	14,8800	59	-9	0,00%
Cooper Industries Ltd Class A	1 086	247	39,5400	258	11	0,01%
Corning Inc	9 864	1 707	23,2000	1 375	-332	0,06%
Costco Wholesale Corp	2 758	962	70,9800	1 176	214	0,05%
Countrywide Financial Corp	3 305	650	4,3750	87	-563	0,00%
Coventry Health Care Inc	1 083	301	31,0000	202	-99	0,01%
Covidien Ltd	3 196	188	47,5700	913	725	0,04%
Crown Castle International Corp	1 528	212	39,0500	358	147	0,02%
CSX Corp	2 643	521	61,9800	984	463	0,04%
Cummins Engine	1 254	249	64,0700	483	234	0,02%
CVS Caremark Corp	9 403	1 732	39,9100	2 254	523	0,10%
D R Horton Inc	2 133	444	11,2800	145	-299	0,01%
Danaher Corp	1 477	592	76,2100	676	84	0,03%
Darden Restaurants Inc	900	188	31,9300	173	-16	0,01%
DaVita Inc	683	208	54,0200	222	14	0,01%
Dean Foods Company	800	170	19,5500	94	-76	0,00%
Deere and Co	2 926	776	71,6100	1 259	483	0,06%
Dell Inc	13 350	3 135	22,0900	1 771	-1 363	0,08%
Dentsply International Inc	868	202	37,2300	194	-8	0,01%
Developers Diversified Realty Corp	670	243	34,6800	140	-104	0,01%
Devon Energy Corp	2 876	906	118,8800	2 054	1 148	0,09%
Diamond Offshore Drilling Inc	500	214	141,0700	424	209	0,02%
Diebold Inc	400	143	35,7700	86	-57	0,00%
Directv group	5 560	649	25,7000	858	210	0,04%
Discover Financial	3 054	0	13,3600	245	245	0,01%
Discovery Holding	1 658	0	22,2500	222	222	0,01%
DISH Network corp	1 217	320	28,9600	212	-108	0,01%
DNP Select Income Fund Inc	1 700	138	10,5300	108	-30	0,00%
Dollar Tree Inc	839	160	31,5200	159	-2	0,01%
Dominion Resources Inc	3 847	1 044	46,4900	1 074	31	0,05%
Donnelley (R R) and Sons Co	1 255	313	29,3000	221	-92	0,01%
Dow Chemical	6 063	1 843	34,7800	1 267	-576	0,06%
Dover Corp	1 280	461	47,9400	369	-92	0,02%
Dr Pepper Snapple Group	1 614	127	21,0100	204	77	0,01%
DST Systems Inc	478	183	55,2400	159	-25	0,01%
DTE Energy Co	1 177	438	41,7400	295	-143	0,01%
Duke Energy Corp	8 215	1 840	17,0400	841	-999	0,04%
Duke Realty Corp	810	213	22,1500	108	-105	0,00%
Dun and Bradstreet Corp	363	142	87,1400	190	48	0,01%
DuPont (E I) De Nemours	5 720	1 651	43,0600	1 479	-172	0,07%
E Trade Financial Corp	2 823	332	3,1700	54	-278	0,00%
Eastman Chemical Co	481	187	69,1300	200	13	0,01%
Eastman Kodak Co	1 630	448	14,1300	138	-310	0,01%
Eaton Corp	1 001	501	84,9700	511	10	0,02%
Ebay Inc	6 586	1 418	27,4300	1 085	-333	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>
EchoStar Holding Corp A	243	0	30,7100	45	45	0,00%
Ecolab Inc	1 542	371	43,4100	402	31	0,02%
Edison International	2 077	513	50,2100	626	114	0,03%
El Paso Energy	4 453	1 010	21,4000	572	-437	0,03%
Electronic Arts Inc	1 886	574	44,7500	507	-67	0,02%
Electronic Data Systems Corp	2 985	962	24,6700	442	-520	0,02%
Embarq Corp	932	0	46,4100	260	260	0,01%
EMC Corp	13 674	3 250	14,6000	1 199	-2 050	0,05%
Emerson Electric Co	5 156	1 521	48,9700	1 517	-4	0,07%
Energizer Holdings Inc	400	125	73,7300	177	52	0,01%
Energy East Corporation	1 267	204	24,9300	190	-14	0,01%
EnSCO International Inc	887	262	81,9600	437	175	0,02%
Entergy Corp	1 336	642	118,4000	950	309	0,04%
EOG Resources Inc	1 592	581	132,1000	1 263	682	0,06%
Equifax Inc	902	196	33,5800	182	-14	0,01%
Equitable Resources Inc	900	208	68,4600	370	162	0,02%
Equity Residential	1 607	394	38,1300	368	-26	0,02%
Erie Indemnity Company	200	83	46,3800	56	-27	0,00%
EW Scripps Cl A	722	214	41,7600	181	-33	0,01%
Everest Re Group Ltd	349	219	80,5100	169	-51	0,01%
Exelon Corp	4 281	1 401	86,7800	2 232	831	0,10%
Expedia Inc	1 721	129	18,7800	194	65	0,01%
Expeditors Intl of Washington Inc	1 470	347	42,7700	378	30	0,02%
Express Scripts Inc	1 694	397	64,8120	659	262	0,03%
Family Dollar Stores	900	177	19,7900	107	-70	0,00%
Fannie Mae	6 645	3 693	20,2200	807	-2 886	0,04%
Fastenal Company	1 100	258	43,5500	288	30	0,01%
Fed Home Loan Mtg Co	4 195	2 145	17,0100	429	-1 717	0,02%
Federated Investors Inc	385	79	34,9000	81	1	0,00%
FedEx Holding Corp	1 981	1 100	76,6600	912	-188	0,04%
Fidelity National Information	1 437	470	36,7400	317	-152	0,01%
Fifth Third Bancorp	3 304	1 339	10,0500	199	-1 140	0,01%
First American Corp	542	129	26,6500	87	-42	0,00%
First Horizon National Corp	800	256	7,3800	35	-220	0,00%
First Marblehead Corp	102	28	2,5400	2	-26	0,00%
First Solar Inc	176	285	273,8300	289	4	0,01%
FirstEnergy Corp	1 953	721	80,5200	945	224	0,04%
Fiserv Inc	1 044	296	45,8500	288	-9	0,01%
Flextronics International Ltd	6 112	698	9,4900	348	-350	0,02%
Flour Corp New	580	270	184,2300	642	372	0,03%
Foot Locker Inc	1 198	220	12,5000	90	-130	0,00%
Ford Motor Co	13 048	1 381	4,6500	364	-1 016	0,02%
Forest City Enterprises Inc A	494	159	32,0000	95	-64	0,00%
Forest Laboratories Inc	2 145	823	34,0500	439	-384	0,02%
Forestar Real Estate group	204	0	18,5300	23	23	0,00%
Fortune Brands Inc	1 085	488	62,0800	405	-83	0,02%
Foster Wheeler Ltd	798	422	71,7735	344	-77	0,02%
FPL Group Inc	2 562	810	63,9600	984	175	0,04%
Franklin Resources Inc	1 117	591	93,2000	625	34	0,03%
Freeport McMoran Copper Gld	2 417	1 373	118,9100	1 726	354	0,08%
FTSE ET50 Total Return JPM Chase 29	17 513	32 601	267,7800	28 170	-4 432	1,25%
FTSE ET50 Total Return JPM Chase 5	24 012	46 198	267,6200	38 600	-7 598	1,72%
Fulton Financial Corp	1 360	160	10,1200	83	-78	0,00%
Gamestop Corp-Class A	1 049	408	41,5600	262	-146	0,01%
Gannett Co	1 421	803	21,6400	185	-618	0,01%
GAP Inc	3 923	589	16,8100	396	-193	0,02%
Garmin Ltd	967	315	43,8400	255	-60	0,01%
Gazprom	64 688	4 937	14,5700	5 661	724	0,25%
Gazpromneft	2 992	114	7,4900	135	21	0,01%
Genentech Inc	2 622	1 044	74,7200	1 177	133	0,05%

<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Ansk värde</b>	<b>Kurs</b>	<b>Markn värde</b>	<b>Orealiserat resultat</b>	<b>Andel av fond</b>
General Dynamics Corp	2 500	1 332	83,0900	1 248	-84	0,06%
General Electric Co	64 463	19 939	26,4100	10 226	-9 713	0,45%
General Growth Properties Inc	1 733	464	35,2400	367	-97	0,02%
General Mills Inc	2 166	925	59,9900	781	-145	0,03%
General Motors Corp	3 929	1 100	10,9100	257	-842	0,01%
Gentex Corp	1 402	160	14,7800	124	-35	0,01%
Genuine Parts Co	1 100	309	39,7800	263	-46	0,01%
Genworth Financial Inc A	2 990	606	17,8800	321	-285	0,01%
Genzyme Corp	1 776	720	72,3600	772	52	0,03%
Gilead Sciences Inc	5 957	927	52,8400	1 891	964	0,08%
Goldman Sachs Group Inc	2 603	2 224	174,6000	2 730	506	0,12%
Goodrich (B F) Co	899	196	47,4500	256	61	0,01%
Google Inc cl A	1 470	3 366	531,2900	4 691	1 325	0,21%
Grainger (W W) Inc	600	303	81,1900	293	-10	0,01%
Guaranty Financial group	204	0	4,9200	6	6	0,00%
Halliburton Co	5 666	1 205	53,5500	1 823	617	0,08%
HarbourVest Global Private Equity Limited	75 000	4 817	10,0000	4 505	-312	0,20%
Harley-Davidson Inc	1 566	632	35,9800	338	-293	0,02%
Harman International Industries Inc	396	308	41,0100	98	-211	0,00%
Harris Corp	950	166	50,6300	289	123	0,01%
Hartford Finl Service Group Inc	1 996	1 159	66,7000	800	-360	0,04%
Hasbro Inc	862	131	34,8400	180	50	0,01%
HCP Inc	1 395	311	31,3900	263	-48	0,01%
Health Net Inc	825	166	24,2500	120	-46	0,01%
Heinz (H J) Co	2 003	701	48,2900	581	-120	0,03%
Henry Schein Inc	536	126	51,5400	166	40	0,01%
Hershey Foods Corp	1 045	326	32,5400	204	-122	0,01%
Hewlett-Packard Co	15 887	3 574	44,1500	4 213	639	0,19%
Hill Rom Holdings Inc	333	156	27,0600	54	-102	0,00%
Hillenbrand Inc	333	0	23,7500	48	48	0,00%
HLTH Corp	1 585	106	11,4200	109	3	0,00%
Home Depot Inc	10 826	3 583	23,7700	1 546	-2 037	0,07%
Honeywell International Inc	4 907	1 660	49,5500	1 461	-200	0,06%
Hong Kong Land Holding	30 000	832	4,2400	764	-68	0,03%
Hormel Foods Corp	768	160	34,5200	159	-1	0,01%
Hospira Inc	909	157	39,6000	216	59	0,01%
Hospitality Properties Trust	432	145	24,6000	64	-82	0,00%
Host Hotels and Resorts Inc	3 061	300	13,6700	251	-49	0,01%
Hudson City Bancorp Inc	3 686	301	16,7900	372	71	0,02%
Humana Inc	1 029	330	40,8800	253	-77	0,01%
Huntington Bancshares	2 523	320	5,7700	87	-232	0,00%
IAC InterActiveCorp	1 815	518	18,9500	207	-311	0,01%
Idearc Inc	965	0	2,2500	13	13	0,00%
Illinois Tool Works	3 285	1 023	46,7100	922	-101	0,04%
ImClone Systems Inc	440	136	39,9400	106	-30	0,00%
IMS Health Inc	1 042	191	22,9300	144	-47	0,01%
Ingersoll-Rand Co	1 945	479	37,0000	432	-47	0,02%
Intel Corp	36 950	8 283	21,4900	4 770	-3 513	0,21%
Intercontinentalexchange Inc	192	239	116,2100	134	-105	0,01%
Interpublic Group Of Cos	2 627	419	8,4600	133	-285	0,01%
Intl Business Machines Corp	8 771	6 830	118,5000	6 243	-587	0,28%
Intl Flavors and Fragrances	500	136	39,5800	119	-17	0,01%
Intl Game Technology	1 936	489	24,6300	286	-203	0,01%
Intl Paper Co	2 652	832	23,2700	371	-462	0,02%
Intuit Inc	1 856	389	27,9300	311	-78	0,01%
Intuitive Surgical Inc	264	562	270,2400	429	-133	0,02%
Invesco Ltd Usa	2 513	404	24,3500	368	-36	0,02%
Invitrogen Corp	560	124	39,1650	132	8	0,01%
Iron Mountain Inc	1 121	158	27,4600	185	27	0,01%
Istar Financial Inc	1 000	232	13,2800	80	-153	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>
ITT Corp	1 081	350	62,2200	404	54	0,02%
Jabil Circuit Inc	1 400	287	16,0000	135	-152	0,01%
Jacobs Engineering Group Inc	800	221	80,1900	385	165	0,02%
Janus Capital Group Inc	1 195	251	26,3500	189	-62	0,01%
Jardine Matheson	11 200	1 444	31,0000	2 086	641	0,09%
JB Hunt Transport Services Inc	460	79	33,0300	91	12	0,00%
JDS Uniphase Corp	933	624	11,4200	64	-560	0,00%
Johnson and Johnson	17 989	8 464	63,6700	6 880	-1 584	0,31%
Johnson Controls Inc	3 809	659	28,7300	657	-2	0,03%
Jones Apparel Group Inc	600	143	13,9700	50	-93	0,00%
JP Morgan Chase and Company	21 790	7 025	34,4500	4 509	-2 516	0,20%
Juniper Networks Inc	3 178	959	22,5800	431	-528	0,02%
KB Home	592	193	17,4800	62	-131	0,00%
Kellogg Co	1 735	515	47,9500	500	-15	0,02%
Keycorp	2 505	561	11,0200	166	-395	0,01%
Kimberly-Clark Corp	2 726	1 390	59,6700	977	-413	0,04%
Kimco Realty Corp	1 600	334	34,3500	330	-4	0,01%
Kinetic Concepts Inc	266	133	39,3000	63	-70	0,00%
King Pharmaceuticals Inc	1 439	120	10,3000	89	-31	0,00%
Kla-Tencor Corp	1 222	471	40,6900	299	-172	0,01%
Kohls Corp	2 044	893	40,8000	501	-392	0,02%
Kraft Foods Inc A	10 144	402	28,3900	1 730	1 328	0,08%
Kroger Co	4 211	793	28,6100	724	-69	0,03%
Laboratory Crp of Amer Hldgs	697	270	70,1800	294	24	0,01%
Lam Research Corp	959	219	36,7400	212	-7	0,01%
Lamar Advertising Co CL A	566	164	35,6000	121	-43	0,01%
las vegas sands corp	690	287	45,5600	189	-98	0,01%
Lauder Estee Inc	604	174	46,4800	169	-5	0,01%
Legg Mason Inc	834	458	43,6800	219	-240	0,01%
Leggett and Platt Inc	1 300	261	16,9500	132	-129	0,01%
Lehman Brothers Holdings Inc	3 326	1 165	21,4800	429	-736	0,02%
Lennar Corp CL A	900	299	12,1700	66	-233	0,00%
Leucadia National Corp	1 000	235	46,4700	279	44	0,01%
Level 3 Commun Inc	10 932	619	3,0000	197	-422	0,01%
Lexmark Intl Grp Inc Cl A	430	222	33,7700	87	-135	0,00%
Liberty Entertainment A	3 115	77	24,1400	452	375	0,02%
Liberty Global Inc A	1 107	174	31,4100	209	35	0,01%
Liberty Global Inc C	1 257	0	30,4400	230	230	0,01%
Liberty Media Holding Capital A	636	526	14,4000	55	-471	0,00%
Liberty Media Interactive A	3 360	737	14,8500	300	-437	0,01%
Liberty Property Trust	600	209	33,0600	119	-90	0,01%
Lilly (Eli) and Co	7 113	4 040	45,6900	1 952	-2 088	0,09%
Limited Brands Inc	1 845	257	16,6300	184	-73	0,01%
Lincare Holdings Inc	500	129	28,6400	86	-43	0,00%
Lincoln National Corp	1 621	674	45,9100	447	-227	0,02%
Linear Technology Corp	1 393	475	32,3800	271	-204	0,01%
Liz Claiborne Inc	473	131	14,2000	40	-91	0,00%
Lockheed Martin Corp	2 648	1 193	99,1100	1 576	383	0,07%
Loews Corp	3 023	668	47,8000	868	200	0,04%
Lorillard	838	374	67,9500	342	-32	0,02%
Lowe's Cos	9 637	1 736	20,7900	1 203	-533	0,05%
LSI Corp	5 554	494	6,3100	211	-283	0,01%
Lukoil USD	4 327	1 909	98,2000	2 552	643	0,11%
M T Bank Corp	703	472	70,9600	300	-173	0,01%
Macerich Co	428	209	61,9800	159	-50	0,01%
Macys Inc	2 691	579	19,0500	308	-272	0,01%
Manpower Inc	475	196	57,5200	164	-31	0,01%
Markel Corp	71	185	373,0000	159	-26	0,01%
Marriott Intl Inc	2 300	771	26,0300	360	-411	0,02%
Marsh and McLennan Co	3 249	1 021	26,4000	515	-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>
Marshall and Ilsley Corp	1 914	503	15,5400	179	-324	0,01%
Marvell Technology Group Ltd	2 534	346	17,6400	269	-77	0,01%
Masco Corp	2 138	433	15,6500	201	-232	0,01%
Mastercard Inc Class A	585	804	274,3100	964	160	0,04%
Mattel Inc	2 261	363	17,2800	235	-129	0,01%
MBIA Inc	1 498	346	3,7100	33	-313	0,00%
Mcafee Inc	900	174	34,3600	186	11	0,01%
McCormick and Co Non VTG shares	699	181	35,8100	150	-31	0,01%
McDermott Intl Inc	1 508	587	61,8700	560	-26	0,02%
Mcdonalds Corp	7 175	1 876	55,8100	2 405	529	0,11%
McGraw Hill Companies	2 122	638	39,6000	505	-133	0,02%
McKesson Corporation	1 743	564	56,6600	593	29	0,03%
MDU Resources Group Inc	995	160	33,7900	202	42	0,01%
Meadwestvaco Corp	1 294	348	23,2100	180	-168	0,01%
Medco Health Solutions Inc	3 358	236	47,8700	966	730	0,04%
Medtronic Inc	7 321	3 124	51,3100	2 256	-867	0,10%
Memc Electronic Materials	1 084	392	63,0400	410	19	0,02%
Merck and Co	13 870	6 732	37,5000	3 124	-3 607	0,14%
Mercury General Corp	97	40	46,9600	27	-12	0,00%
Merrill Lynch and Co	6 086	2 839	32,1100	1 174	-1 665	0,05%
Metavante Technologies	480	0	22,5500	65	65	0,00%
MetLife Inc	4 653	1 442	53,3300	1 491	49	0,07%
Metropcs Communications Inc	890	107	18,0200	96	-10	0,00%
Mgic Investment Corp	600	359	5,5000	20	-339	0,00%
MGM Mirage	929	277	33,2700	186	-92	0,01%
Microchip Technology	1 290	269	30,6700	238	-32	0,01%
Micron Technology Inc	4 338	714	5,9900	156	-558	0,01%
Microsoft Corp	59 766	14 194	27,7800	9 973	-4 221	0,44%
Millicom Intl Cellular S.A.	715	533	104,1500	447	-86	0,02%
Millipore Corp	372	142	67,3000	150	8	0,01%
Mirant Corp	1	0	1,5600	0	0	0,00%
Mirant Corp	1 333	325	38,9100	312	-14	0,01%
MMC Norilsk Nickel USD	518	724	252,0000	784	61	0,03%
Mosaic Co	1 001	325	147,9800	890	565	0,04%
Mobile Telesystems Ojsc	6 325	476	11,5000	437	-39	0,02%
Mohawk Industries	500	300	64,0300	192	-108	0,01%
Molex Inc	311	81	24,5100	46	-35	0,00%
Molex Inc A	394	77	22,9000	54	-23	0,00%
Molson Coors Brewing Company	842	249	54,0300	273	25	0,01%
Monster Worldwide Inc	701	185	20,6400	87	-99	0,00%
Moodys Corporation	1 686	449	34,1400	346	-103	0,02%
Morgan Stanley	6 848	3 393	36,2901	1 493	-1 901	0,07%
Motorola Inc	15 036	2 073	7,2500	655	-1 419	0,03%
Murphy Oil	1 145	412	97,8700	673	261	0,03%
Mylan Inc	1 632	251	12,0400	118	-133	0,01%
Nabors Industries Ltd	1 687	318	50,3200	510	192	0,02%
National City Corp	4 670	1 056	4,8200	135	-921	0,01%
National Oilwell Varco Inc	2 480	560	88,5300	1 319	758	0,06%
National Semiconductor Corp	1 888	292	20,6900	235	-57	0,01%
Navteq Corp	701	230	77,0400	324	94	0,01%
NCR Corp	1 018	258	25,0700	153	-105	0,01%
NetApp Inc	2 155	650	22,0000	285	-365	0,01%
New York Community Bancorp	2 283	270	18,0400	247	-22	0,01%
New York Times Co Cl A	900	362	15,4900	84	-278	0,00%
Newell Rubbermaid Inc	1 919	452	16,8200	194	-258	0,01%
Newfield Exploration Co	832	163	65,1200	325	162	0,01%
Newmont Mining Corp	2 813	750	52,0900	880	130	0,04%
News Corporation Inc CL A	11 257	1 345	15,1500	1 024	-320	0,05%
News Corporation Inc CL B	4 080	515	15,4000	377	-137	0,02%
NII Holdings Inc	1 144	334	46,8400	322	-12	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>
Nike Inc Cl B	1 734	502	60,0100	625	123	0,03%
Nisource Inc	1 700	343	17,7200	181	-162	0,01%
Noble Corporation	1 818	427	65,2800	713	286	0,03%
Noble Energy Inc	1 153	350	99,8300	691	341	0,03%
Nordstrom Inc	1 498	278	30,4900	274	-3	0,01%
Norfolk Southern Corp	2 425	618	61,0300	889	271	0,04%
Northeast Utilities	962	165	25,4300	147	-18	0,01%
Northern Trust Corp	1 511	796	68,3310	620	-176	0,03%
Northrop Grumman Corp	2 159	891	66,3700	861	-30	0,04%
Novellus Systems	700	126	21,1500	89	-38	0,00%
NRG Energy Inc	1 560	418	42,3900	397	-20	0,02%
Nstar	800	181	33,3700	160	-21	0,01%
Nucor Corp	1 987	396	76,7600	916	520	0,04%
Nvidia Corp	3 327	576	18,7700	375	-201	0,02%
NVR Inc	42	214	516,3600	130	-84	0,01%
Nymex Holdings Inc	233	163	84,0500	118	-46	0,01%
NYSE Euronext	1 473	928	50,6400	448	-480	0,02%
OAO Rosneft Oil Comp	14 908	856	11,6200	1 041	185	0,05%
Occidental Petroleum Corp	5 336	2 073	90,1700	2 890	817	0,13%
Office Depot Inc	1 299	149	10,9500	85	-64	0,00%
Officemax Inc	438	91	14,0600	37	-54	0,00%
OGK 5 CLS	12 301	0	0,1250	9	9	0,00%
Old Republic Intl Corp	1 236	189	12,1600	90	-99	0,00%
Omnicare	874	265	26,1500	137	-127	0,01%
Omnicom Group	2 042	671	44,4200	545	-126	0,02%
Open JT STK Vimpel CM	1 980	326	29,9900	357	31	0,02%
Oracle Corp	32 653	4 835	21,2310	4 164	-670	0,19%
Paccar Inc	2 493	443	41,6300	623	180	0,03%
Pactiv corp	800	133	20,9900	101	-32	0,00%
Pall Corp	928	164	39,3700	219	56	0,01%
Parker-Hannifin Corp	1 014	338	70,5300	430	92	0,02%
PartnerRe Ltd	400	177	70,2600	169	-8	0,01%
Patterson Cos	808	212	29,5100	143	-69	0,01%
Patterson-UTI Energy	989	128	35,9600	214	86	0,01%
Paychex Inc	2 349	714	31,5100	445	-270	0,02%
Peabody Coal Corp	154	0	154,3800	143	143	0,01%
Peabody Energy Corp	1 799	370	87,6100	947	577	0,04%
Penney (J C) Co	1 561	450	36,4900	342	-107	0,02%
Pentair Inc	570	164	34,7200	119	-45	0,01%
Peoples United Financial Inc	1 574	177	15,7500	149	-28	0,01%
Pepco Holding	1 200	213	25,0800	181	-32	0,01%
Pepsi Bottling group	1 022	208	28,0900	172	-36	0,01%
PepsiAmericas inc	528	76	19,7600	63	-13	0,00%
Pepsico Inc	10 140	4 633	63,7800	3 885	-748	0,17%
Petsmart	800	184	20,2000	97	-87	0,00%
Pfizer Inc	43 868	12 373	17,4400	4 596	-7 777	0,20%
PG and E Corp	2 380	537	38,5100	551	13	0,02%
Philip Morris International	13 296	0	49,9100	3 986	3 986	0,18%
Pinnacle West Capital	556	194	30,7100	103	-91	0,00%
Pioneer Natural Resources	800	241	78,3000	376	135	0,02%
Pitney Bowes Inc	1 358	448	34,0700	278	-170	0,01%
Plains Exploration	420	138	73,0500	184	46	0,01%
Plum Creek Timber	1 100	297	42,5200	281	-16	0,01%
PMI Group Inc	599	166	1,9600	7	-159	0,00%
PNC Financial Svc Group Inc	2 296	1 194	57,3900	792	-402	0,04%
Polyus Gold	647	91	55,5000	216	125	0,01%
Popular	1 450	208	6,6200	58	-150	0,00%
PPG Industries Inc	1 030	485	57,2300	354	-131	0,02%
PPL Corp	2 334	526	50,9400	714	188	0,03%
Praxair Inc	2 120	702	94,9800	1 210	508	0,05%



<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Ansk värde</b>	<b>Kurs</b>	<b>Markn värde</b>	<b>Orealiserat resultat</b>	<b>Andel av fond</b>
Precision Castparts Corp	896	385	98,1100	528	143	0,02%
Pride International	981	131	48,3100	285	153	0,01%
Principal Financial Group	1 578	438	42,4300	402	-36	0,02%
Procter and Gamble Co	19 904	7 604	60,6500	7 251	-353	0,32%
Progress Energy Inc	1 589	573	41,5000	396	-177	0,02%
Progressive Corp-Ohio	4 333	614	19,1700	499	-115	0,02%
Prologis	1 651	440	54,0200	536	96	0,02%
Protective Life Corp	439	127	38,5400	102	-26	0,00%
Prudential Financial Inc	2 923	1 235	63,1100	1 108	-127	0,05%
Public Service Entrp	3 322	744	44,8100	894	150	0,04%
Public Storage	878	443	79,5800	420	-23	0,02%
Puget Energy Inc	1 039	171	24,2900	152	-20	0,01%
Pulte Homes	1 800	395	9,8400	106	-289	0,00%
Qualcomm Inc	10 448	2 895	44,8900	2 817	-77	0,13%
Quest Diagnostics	864	276	48,4900	252	-24	0,01%
Questar	1 068	297	69,9900	449	152	0,02%
Qwest Communication Intl Inc	10 757	1 492	3,8400	248	-1 244	0,01%
R H Donnelley Corp	436	166	2,7300	7	-159	0,00%
Radioshack Corp	900	323	12,2800	66	-257	0,00%
Raytheon Company	2 680	826	55,7000	897	70	0,04%
Regency Centers Corp	417	192	58,7200	147	-45	0,01%
Regions Financial Corp New	4 309	965	10,6300	275	-690	0,01%
Reliant Resouces Inc	2 325	357	20,9200	292	-65	0,01%
RenaissanceRe holdings Ltd	373	129	45,3900	102	-27	0,00%
Republic Services	1 200	169	29,2000	210	41	0,01%
Reynolds American	1 494	505	46,9400	421	-84	0,02%
Robert Half Intl	1 200	252	23,7100	171	-81	0,01%
Rockwell Collins Inc	1 006	276	47,9300	290	13	0,01%
Rockwell Intl Corp	938	348	43,2700	244	-104	0,01%
Rohm and Haas Co	964	309	46,8600	271	-38	0,01%
Ross Stores	800	144	36,2300	174	30	0,01%
Rostelecom USD	3 173	231	12,3000	234	3	0,01%
Rowan Cos Inc	762	132	47,4600	217	86	0,01%
Royal Caribbean Cruises Ltd	1 100	372	22,2700	147	-225	0,01%
Ryder System Inc	357	131	68,3700	147	15	0,01%
Safeco Corp	538	170	67,2400	217	47	0,01%
Safeway Inc	2 997	852	28,5400	514	-338	0,02%
Sandisk Corp	1 288	380	19,0500	147	-233	0,01%
Sara Lee Corp	5 170	822	12,1600	378	-445	0,02%
Sberbank RF USD	57 813	851	3,1600	1 097	246	0,05%
Scana	989	255	36,6800	218	-37	0,01%
Schering Plough	9 913	2 692	19,3900	1 155	-1 538	0,05%
Schlumberger Ltd	7 575	2 548	108,1000	4 919	2 371	0,22%
Schwab (Charles) Corp	7 820	1 287	20,7400	974	-313	0,04%
Seagate Technology	3 264	479	19,1500	375	-104	0,02%
Sealed Air Corp	1 040	165	19,0100	119	-46	0,01%
Sears Holding Corp	667	525	75,3400	302	-223	0,01%
SEI Investments	886	127	23,2400	124	-3	0,01%
Sempra Energy	1 567	487	55,3600	521	34	0,02%
Sepracor Inc	625	247	19,6000	74	-173	0,00%
Severstal	1 179	165	26,3000	186	21	0,01%
Sherwin Williams Co	741	241	46,1700	206	-35	0,01%
Sigma-Aldrich	790	164	54,3700	258	94	0,01%
Signum Finance I 20120424	4 168	30 207	1 150,3123	28 798	-1 408	1,28%
Signum Finance I Plc 0,0% 20130410	15 154	120 612	1 150,3123	104 713	-15 899	4,66%
Signum Finance II 20120424	15 154	120 612	1 150,3123	104 713	-15 899	4,66%
Signum Finance III FRN 20130522	18 943	150 765	1 150,3123	130 891	-19 874	5,82%
Signum Finance V 20130422	15 154	120 612	1 150,3123	104 713	-15 899	4,66%
Simon Property Group Inc	1 401	653	90,1300	758	106	0,03%
Sirius Satellite Radio Inc	9 080	461	1,9300	105	-356	0,00%

<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Ansk värde</b>	<b>Kurs</b>	<b>Markn värde</b>	<b>Orealiserat resultat</b>	<b>Andel av fond</b>
SLM Corporation	2 973	822	19,3900	346	-476	0,02%
Smith International	1 200	312	81,3600	586	275	0,03%
Smithfield Foods Inc	1 076	197	19,7300	128	-70	0,01%
Smurfit-Stone Container Corp	1 201	143	4,0600	29	-113	0,00%
Southern Co	4 826	1 198	34,3600	996	-202	0,04%
Southern Copper Corp	605	235	108,8100	395	160	0,02%
Southwest Airlines	4 496	627	12,9500	350	-277	0,02%
Sovereign Bancorp	4 050	481	7,3500	179	-302	0,01%
Spectra Energy	4 124	71	28,6500	710	639	0,03%
Sprint Nextel Corp	17 369	2 743	9,2100	961	-1 782	0,04%
SPX Corp	332	138	131,7000	263	125	0,01%
St Joe Co	531	169	34,0400	109	-61	0,00%
St Jude Medical Inc	2 119	496	40,3400	513	18	0,02%
Stanley Works	599	151	44,7900	161	10	0,01%
Staples Inc	4 439	609	23,9800	639	30	0,03%
Starbucks Corp	4 478	635	15,9400	429	-207	0,02%
Starwood Hotels and Resorts World	1 221	429	39,2800	288	-141	0,01%
State Street Corp	2 687	1 195	63,7500	1 029	-166	0,05%
Stryker Corp	1 998	715	62,9500	755	41	0,03%
Sun Microsystems Inc	5 268	2 054	10,8300	343	-1 712	0,02%
Sunoco Inc	824	168	38,2100	189	21	0,01%
Suntrust Banks Inc	2 313	1 220	35,5600	494	-725	0,02%
Supervalu Inc	1 235	326	30,9600	230	-97	0,01%
Surgutneftegaz USD	127 394	877	1,1000	842	-36	0,04%
Symantec Corporation	5 352	1 172	19,6000	630	-542	0,03%
Synopsys Inc	606	92	24,0600	88	-5	0,00%
Synovus Financial Cp	1 863	396	8,8000	98	-297	0,00%
Sysco Corp	3 826	985	27,6000	634	-350	0,03%
T Rowe Price	1 600	401	56,3300	541	140	0,02%
Target Corp	5 366	1 764	47,1400	1 519	-244	0,07%
Tatneft	10 471	379	7,5000	472	93	0,02%
TCF Financial Corporation	700	145	12,1000	51	-94	0,00%
TD Ameritrade Holding Corp	2 000	233	18,3100	220	-13	0,01%
Teco Energy Inc	1 240	164	21,1300	157	-7	0,01%
Teekay Corp	418	130	45,1300	113	-16	0,01%
Telephone and Data Systems Inc	300	156	45,3800	82	-74	0,00%
Telephone and Data Systems Inc Special	300	0	42,0700	76	76	0,00%
Tellabs Inc	2 800	692	4,6400	78	-614	0,00%
Temple Inland Inc	614	149	11,3100	42	-107	0,00%
Teradata Corp	1 018	0	23,0700	141	141	0,01%
Teradyne Inc	1 200	334	10,9400	79	-255	0,00%
Terex Corp	445	179	50,9700	136	-43	0,01%
Texas Instruments Inc	8 435	2 265	28,2900	1 433	-831	0,06%
TGK 5 CLS	406 055	0	0,0007	2	2	0,00%
The Walt Disney Company	12 216	2 688	31,4900	2 311	-377	0,10%
Thermo Electron Corp	2 669	670	55,4400	889	219	0,04%
Tiffany and Co	757	179	40,7100	185	6	0,01%
Time Warner Cable A	736	118	25,7900	114	-4	0,01%
Time Warner Inc	23 498	5 461	14,5000	2 047	-3 415	0,09%
TJX Companies Inc	2 666	478	31,8200	510	31	0,02%
Toll Brothers	878	219	18,8300	99	-120	0,00%
Torchmark Corp	715	285	59,2700	255	-30	0,01%
Total System Sevcies Inc	1 422	73	22,3200	191	117	0,01%
Transatlantic Holdings Inc	187	95	57,7500	65	-30	0,00%
Transneft pref	10	211	1 370,0000	82	-129	0,00%
Transocean Sedco Forex Inc	2 030	1 307	154,1200	1 879	572	0,08%
Travelers Cos Inc	3 928	1 195	44,3000	1 045	-150	0,05%
Tri Continental	1 014	146	16,6200	101	-45	0,00%
Tyco Electronics Ltd	2 986	104	35,7600	641	537	0,03%
Tyco International Ltd	3 074	2 374	40,0000	739	-1 635	0,03%

<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Ansk värde</b>	<b>Kurs</b>	<b>Markn värde</b>	<b>Orealiserat resultat</b>	<b>Andel av fond</b>
Tyson Foods Inc -CI A	1 561	177	14,9200	140	-37	0,01%
Ultra Petroleum Corp	849	261	99,9200	510	249	0,02%
Unified energy System USD	66 665	343	1,0200	408	66	0,02%
Union Pacific Corp	3 408	954	74,0800	1 517	562	0,07%
UnionBanCal Corporation	300	124	40,7400	73	-51	0,00%
Unisys Corp	2 100	263	3,9600	50	-213	0,00%
United Parcel Service Inc	4 283	2 319	60,1500	1 547	-771	0,07%
United States Steel	755	356	189,8400	861	505	0,04%
United Technologies Corp	6 340	2 365	61,0200	2 324	-41	0,10%
Unitedhealth Group Inc	8 105	1 964	25,7700	1 255	-710	0,06%
Unitrin Inc	388	127	28,3800	66	-60	0,00%
Universal Health Sevices Inc	254	83	64,1300	98	14	0,00%
Unumprovident Corp	2 492	401	20,7600	311	-90	0,01%
Urban Outfitters	862	126	31,6100	164	38	0,01%
US Bancorp	11 126	2 349	28,2100	1 885	-463	0,08%
UST Inc	1 051	350	54,7300	346	-5	0,02%
W R Berkley Corp	1 350	238	24,3200	197	-41	0,01%
Wabco Holdings	375	0	46,3200	104	104	0,00%
Wachovia Corp	13 503	3 943	15,1000	1 225	-2 719	0,05%
Valero Energy Corporation	3 411	790	40,5300	830	41	0,04%
Walgreen Co	6 388	2 049	32,8600	1 261	-788	0,06%
Valley National Bancorp	926	151	16,3900	91	-60	0,00%
Varian Medical	774	240	51,8100	241	1	0,01%
Washington Mutual Inc	6 079	1 700	4,9200	180	-1 520	0,01%
Washington Post CI B	14	81	577,4500	49	-32	0,00%
Waste Management Inc	3 224	765	37,1800	720	-45	0,03%
Waters Corporation	600	188	64,8600	234	46	0,01%
Watson Pharmaceuticals Inc	601	130	27,0100	98	-32	0,00%
Weatherford International Ltd	4 250	529	49,3200	1 259	730	0,06%
Weight Watchers International	248	71	35,9900	54	-18	0,00%
Weingarten Realty Investors	465	127	30,1200	84	-43	0,00%
Wellpoint Inc	3 797	1 319	48,4900	1 106	-213	0,05%
Wells Fargo and CO	21 379	4 802	23,6500	3 037	-1 765	0,14%
Wendy's International Inc	404	84	27,0400	66	-18	0,00%
Verisign Inc	1 428	280	37,6900	323	43	0,01%
Verizon Communications	18 213	6 356	34,9400	3 823	-2 534	0,17%
Western Union Co	4 661	243	25,0200	701	457	0,03%
Weyerhaeuser Co	1 436	817	50,4600	435	-382	0,02%
VF Corp	700	238	71,0100	299	60	0,01%
Whirlpool Corp	447	277	62,5100	168	-110	0,01%
White Mountains Insurance Group Ltd	70	293	432,8400	182	-111	0,01%
Whole Foods Market Inc	900	362	23,5100	127	-235	0,01%
Viacom Inc Class B Common	3 862	245	30,1400	699	455	0,03%
Williams Co Inc	3 658	534	40,2800	885	351	0,04%
Williams Sonoma Inc	600	147	20,1500	73	-75	0,00%
Willis Group Holdings Ltd	880	248	31,9100	169	-79	0,01%
Virgin Media Inc	1 848	257	13,4100	149	-108	0,01%
Wisconsin Energy Corp	717	195	44,8900	193	-2	0,01%
Vornado Realty Trust	1 038	669	87,2100	544	-125	0,02%
Wrigley (W M) Jr Co	886	333	78,0400	415	82	0,02%
VTB BANK (JSC) RUB	12 486 488	384	0,0034	257	-127	0,01%
Vulcan Materials Co	774	370	59,8700	278	-92	0,01%
Wyeth	8 480	2 985	46,7100	2 379	-606	0,11%
Wyndham Worldwide	1 336	0	17,6500	142	142	0,01%
Wynn Resorts	200	87	79,1300	95	8	0,00%
Xcel Energy Inc	2 765	492	19,8600	330	-162	0,01%
Xerox Corp	6 276	586	13,4600	507	-79	0,02%
Xilinx Inc	1 883	480	25,2000	285	-195	0,01%
XL Capital Ltd Class A	1 089	565	22,0300	144	-421	0,01%
XM Satellite Radio A	2 316	410	7,9300	110	-300	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>
XTO Energy Inc	3 191	686	68,1400	1 306	620	0,06%
YUM Brands Inc	3 225	501	34,8900	676	175	0,03%
Zebra Technologies A	440	164	33,3500	88	-76	0,00%
Zimmer Holdings Inc	1 596	611	67,9400	651	41	0,03%
Zions Bancorporation	700	343	32,0300	135	-208	0,01%
<b>Summa för USD</b>		<b>1 221 934</b>		<b>1 018 737</b>	<b>-203 197</b>	<b>45,30%</b>
<b>Summa Aktierelaterade värdepapper</b>				<b>2 148 829</b>		<b>95,56%</b>

/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>
<b>EUR - Euro</b>					
<u>Direkt ägda</u>					
AP7 Private Equity Investments KB					
Global Private Equity GP LLC					
<u>Indirekt ägda</u> <sup>2</sup>					
HarbourVest Int Private Equity Partners V - Buyout	2,7%	727	746	19	0,03%
HarbourVest Int Private Equity Partners V - Direct	2,6%	5 267	4 640	-627	0,21%
HarbourVest Int Private Equity Partners V, L.P.	4,0%	5 231	5 650	419	0,25%
Pfäffikon Private Equity Investment KB	2,5%	8 071	8 558	487	0,38%
<b>Summa för EUR</b>		<b>19 296</b>	<b>19 594</b>	<b>298</b>	<b>0,87%</b>

### USD - US Dollar

<u>Direkt ägda</u>					
AP7 Private Equity Investments KB					
Global Private Equity GP LLC					
AP7 Private Equity Investments KB (Fees)	3,0%	204	0	-204	0,00%
<u>Indirekt ägda</u> <sup>2</sup>					
Hamilton Lane Private Equity Fund KB	2,7%	21 842	22 794	952	1,01%
HarbourVest Int Private Equity Partners IV, L.P.	3,2%	5 485	6 215	730	0,28%
HarbourVest Partners VII - Buyout, L.P.	3,2%	6 525	7 133	608	0,32%
HarbourVest Partners VII - Mezzanine, L.P.	3,1%	1 281	1 159	-121	0,05%
HarbourVest Partners VII - Venture, L.P.	3,0%	2 307	2 274	-33	0,10%
HarbourVest Partners VIII - Buyout, L.P.	3,0%	4 995	4 598	-397	0,20%
HarbourVest Partners VIII - Mezzanine, L.P.	3,0%	1 515	1 460	-55	0,06%
HarbourVest Partners VIII - Venture, L.P.	3,0%	1 661	1 514	-147	0,07%
Macquarie Clean Technology Fund, L.P.	4,0%	621	624	3	0,03%
<b>Summa för USD</b>		<b>46 436</b>	<b>47 773</b>	<b>1 337</b>	<b>2,12%</b>

<sup>1</sup> I marknadsvärdet ingår förvaltningsavgifter om 428 tkr

<sup>2</sup> Ägs av de direkt ägda bolagen och utvisar andel av Sjunde AP-fondens kapitalinsats

**Summa Aktierelaterade värdepapper, onoterade** **67 367** **3,00%**

### 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>
Deposit Placement SEK Danske Bank	34 500 000	34 500	0,00	34 500	0	1,53%
<b>Summa Ränterelaterade värdepapper</b>		<b>34 500</b>		<b>34 500</b>	<b>0</b>	<b>1,53%</b>

## Aktiederivat

<u>Värdepapper</u>	<u>Position</u>	<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
SP500MIN Sep 2008	500	0	0,00%
<b>Summa Aktiederivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## Valutaderivat

<u>Värdepapper</u>	<u>Position TSEK</u>	<u>Orealiserat resultat inkl uppl ränta</u>	<u>Andel av fond</u>
EUR - Euro	-59 327	1 123	0,05%
GBP - Brittiska Pund	-88 293	2 921	0,13%
JPY - Japanska Yen	-41 760	1 923	0,09%
SEK - Svenska Kronor	-4 514	36	0,00%
USD - USA Dollar	-335 073	8 785	0,39%
<b>Summa Valutaderivat</b>		<b>14 788</b>	<b>0,66%</b>

## Not 2 - Finansiella instrument med negativt marknadsvärde

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-06-30		2007-06-30		2007-12-31	
Aktiederivat	24 276	1,1%	18 273	0,7%	29 551	1,1%
Aktiederivat	19	0,0%	12	0,0%	9	0,0%
Valutaderivat	8 002	0,3%	15 746	0,6%	18 275	0,7%
<b>Summa</b>	<b>32 297</b>	<b>1,4%</b>	<b>34 031</b>	<b>1,3%</b>	<b>47 835</b>	<b>1,8%</b>

## 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>
<b>CHF - Schweiziska Franc</b>						
Kuehne and Nagel International AG /2	-1 042	-634	97,2500	-598	36	-0,03%
<b>Summa för CHF</b>		<b>-634</b>		<b>-598</b>	<b>36</b>	<b>-0,03%</b>
<b>EUR - Euro</b>						
Acerinox SA /2	-4 367	-620	14,5700	-603	17	-0,03%
Cie Generale De Geophysique Veritas /2	-1 861	-567	29,9000	-527	40	-0,02%
Deutsche Lufthansa /2	-4 407	-645	13,6400	-570	75	-0,03%
Heineken /2	-821	-274	32,3700	-252	22	-0,01%
JC Decaux SA /2	-4 221	-680	15,9500	-638	42	-0,03%
Luxottica /2	-4 706	-700	14,7900	-660	40	-0,03%
Peugeot SA /2	-1 447	-503	34,4200	-472	31	-0,02%
Sol Melia Sa /2	-12 384	-851	6,7300	-790	61	-0,04%
<b>Summa för EUR</b>		<b>-4 841</b>		<b>-4 513</b>	<b>328</b>	<b>-0,20%</b>
<b>GBP - Brittiska Pund</b>						
Rolls Royce Group Plc /2	-6 445	-286	338,2500	-261	25	-0,01%
Standard Life /2	-16 018	-464	207,0000	-397	67	-0,02%
<b>Summa för GBP</b>		<b>-750</b>		<b>-658</b>	<b>92</b>	<b>-0,03%</b>
<b>NOK - Norska Kronor</b>						
Orkla ASA A /2	-3 268	-256	65,0000	-251	5	-0,01%
<b>Summa för NOK</b>		<b>-256</b>		<b>-251</b>	<b>5</b>	<b>-0,01%</b>

<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>
<b>SEK - Svenska Kronor</b>						
Millicom Intl Cellular /2	-4 213	-4 394	620,0000	-2 612	1 782	-0,12%
SSAB Svenskt Stal AB A /2	-36 524	-8 775	194,5000	-7 104	1 672	-0,32%
Tele2 B /2	-18 126	-2 844	116,0000	-2 103	742	-0,09%
XACTOMXS30 /2	-75 740	-7 691	85,0000	-6 438	1 253	-0,29%
<b>Summa för SEK</b>		<b>-23 705</b>		<b>-18 256</b>	<b>5 448</b>	<b>-0,81%</b>
<b>Summa Aktierelaterade värdepapper</b>				<b>-24 276</b>		<b>-1,08%</b>
<b>Aktiederivat</b>						
<u>Värdepapper</u>	<u>Position</u>				<u>Orealiserat resultat</u>	<u>Andel av fond</u>
Eurostxx50 Sep 2008	10				-2	0,00%
FTSE100 Sep 2008	10				-4	0,00%
OMX July 2008	1 200				-14	0,00%
<b>Summa Aktiederivat</b>					<b>-19</b>	<b>0,00%</b>
<b>Valutaderivat</b>						
<u>Värdepapper</u>	<u>Position TSEK</u>				<u>Orealiserat resultat inkl uppl ränta</u>	<u>Andel av fond</u>
EUR - Euro	-488				-354	-0,02%
GBP - Brittiska Pund	-45 462				-329	-0,01%
JPY - Japanska Yen	-40 652				-487	-0,02%
SEK - Svenska Kronor	588 276				-6 101	-0,27%
USD - USA Dollar	27 294				-730	-0,03%
<b>Summa Valutaderivat</b>					<b>-8 002</b>	<b>-0,36%</b>

### Not 3 – Förändring av fondförmögenhet

Samtliga belopp i tusentals kronor

	<b>2008-06-30</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>2007-12-31</b>
Fondförmögenhet vid årets början	2 637 799	2 270 301	2 270 301
Andelsutgivning	50 933	12 539	268 899
Andelsinlösen	-28 670	-44 097	-72 418
<u>Periodens resultat enligt resultaträkning</u>	<u>-412 494</u>	<u>258 613</u>	<u>171 017</u>
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 247 568</b>	<b>2 497 356</b>	<b>2 637 799</b>

### Not 4 – Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade instrument

Samtliga belopp i tusentals kronor

	<b>2008-01-01 – 2008-06-30</b>	<b>2007-01-01 – 2007-06-30</b>	<b>2007-01-01 – 2007-12-31</b>
Realiserat kursresultat	119 302	169 075	246 728
Realiserat valutaresultat	-70 697	-48 110	-63 245
Orealiserat kursresultat	-521 390	56 193	-68 322
<u>Orealiserat valutaresultat</u>	<u>-1 344</u>	<u>55 293</u>	<u>401</u>
<b>Summa</b>	<b>-474 129</b>	<b>232 451</b>	<b>115 562</b>

### **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	0	102	102
Realiserat valutaresultat	0	0	0
Orealiserat kursresultat	0	-112	-112
Orealiserat valutaresultat	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>

### **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	0	7	7
Korta ränteplaceringar	952	1 110	2 413
Bankkonton	337	462	395
<b>Summa</b>	<b>1 289</b>	<b>1 579</b>	<b>2 815</b>

### **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	38 184	37 943	49 757
Kupongskatt	-2 148	-2 214	-2 790
Restitution	299	316	374
<b>Summa</b>	<b>36 335</b>	<b>36 045</b>	<b>47 341</b>

### **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 ränteplaceringar	878	2 915	1 751
Valutaderivat	26 765	-5 879	13 988
Bankkonton	-1 135	-4 246	-4 179
<b>Summa</b>	<b>26 508</b>	<b>-7 210</b>	<b>11 560</b>

### **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
Återbetalning courtage (commission recapture)	0	0	0
Övriga finansiella intäkter	25	14	508
<b>Summa</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>508</b>

### **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 **1 792 t kr** (3 803 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
Ränta aktieinlåning	-190	-82	-253
Transaktionsavgifter Nordea	-515	-350	-835
Övriga bankavgifter	-25	-21	-35
<b>Summa</b>	<b>-730</b>	<b>-453</b>	<b>-1 123</b>

Erlagt courtage, som ingår i anskaffningsvärdet på tillgången, uppgår för första halvåret 2008 till **1 088 tkr** (957 tkr).

### **Not 12 – Poster inom linjen**

Samtliga belopp i tusentals kronor

	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
<u>Inlånade värdepapper och ställda säkerheter</u>			
Inlånade värdepapper	82 928	47 826	96 307
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0	0
Ställda säkerheter för derivathandel	2 964	3 667	2 934
<u>Utestående åtaganden</u>			
Placeringar i Private Equity-fonder	122 970	134 076	119 561

Stockholm den 27 augusti 2008

**Peter Norman**

*Verkställande direktör*

Halvårsredogörelsen är inte granskad av Sjunde AP-fondens revisorer.