



FIM FONDERS HALVÅRSRAPPORT 2013

FIM FONDERS HALVÅRSRAPPORT 2013

4	VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ÖVERSIKT
6	ÄGARPOLICY
7	FIM BALANSERAD
11	FIM BIOMED
15	FIM BRANDS
19	FIM BRAZIL
23	FIM BRIC+
27	FIM BRIC+ SMALL CAP
31	FIM CHINA
35	FIM EMERGING EUROPE
38	FIM EMERGING YIELD
42	FIM EURO
45	FIM EURO HIGH YIELD
48	FIM FENNO
52	FIM FORTE
56	FIM INDIA
59	FIM KAPITALFÖRVALTNING 30
62	FIM KAPITALFÖRVALTNING 70
65	FIM KAPITALFÖRVALTNING 100
68	FIM LIKVID
72	FIM MONDO
76	FIM NORDIC
80	FIM OPTIMAL RÄNTA
83	FIM ORIENT ALPHA
86	FIM REAL
89	FIM RUSSIA
92	FIM RUSSIA SMALL CAP
95	FIM SAHARA
99	FIM TOP YIELD
103	FIM UNION
107	FIM USA
110	FIM VISION
114	PREMIER SELECTION
117	DEFINITIONER AV TERMERNA SOM BESKRIVER RELATIONSTALEN

Verkställande direktörens översikt

År 2013 inleddes i positiva tecken på den globala aktiemarknaden. Kurserna steg över nästan hela linjen med aktiemarknaden i Japan och USA i spetsen. Det flödade också in nytt kapital i europeiska aktier även om man i allt högre grad började oroa sig för den ekonomiska tillväxten i Europa, eller snarare att den helt kommer att stanna av. Osäkerheten ökade mot sommaren och investerarna blev upptagna av frågor i stil med "När kommer den amerikanska centralbanken att ge upp den stimulerande penningpolitiken?", "Med vilka krafter kommer man att minska på de kvantitativa stimulansåtgärderna?" och "Vilka effekter får allt detta på kapitalströmmarna och priserna på tillgångar?". Den ökade osäkerheten fick aktiemarknaden att vända nedåt och rörelserna på räntemarknaden tog sig uttryck i höjda räntor och bredare räntemarginaler. Centralbankernas uttalanden om att man eventuellt kommer att upphöra med den kvantitativa stimulansen fick marknadsvärdet på den globala aktiemarknaden att minska med närmare 3 000 miljarder dollar veckorna före midsommar.

Det totala kapitalet i fonder registrerade i Finland ökade till cirka 68,3 miljarder euro under årets första sex månader. Det är ungefär 2,3 miljarder euro mer än i början av året. Under första halvåret köptes det fonder för cirka 2,3 miljarder euro netto och endast i mars var nettoteckningarna negativa. Inom aktiefonder var fonder som investerar i amerikanska aktier fortfarande mest populära och dessa köptes för cirka 900 miljoner euro. Även aktiefonder i Japan föll investerarna i smaken. De största förlorarna bland aktiefonderna var tillväxtekonomierna där det totala utflödet uppgick till cirka 500 miljoner euro. Även Finlandsfonder förlorade mer än 150 miljoner euro av sitt kapital. För räntefondernas del gick kapitalet på grund av oron för ränteuppgångar till korta räntefonder som handlades till ett nettovärde på cirka 1,6 miljarder euro under perioden. Nettoteckningarna i långa räntefonder var endast svagt positiva. Av aktie-, ränte- och blandfonderna förlorade blandfonderna mest kapital med ett utflöde på cirka 900 miljoner euro totalt. FIMs förvaltade fondkapital uppgick till ungefär 1,4 miljarder euro i slutet av perioden. Det är en minskning på 150 miljoner euro jämfört med inledningen på året. FIMs marknadsandel var 2,1 % i slutet av juni.

I skrivande stund har marknadsturbulensen under maj-juni minskat och nästan alla aktiemarknader med undantag av merparten av tillväxtekonomierna ligger på en högre nivå än i början av året. Orsaken till den uppgång på marknaden som vi såg under första halvåret kan svårigen förklaras med tillväxtutsikterna för den globala ekonomin eller i synnerhet för euroområdet. I stället gav Feds, ECB:s samt Englands och Japans centralbankers rekordartade ökning av de penningpolitiska stimulansåtgärderna börskurserna ett lyft.

Hur kommer då resten av året att se ut? Pessimistiska investerare finner säkert goda skäl till pessimism: utvecklingen av bolagens resultat och försäljning har varit ganska blygsam inom eurozonen. Antalet positiva resultatövertäckningar har varit historiskt litet, till och med nästan obefintligt. En vändning i konjunkturen inom euroområdet ser ut att skjutas upp allt längre in i framtiden och de strukturella problemen och skuldläget i Grekland gör sig åter påmind. Aktieoptimister kan i sin tur motivera sin positiva inställning med att centralbankerna kommer att fortsätta med den kvantitativa stimulansen tills ekonomin och arbetsmarknaden är tillräckligt starka för att stå på egna ben. Därtill har de senaste makroekonomiska siffrorna från världens största ekonomi – USA – varit goda, svackan på bostadsmarknaden ser ut att vara över, konsumenternas förtroende har stärkts och sysselsättningsutvecklingen går i rätt riktning. Om man dessutom lägger till det faktum att avkastningsutsikterna för korta räntor och statsobligationer i de centrala länderna i väst är blygsamma och avkastningen efter inflationen lätt blir negativ, börjar investeringar i aktier att se ut som ett intressant alternativ.



Redan nu är det klart att nyheterna om makroekonomin kommer att ha en exceptionellt stor inverkan på investerarnas riskaptit och allokeringsval under återstoden av året. Man kan dock redan nu hitta spännande investeringsobjekt i flera olika tillgångsslag och man ska inte underskatta betydelsen av att sprida placeringarna på flera olika tillgångar. Den omfattande nedgången på tillväxtekonomiernas aktiemarknader, den snabba korrigering som man redan har sett på vissa räntemarknader och de stora svängningarna på råvarumarknaden ger goda köptillfällen för selektiva placeringar.

Med önskan om en framgångsrik fortsättning på året



MIKKO MURSULA

Verkställande direktör, FIM Kapitalförvaltning Ab

Ägarpolicy

Under första halvåret 2013 utövade FIM Kapitalförvaltning Ab äganderätten enligt de på förhand fastställda anvisningarna om ägarpolicy med den rösträtt som innehas av de förvaltade fonderna enligt följande:

Fond	Bolag	Bolagets hemland	Datum för mötet	Möte	Ärende
FIM Russia, FIM Russia Small Cap	Rosinter Restaurants Holding	Ryssland	20.3.2013	Extraordinarie bolagsstämma	Godkännande av transaktioner i dotterbolaget och revisorer
FIM Russia, FIM Russia Small Cap	Gornozavodskcement	Ryssland	8.4.2013	Ordinarie bolagsstämma	Val av styrelseledamöter
FIM Russia, FIM Russia Small Cap	Sibirskiy Cement	Ryssland	24.6.2013	Ordinarie bolagsstämma	Val av styrelseledamöter
FIM Russia, FIM Russia Small Cap, FIM BRIC+ Small Cap	Mechel Steel Group	Ryssland	28.6.2013	Extraordinarie bolagsstämma	Godkännande av säkerhetsarrangemang
FIM Russia, FIM Russia Small Cap, FIM BRIC+ Small Cap	Bank Vozrozhdeniye	Ryssland	28.6.2013	Ordinarie bolagsstämma	Godkännande av bokslutet, beslutsfattande om utdelning och belöning, godkännande av ändringar i företagsdokumenten, godkännande av transaktioner i dotterbolaget, val av ledamöter till styrelsen och till den interna tillsynskommittén, val av revisorer



FIM Balanserad

Blandfond med låg risk

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Balanserad investerar på den globala aktiemarknaden och räntemarknaden i euroområdet så att placeringarnas tyngdpunkt varierar enligt konjunkturcykeln och marknadssituationen. Fondens aktievikt kan uppgå till högst 65 % och huvudvikten ligger på den europeiska marknaden. Bland aktieplaceringarna ligger fokus på bolag som mätt i tillväxt, lönsamhet och balansräkning har i genomsnitt presterat bättre än andra företag. Fondförvaltaren väljer portföljens aktier utifrån bolagens framtidsutsikter, nyckeltal och värderingar. Fondens ränteplaceringar kan bestå av både stats- och företagsobligationer samt penningmarknadsinstrument. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länders ekonomier och branscher. Underlag för placeringsbesluten är i första hand vår aktuella marknadssyn. Fondförvaltaren baserar det enskilda placeringsbeslutet på instrumentets framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och göra riskhanteringen effektivare. Derivat används för att effektivisera likviditetshanteringen, justera placeringsgraden eller skydda fonden mot valutakursrisk. Räntederivat kan utnyttjas mångsidigt för att ta ställning på olika räntemarknader. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar. Ränteplaceringarnas duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 15 år. Stater som fungerar som emittent eller garant för värdepapper i vilka fondbolaget har som avsikt att placera mer än 35 procent av fondens medel: Finland, Tyskland, Frankrike och Italien.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Balanserad inledde sin verksamhet med det nuvarande konceptet den 2 maj 2013. Före det hette fonden FIM Piano.

Fonden steg med 1,1 % under första kvartalet medan jämförelseindexet gick upp med 2,0 %. Indexet MSCI World som beskriver utvecklingen på aktiemarknaden avkastade 7,6 % i euro och

indexet för europeiska statsobligationer 0,2 %. I USA klättrade S&P 500 med 12,6 % och i Europa steg Stoxx 600-indexet med 1,9 %. Vår aktievikt varierade mellan 30 och 40 % och räntepositionen mellan 60 och 70 %.

Aktie- och räntemarknaden har återigen ett händelserikt halvår bakom sig. I år steg aktiemarknaden bra ända fram till mitten av maj, varefter marknaden sjönk främst på grund av uttalandena från den amerikanska centralbanken och den avtagande ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaderna. Vi gjorde inga betydande ändringar i fonden under perioden. Vi har hållit land- och sektorallokeringen i aktier i huvudsak oförändrad. De största sektorvikterna finns på finansbranschen, dagligvarusektorn och industrin medan de minsta vikterna finns på energisektorn och telekommunikationsbolagen. Aktier som gav en god avkastning var bl.a. Microsoft, Heinz som Warren Buffet förvärvade, Loomis och Enagas. Av sektorerna avkastade dagligvarorna bäst. Av placeringarna finns 30 % i Europa och 10 % i USA.

Fonden utnyttjade indexfutures både i aktie- och ränteinstrument för att hantera mängden kontanta medel och för att skydda fonden. Dessa placeringars storlek varierade mellan 1 och 5 % av fondens värde.

För närvarande skapar osäkerheten kring penningpolitiken i USA och den avtagande tillväxten på tillväxtmarknaderna oro bland investerarna. I Japan har kurserna sjunkit med cirka 15 % från sin högsta nivå i år men ligger fortfarande på plussidan. Kommentarer från den amerikanska centralbanken hade en exceptionellt stor inverkan på räntemarknaden över hela världen. I Europa började räntorna stiga något i början av maj. Under samma tid vände aktiemarknaden nedåt. Stabiliseringen av de ekonomiska indikatorerna har varit ett positivt tecken i Europa. Det ser ut som att situationen inte kommer att försämrats ytterligare, vilket skulle vara positivt för aktier. I USA återhämtar sig ekonomin i måttfull takt och det är naturligt att centralbanken vill minska på stimulansen. Vi är inte oroliga över den ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaderna, eftersom ekonomin fortfarande växer. Om tillväxten av någon anledning minskade i avsevärd grad, skulle centralbankerna säkert reagera på situationen och fortsätta med stimulansen. Företagen är fortfarande i gott skick. Balansräkningarna är rekordstarka och kassaflödena är goda, vilket möjliggör investeringar och en generös utdelning. Fonden FIM Balanserad lämpar sig utmärkt för en osäker marknadssituation, eftersom aktievikten i ett normalt läge uppgår till cirka 40 % och räntevikten till 60 %.

FIM BALANSERAD PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	9 191 638,57	10 473 325,34	24 084 793,59
Andelens värde	16,20	16,03	15,08
Antal andelsägare	521	520	542

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Balanserad	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,9 %	-1,0 %	0,2 %
6 mån.	1,1 %	2,0 %	-1,0 %
12 mån.	8,5 %	9,8 %	-1,3 %
24 mån.	11,6 %	17,0 %	-5,4 %
36 mån.	13,3 %	17,4 %	-4,1 %
60 mån.	24,6 %	35,2 %	-10,6 %
7.5.2001	62,0 %	57,8 %	4,2 %

* Fram till den 1 maj 2013 användes en korg som bestod av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Bloomberg/EFAS Euro Government Bond (70 %). Från och med den 2 maj 2013 har fonden inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	5,6 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	54 %
Årliga avgifter	2,1 %
Närkretsens andel av arvdot	40,2 %

* Tracking error kan inte beräknas, eftersom fonden saknar jämförelseindex.

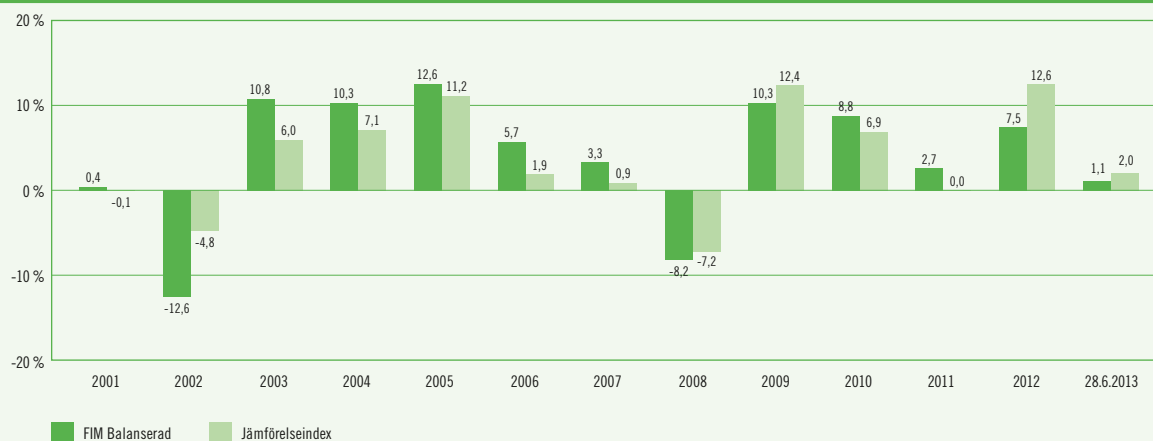
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 108 104 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 8 985 euro. Fonden betalade 801 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	81,1 %
USD	11,7 %
GBP	3,4 %
SEK	2,6 %
NOK	1,2 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Frankrike	19,2 %
Italien	15,0 %
Tyskland	14,1 %
USA	10,9 %
Spanien	6,4 %
Sverige	6,4 %
Finland	6,2 %
Nederländerna	5,5 %
Jersey	4,4 %
Storbritannien	3,4 %
Norge	1,2 %
Luxemburg	0,8 %
Kassa	6,3 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Obligationer	54,8 %
Aktier	38,9 %
Kassa	6,3 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BALANSERADS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
EUR	Air Liquide Sa	1 000	94,87	94 870,00	1,03
	Basf SE	1 500	69,00	103 500,00	1,13
	Bayer AG	2 000	81,79	163 580,00	1,78
	BNP Paribas	3 000	41,98	125 925,00	1,37
	Deutsche Post Ag Registered	8 000	19,12	152 960,00	1,66
	Enagas	8 000	18,99	151 880,00	1,65
	Huhtamäki Oyj	10 000	14,27	142 700,00	1,55
	Kemira Oyj	10 000	11,63	116 300,00	1,27
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 000	124,50	124 500,00	1,35
	Michelin (CGDE) B Shares	1 500	68,70	103 050,00	1,12
	Nokian Renkaat Oyj	3 500	31,31	109 585,00	1,19
	Nordea Bank Ab Fdr	15 000	8,57	128 475,00	1,40
	Orpea	3 000	35,53	106 590,00	1,16
	Rexel Sa	5 000	17,28	86 400,00	0,94
	Royal Dutch Shell Plc A Shares	4 000	24,55	98 180,00	1,07
	Unilever Nv Cva	3 000	30,26	90 765,00	0,99
GBP	Barclays Plc	45 000,00	3	146 188,44	1,59
	Reckitt Benckiser	3 000	54,23	162 682,44	1,77
NOK	Gjensidige Forsikring Asa	10 000	11,27	112 683,34	1,23
SEK	Loomis Ab B Shares	7 000	14,68	102 738,16	1,12
	SKF Ab B Shares	7 500	17,91	134 314,83	1,46
USD	Coca-Cola Co	5 000	30,85	154 269,23	1,68
	Colgate-Palmolive Co	2 400	44,07	105 766,15	1,15
	Goldman Sachs Group, Inc.	1 500	116,35	174 519,23	1,90
	Intl Business Machines Corp	1 000	147,01	147 007,69	1,60
	McDonald's Corporation	2 000	76,15	152 307,69	1,66
	Microsoft Corp	5 000	26,57	132 865,38	1,45
	Rockwell Automation Inc	2 000	63,95	127 907,69	1,39
Aktier sammanlagt				3 552 510,30	38,65

Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.

EUR	Continental Ag 7,500 % 15.9.2017	300 000	104,51	319 961,50	3,48
	Ramirent Oyj 4,375 % 21.3.2019	200 000	99,40	201 175,29	2,19
	Bundesr. Deutschland 1,500 % 15.2.2023	600 000	98,36	594 127,98	6,46
	Bundesr. Deutschland 5,625 % 4.1.2028	200 000	143,33	292 043,84	3,18
	Buoni Poliennali Del Tes 3,500 % 1.11.2017	300 000	100,86	304 243,89	3,31
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	100 000	104,27	105 804,01	1,15
	Buoni Poliennali Del Tes 5,500 % 1.11.2022	700 000	107,36	757 587,93	8,24
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	300 000	113,54	342 598,60	3,73
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	213 358	100,36	215 410,90	2,34
	I/L France O.A.T. 1,600 % 25.7.2015	119 154	104,91	126 763,94	1,38
	I/L France O.A.T. 2,100 % 25.7.2023	328 305	114,28	381 554,95	4,15
	Kingdom of Spain 5,850 % 31.1.2022	400 000	108,90	445 100,22	4,84
	CNP Assurances 29.12.2049	300 000	91,68	282 363,66	3,07
	HSBC Capital funding Lp 29.10.2049	400 000	100,48	407 580,17	4,43
	SEB Float 29.12.2049	200 000	110,16	220 586,03	2,40

FÖRTECKNING ÖVER FIM BALANSERADS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbørs				
USD Arcelormittal 15.1.2016	5 000	1 443,85	72 192,31	0,79
Obligationer sammanlagt			5 069 095,20	55,15
Värdepapper sammanlagt			8 621 605,50	93,80
Derivatavtal				
Standardiserade derivatavtal				
Indexfutures				
EUR 1) Dj Euro Stoxx 50 09/2013	5	2 598,00	-1335,05	-0,01
Derivatavtal sammanlagt			-1335,05	-0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			571 368,13	6,22
Fondens värde			9 191 638,57	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			567 337,48	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			16,20	100,00

1) Som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen



FIM BioMed

Global aktiefond med fokus på läkemedelsteknologi

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) World Net Health Care USD.

FIM BioMed investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i företag som är verksamma i läkemedelsbranschen samt i bio-, livsmedels- och hälsovårdsteknologibranscher. Fondens mål är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfliktuatio- nerna i branschen. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktie- valet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer, men i beslutsfattandet utnyttjar vi även aktivt makroekonomiska faktorer och utsikterna för olika under- sektorer i branschen.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är index- terminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan varie- ra mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering an- vänds den så kallade åtagandemetoden.

Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan place- ringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Fonden har en andelsserie som be- står av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtande- lar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM BioMed avkastade 17,6 % under första halvåret 2013 med- an jämförelseindexet genererade 19 %. Avkastningsskillnaden mot jämförelseindexet uppgick alltså till -1,4 %. Differensen berodde på undervikten på vissa stora bioteknologiföretag som utvecklades exceptionellt väl.

Årets första halva var en period av god avkastning särskilt för läkemedels- och bioteknologiföretagen. Inte ens de något sämre försäljningssiffrorna för vissa bolag under första kvartalet kunde bryta den goda utvecklingen. Vi såg den första större korrig- ringsrörelsen först i början av juni då marknaden kippade efter andan. Fonden hade en större vikt än normalt på i synnerhet sto- ra läkemedelsbolag. Vikten för dessa jättar var som störst hälften av fondens totala värde. I våras minskade vi något vikten och pla- ceringar överfördes till mindre läkemedelsföretag. Vi gjorde inga stora förändringar i landsfördelningen mellan USA och Europa. Vikten för USA låg i huvudsak på ungefär 60 % av portföljens totala värde.

Det största lyckandet kom från vår investering i Actavis precis före marknadsryktena fick kursen för bolaget att stiga. Actavis gjorde till slut ett betydande företagsförvärv som höjde kursen ytterligare. Orion tyngde mest ner utvecklingen i portföljen. Kursen för bolaget sjönk utan några särskilda skäl.

Fonden skyddade en del av sina investeringar i den schweiziska francen i den händelse att francen skulle försvagas mot euron när investerarnas riskaptit ökar. Fondens position i schweiziska aktier varierade mellan 10 och 15 %. Skyddet täckte mindre än en tredjedel (15–30 %) av positionen.

Det blir särskilt intressant att se om den starka perioden för läke- medels- och bioteknologiföretagen får en fortsättning under an- dra halvåret. Kurserna för ett flertal företag har utvecklats starkt under ett och ett halvt år men den positiva perioden föregicks av en kurssvagheter som pågick i nästan åtta år. Den allmänna marknadsutvecklingen kommer att påverka kursutvecklingen för även läkemedelsföretagen. Under första halvåret såg vi ett flertal företagsköp. Det är mycket möjligt att denna utveckling håller i sig även under andra halvåret.

FIM BIOMED PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	26 531 940,41	19 523 483,82	18 182 286,92
Andelens värde	10,28	8,74	8,35
Antal andelsägare	990	809	760

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM BioMed	Index*	Differens
Period			
3 mån.	1,2 %	1,4 %	-0,2 %
6 mån.	17,6 %	19,0 %	-1,6 %
12 mån.	23,7 %	23,9 %	-0,2 %
24 mån.	39,3 %	49,5 %	-10,2 %
36 mån.	42,8 %	58,6 %	-15,8 %
60 mån.	64,5 %	110,2 %	-45,7 %
8.5.2000	2,8 %	23,7 %	-20,9 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) World Net Health Care USD.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	10,3 %
Tracking error	3,1 %
Portföljens omsättningshastighet	297 %
Årliga avgifter	1,8 %
Närkretsens andel av arvodet	31,0 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 201 860 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 23 111 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
USA	53,5 %
Storbritannien	11,3 %
Schweiz	11,0 %
Frankrike	5,7 %
Finland	4,8 %
Israel	4,5 %
Tyskland	3,5 %
Sverige	2,3 %
Danmark	1,2 %
Spanien	1,1 %
Kassa*	1,1 %

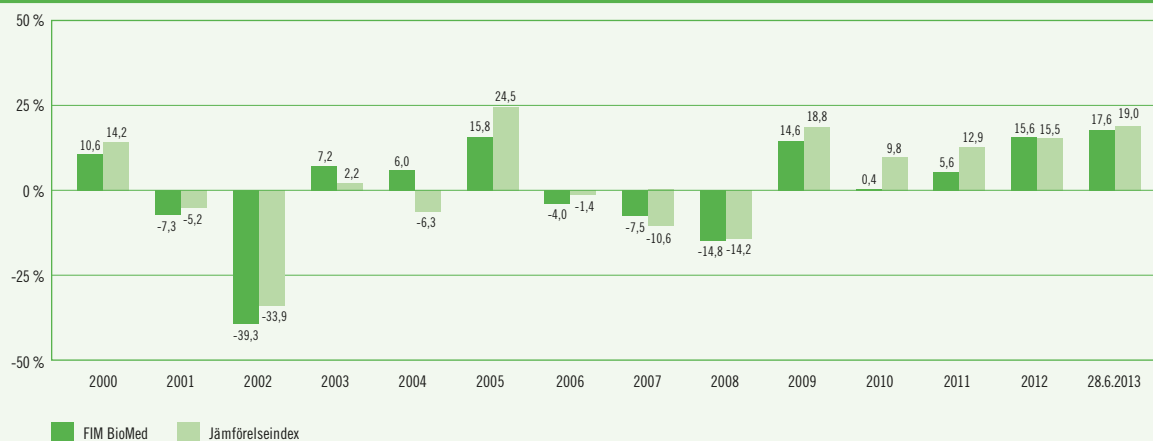
* Inklusive valutaderivat

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	58,1 %
EUR	15,8 %
GBP	11,4 %
CHF	11,3 %
SEK	2,3 %
DKK	1,1 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Icke-cykliska konsumtionsvaror	97,5 %
Industri	1,3 %
Kassa*	1,1 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BIOMEDS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
CHF	Novartis Ag- Registered shares	33 000	54,54	1 799 965,86	6,78
	Roche Holding Ag	2 500	191,03	477 568,51	1,80
	Straumann Holding Ag Registered	5 500	115,27	633 967,11	2,39
DKK	Bavarian Nordic A/S	39 500	7,91	312 449,72	1,18
EUR	Almirall Sa	29 414	9,73	286 198,22	1,08
	Biotie Therapies Oyj	1 000 752	0,34	340 255,68	1,28
	Gerresheimer Ag	8 000	44,43	355 400,00	1,34
	Orion Oyj B	52 000	18,02	937 040	3,53
	Rhoen-Klinikum Ag	10 000	17,67	176 650,00	0,67
	Sanofi-Aventis	19 000	79,62	1 512 780,00	5,70
	Stada Arzneimittel Ag	12 000	33,24	398 880,00	1,50
GBP	GlaxoSmithKline Plc	125 000	19,23	2 403 369,38	9,06
	Shire Pharmaceuticals Group	24 000	24,33	583 808,76	2,20
SEK	Meda Ab A	70 000	8,66	606 454,41	2,29
USD	AbbVie Inc	19 000	31,80	604 200,00	2,28
	Acorda Therapeutics Inc	14 000	25,38	355 276,92	1,34
	Actavis Inc	3 000	97,09	291 276,92	1,10
	Amgen Inc	13 000	75,89	986 600,00	3,72
	Auxilium Pharmaceuticals Inc	50 000	12,79	639 653,85	2,41
	Biogen Idec Inc	2 000	165,54	331 076,92	1,25
	Cardinal Health Inc	14 000	36,31	508 307,69	1,92
	Eli Lilly & Co	11 500	37,78	434 523,08	1,64
	Express Scripts Holding Co	24 500	47,49	1 163 561,54	4,39
	Forest Laboratories Inc	15 000	31,54	473 076,92	1,78
	Gilead Sciences Inc	12 000	39,44	473 261,54	1,78
	Hologic Inc	36 000	14,85	534 461,54	2,01
	Impax Laboratories Inc	20 000	15,34	306 738,46	1,16
	Johnson & Johnson	34 500	66,05	2 278 592,31	8,59
	Merck & co. Inc.	46 000	35,73	1 643 615,38	6,19
	Perrigo Co	3 000	93,08	279 230,77	1,05
	Pfizer Inc	20 000	21,55	430 923,08	1,62
	Stryker Corporation	9 000	49,75	447 784,62	1,69
	Teva Pharmaceutical ADR	40 000	30,15	1 206 153,85	4,55
	UnitedHealth Group Inc	15 000	50,37	755 538,46	2,85
	Valeant Pharmaceuticals Intern	10 000	66,22	662 153,85	2,50
	Vivus Inc	20 000	9,68	193 538,46	0,73
	Wellpoint Inc	6 500	62,95	409 200,00	1,54
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
USD	Surginex Inc	160 258	0,00	0,00	0,00
Värdepapper sammanlagt				26 233 533,80	98,88

FÖRTECKNING ÖVER FIM BIOMEDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Derivatavtal				
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
Terminsavtal				
1) CHFEUR 13.9.2013			2 948,99	0,01
Derivatavtal sammanlagt			2 948,99	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			295 457,56	1,11
Fondens värde			26 531 940,35	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 580 929,51	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			10,28	100,00

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Brands

Aktiefond som investerar i globalt eller lokalt kända, starka varumärken

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) och MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Staples (50 %).

FIM Brands investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i sådana bolag som representerar globalt eller lokalt kända, starka varumärken. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av de ekonomiska konjunkturerna i olika länder. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktierna för bolag som har ett starkt varumärke uppvisade en god uppgång under första halvåret 2013. FIM Brands avkastade 12,1 % medan fondens jämförelseindex klättrade 13,4 %. Fonden gav återigen en bra avkastning i relation till det globala generalindexet (7,6 %).

Vi överviktade kapitalvarusektorn under första halvåret. Av länderna i fonden låg den största vikten på USA. Av branscherna hade den amerikanska daglig- och kapitalvarubranschen den bästa framgången och steg med 13,6 % respektive 18,9 % räknat i dollar. Euron försvagades med 1,4 % mot dollarn. I Europa avkastade aktierna inom rese- och fritidssektorn väl (11,8 %), livsmedels- och dryckesbolagen genererade 3,7 %, bilbolagen 5,5 % och hushållssektorn 7,0 %. Vi överviktade våra placeringar i bolag som gynnas av den växande konsumtionen på tillväxtmarknaderna. Bolag som gav en god avkastning under första halvåret var bl.a. Hewlett-Packard, Prosieben, Avis, Great Wall och Playtech.

Fonden har använt indexfutures för att hantera kontantpositioner upptill cirka 2–5 % av fondens värde.

FIM Brands placerar globalt i bolag som gynnas av en växande konsumtionsefterfrågan och som har ett starkt varumärke och en solid position på marknaden. Många långsiktiga trender stöder en stigande konsumtionsefterfrågan. På tillväxtmarknaderna växer medelklassen kraftigt och konsumtionsvanorna utvecklas. I västländerna lever befolkningen allt längre och blir mer välbeställd, människor vill sköta om sin hälsa samtidigt som de vill njuta av olika upplevelser. Detta lägger grunden för en fortsatt god utveckling för starka varumärken.

FIM BRANDS PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	54 375 307,34	52 244 005,62	46 270 779,27
Andelens värde	18,05	16,10	14,74
Antal andelsägare	1 745	1 440	1 050

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Brands	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,7 %	0,3 %	0,4 %
6 mån.	12,1 %	13,4 %	-1,3 %
12 mån.	24,2 %	20,1 %	4,1 %
24 mån.	35,5 %	41,2 %	-5,7 %
36 mån.	45,6 %	53,6 %	-8,0 %
60 mån.	59,0 %	89,8 %	-30,8 %
8.5.2000	80,5 %	11,6 %	68,9 %

*Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) och MSCI Daily (tr) All Countries World Index Consumer Staples (50 %).

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	11,2 %
Tracking error	6,3 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,8 %
Närkretsens andel av arvudet	48,8 %

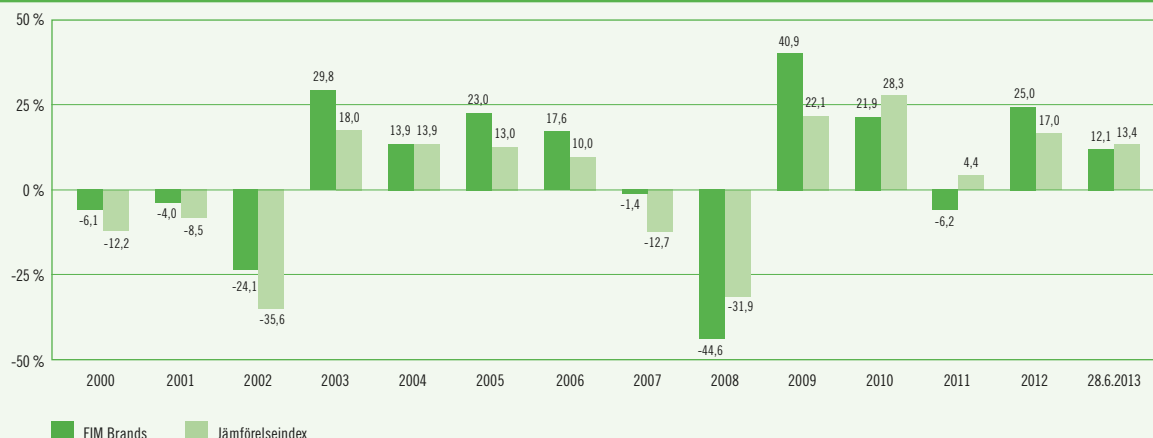
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 462 856 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 53 892 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Cykliska konsumtionsvaror	42,3 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	30,5 %
Teknologi	12,0 %
Kommunikation	10,3 %
Mångbransch	1,5 %
Industri	0,8 %
Kassa	2,6 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	43,8 %
EUR	30,3 %
GBP	16,1 %
CHF	5,9 %
SEK	2,1 %
DKK	1,9 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
USA	39,3 %
Storbritannien	14,9 %
Tyskland	14,5 %
Finland	7,7 %
Schweiz	5,9 %
Frankrike	3,3 %
Sydkorea	2,5 %
Sverige	2,1 %
Danmark	1,9 %
Brasilien	1,3 %
Nederländerna	1,3 %
Irland	1,1 %
Malaysia	1,1 %
Mexiko	0,6 %
Kassa	2,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
CHF	CIE Financ Richemont A Shares	5 000	67,92	339 581,69	0,62
	Dufry Group Registered	4 000	93,16	372 625,37	0,69
	Kuoni Reisen Holding Ag	3 000	242,04	726 107,35	1,34
	Nestle Sa Registered	14 000	50,36	705 013,05	1,30
	The Swatch Group Ag B Shares	2 500	420,26	1 050 650,71	1,93
DKK	Carlsberg As B Shares	15 000	68,78	1 031 667,29	1,90
EUR	Adidas Ag	15 000	83,40	1 251 000,00	2,30
	Amer Sports Oyj	100 000	14,16	1 416 000,00	2,60
	Bayerische Motoren Werke Ag	18 000	67,26	1 210 734,00	2,23
	Beiersdorf	25 000	67,22	1 680 500,00	3,09
	C&C Group Plc	150 000	4,16	624 000,00	1,15
	Continental Ag	12 000	102,70	1 232 400,00	2,27
	Henkel Ag & Co KGaA Preferred	15 000	72,47	1 087 050,00	2,00
	Koninklijke Ahold Nv	60 000	11,44	686 100,00	1,26
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6 500	124,50	809 250,00	1,49
	Michelin (CGDE) B Shares	14 000	68,70	961 800,00	1,77
	Nokian Renkaat Oyj	45 000	31,31	1 408 950,00	2,59
	Raisio Group Plc V Shares	380 446	3,51	1 335 365,46	2,46
	Volkswagen Ag Preferred	9 000	155,55	1 399 950,00	2,57
GBP	Diageo Plc	40 000	21,93	877 346,49	1,61
	Enterprise Inns Plc	400 000	1,25	500 740,84	0,92
	Playtech Ltd	220 000	7,02	1 545 156,51	2,84
	PureCircle Ltd	140 000	4,38	612 509,19	1,13
	Reckitt Benckiser	27 000	54,23	1 464 141,96	2,69
	Signet Jewelers Ltd	4 864	52,40	254 853,10	0,47
	Tesco Plc	130 000	3,87	502 630,87	0,92
	Tui Travel Plc	300 000	4,16	1 249 168,74	2,30
	Whitbread Plc	30 000	35,65	1 069 616,04	1,97
	William Hill Plc	122 222	5,14	628 699,03	1,16
SEK	Betsson Ab	60 000	19,38	1 162 750,93	2,14
NOK	Amazon.Com Inc	2 000	213,61	427 215,38	0,79
	Apple Inc	3 000	305,02	915 069,23	1,68
	Avis Budget Group Inc	35 000	22,12	774 038,46	1,42
	Coca-Cola Co	30 000	30,85	925 615,38	1,70
USD	Companhia de Bebidas Preferred ADR	25 000	28,73	718 269,23	1,32
	Dean Foods Co	75 000	7,71	578 076,92	1,06
	Ebay Inc	20 000	39,78	795 692,31	1,46
	FedEx Corp	6 000	75,83	454 984,62	0,84
	Fomento Economico Mex Sponsored ADR	4 000	79,38	317 507,69	0,58
	Google Inc Cl A Shares	3 000	677,21	2 031 623,08	3,74
	Hanesbrands Inc	20 000	39,55	791 076,92	1,45
	Harley-Davidson Inc	10 000	42,17	421 692,31	0,78
	Hewlett-Packard Co	45 000	19,08	858 461,54	1,58
	Intl Business Machines Corp	5 500	147,01	808 542,31	1,49
	Las Vegas Sands Corp	15 000	40,72	610 730,77	1,12
	Mattel Inc	25 000	34,85	871 346,15	1,60
	McDonald's Corporation	19 000	76,15	1 446 923,08	2,66

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
USD	Microsoft Corp	40 000	26,57	1 062 923,08	1,95
	Mondelez International Inc	20 000	21,95	438 923,08	0,81
	Monster Beverage Corp	15 000	46,79	701 884,62	1,29
	Nike Inc Cl B Shares	22 000	48,98	1 077 661,54	1,98
	Pepsico Inc	15 000	62,92	943 730,77	1,74
	Samsung Electronics GDR Registered	3 000	448,46	1 345 384,62	2,47
	Signet Jewelers Ltd	15 000	51,87	778 038,46	1,43
	Starbucks Corp	15 000	50,39	755 884,62	1,39
	The Walt Disney Co.	27 000	48,58	1 311 576,92	2,41
	Viacom Inc Cl B Shares	20 000	52,33	1 046 615,38	1,92
	WhiteWave Foods Co Class A Shares	19 158	12,50	239 475,00	0,44
	WhiteWave Foods Co Class B Shares	27 285	11,69	319 024,62	0,59
	Övriga värdepapper				
Onoterade värdepapper					
USD	Nutrinvestholding	14 000	0,00	0,00	0,00
Värdepapper sammanlagt				52 964 346,71	97,41
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 410 960,66	2,59
Fondens värde				54 375 307,37	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				3 012 533,21	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				18,05	100,00



FIM Brazil

Brasiliansk aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Brazil 10/40 (tr) noterat i euro.

FIM Brazil investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Brasilien. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, om en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Brasilien. Även aktier för brasilianska bolag som är noterade i USA kan vara aktuella placeringsobjekt. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Andelsvärdet för fonden FIM Brazil minskade med 18,2 % under första halvåret 2013 medan fondens jämförelseindex MSCI Brazil 10/40 backade med 15,4 % i euro.

Fondens underavkastning under årets sex första månader berodde i första hand på fondens övervikt på industri- och fastighetssektorn. Under första halvåret ökade vi vikten för konsumentbolag som gynnas av efterfrågan på hemmamarknaden och minskade samtidigt vikten på råvaruföretag. Fonden deltog i två börsintroduktioner: aktiemissionen av Brazil Hospitality Group och BB Seguridade. Brazil Hospitality Group är den tredje största hotellkedjan i Brasilien med fokus på affärsresenärer. Hotellkedjan fick cirka 125 miljoner euro av aktiemissionen. BB Seguridade är en försäkringsenhet som ingår i banken Banco do Brasil. Dess aktieemission var den största börsintroduktionen i världen hittills i år med ett värde på mer än tre miljarder euro.

Utvecklingen på den brasilianska aktiemarknaden var dålig under första halvåret. Brasiliens BNP-siffra för första kvartalet som gavs ut i maj låg under marknadens förväntningar: Brasiliens ekonomi växte med 1,9 % under första kvartalet jämfört med året innan medan marknaden förväntade sig en tillväxt på 2,3 %. Till följd av den svaga BNP-siffran sänktes prognoserna för den ekonomiska tillväxten för hela året från tidigare cirka 3 % till 2,0–2,5 %. Den ekonomiska tillväxten i år visar alltså piggare takt jämfört med en tillväxt på 0,9 % i fjol, men ekonomin växer inte så snabbt som man först räknade med. Den brasilianska centralbanken höjde sin SELIC-styrränta från 7,25 % till 8,0 % under första halvåret. Genom räntehöjningarna strävar centralbanken efter att få inflationen på 6,5 % att falla närmare sitt mål på 4,5 %. Liksom många valutor i tillväxtländerna försvagades Brasiliens valuta, real, kraftigt i maj–juni i relation till dollar och euro. Bakom försvagningen av realen ligger den svaga ekonomiska tillväxten i Brasilien och Feds indikatorer att i fortsättningen begränsa sin expansiva penningpolitik.

Under andra halvåret kommer investerarna i Brasilien att fästa sin uppmärksamhet vid den ekonomiska tillväxten, utvecklingen av inflationen och att följa upp huruvida de planerade investeringarna i infrastruktur kommer att förverkligas. I synnerhet kommer utvecklingen av ekonomin i Kina att spela en betydande roll för råvarubolagen i Brasilien. En svagare ekonomisk tillväxt än väntat innebär att det gäller att vara mycket selektiv i aktievalen och välja sådana aktier som klarar sig väl även då den ekonomiska tillväxten är sämre än väntat.

Fonden utnyttjade inga derivat- eller låneavtal och inte heller avtal om återköp under första halvåret 2013.

FIM BRAZIL PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	73 515 474,19	105 889 845,14	106 222 174,15
Andelens värde	20,02	24,48	23,11
Antal andelsägare	4 907	5 738	6 146

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Brazil	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-18,8 %	-18,0 %	-0,8 %
6 mån.	-18,2 %	-15,4 %	-2,7 %
12 mån.	-10,1 %	-8,1 %	-2,0 %
24 mån.	-31,4 %	-22,7 %	-8,7 %
36 mån.	-30,4 %	-23,1 %	-7,3 %
60 mån.	-25,9 %	-13,5 %	-12,3 %
28.10.2004	100,2 %	250,4 %	-150,2 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Brazil 10/40 (tr) noterat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	18,2 %
Tracking error	4,1 %
Portföljens omsättningshastighet	115 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

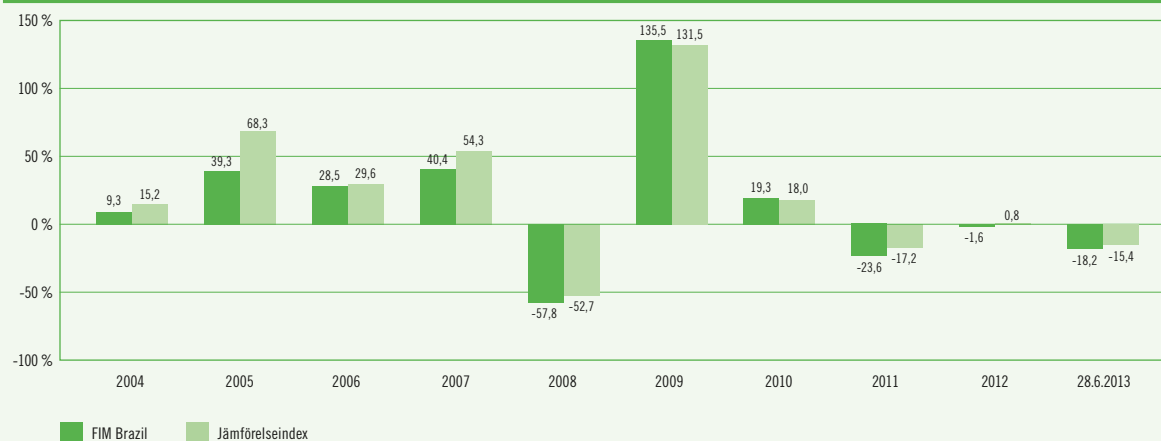
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 431 577 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 289 632 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
BRL	95,9 %
USD	3,9 %
EUR	0,1 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Brasilien	98,7 %
Kassa	1,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Bank och finansiering	32,1 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	31,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	10,5 %
Basmaterial	10,0 %
Energi	6,7 %
Industri	4,7 %
Mångbransch	1,8 %
Teknologi	1,7 %
Kassa	1,3 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING

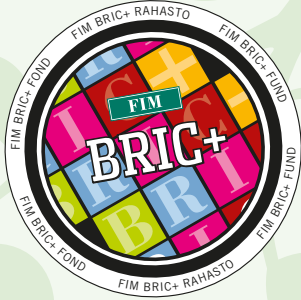


FÖRTECKNING ÖVER FIM BRAZILS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
BRL	All America Latina Logistica S	220 000	3,29	724 727,51	0,99
	Anhanguera Educacional Partici	675 000	4,49	3 032 176,06	4,12
	Banco Bradesco Preferred	550 000	10,03	5 515 896,51	7,50
	Banco BTG Pactual Sa	45 000	9,52	428 578,89	0,58
	BB Seguridade Participacoes Sa	225 000	6,13	1 378 974,13	1,88
	BHG Sa Brazil Hospitality Gr	225 000	5,57	1 253 612,84	1,71
	Bm & Fbovespa Sa	750 000	4,30	3 228 053,07	4,39
	BR Malls Participacoes Sa	310 400	6,96	2 159 623,92	2,94
	BR Properties Sa	320 000	6,62	2 117 212,80	2,88
	Brazil Pharma Sa	130 000	3,57	464 463,56	0,63
	BRF-Brazil Foods Sa	220 000	16,87	3 711 738,69	5,05
	Cia Brasileira De Distr Preferred	65 114	34,68	2 258 367,66	3,07
	Cia De Bebidas Das Ame Preferred	90 000	29,08	2 617 543,62	3,56
	Cia De Consensoes Rodoviaria	575 000	6,16	3 544 067,97	4,82
	Cosan Sa Industria Bomercio	85 000	15,06	1 280 461,05	1,74
	Cyrela Brazil Realty	100 000	5,34	534 178,36	0,73
	Direcional Engenharia Sa	50 000	4,68	234 181,84	0,32
	Duratex Sa	352 000	4,46	1 571 417,63	2,14
	Estacio Participacoes Sa	139 800	5,57	778 911,45	1,06
	Even Construtora E Incorpora	170 800	2,74	468 678,48	0,64
	Ez Tec Empreendimentos E Par	125 000	9,53	1 191 802,76	1,62
	Fibria Celulose Sa	50 000	8,62	430 929,41	0,59
	Gerdau SA Preferred	270 000	4,39	1 185 604,35	1,61
	Helbor Empreendimentos Sa	75 000	3,01	225 650,31	0,31
	Hypermarcas Sa	150 000	5,06	758 958,11	1,03
	Iguatemi Emp De Shopping	40 000	7,65	306 160,11	0,42
	Itau Unibanco Multiplo Preference	462 000	10,02	4 628 526,66	6,30
	Itausa Investimentos Itau Preferred	440 000	2,89	1 270 188,39	1,73
	Itausa Investimentos Preferred Subs receipt	11 425	2,93	33 419,23	0,05
	Jbs Sa	400 000	2,25	901 208,34	1,23
	JHSF Participacoes Sa	200 000	2,16	431 799,98	0,59
	JSL Sa	180 600	5,06	914 414,46	1,24
	Localiza Rent a Car Sa	52 500	11,00	577 706,58	0,79
	Lojas Renner Sa	85 600	22,27	1 906 229,76	2,59
	M Dias Branco Sa	50 000	29,08	1 453 842,67	1,98
	Mills Estruturas e Servicos	30 000	10,52	315 597,03	0,43
	OdontoPrev Sa	390 324	3,20	1 250 472,12	1,70
	Petrobras Preferred	375 000	5,63	2 112 859,98	2,87
	Raia Drogasil Sa	375 000	7,54	2 827 158,13	3,85
	Randon Participacoes Sa	300 000	4,20	1 259 880,91	1,71
	Santos Brasil Participacoes	25 000	10,15	253 856,60	0,35
	Slc Agricola Sa	150 000	6,59	988 264,79	1,34
	Tegma Gestao Logistica	30 000	8,64	259 079,99	0,35
	Totvs SA	100 000	12,18	1 218 442,04	1,66
	Ultrapar Participacoes Sa	120 000	18,50	2 219 730,47	3,02
	Vale Sa Preferred	375 000	9,42	3 532 315,35	4,80
USD	Petrobras Sponsored ADR	250 000	11,28	2 819 230,77	3,83
Värdepapper sammanlagt				72 576 195,35	98,72
Kassa och övriga tillgångar, netto				939 278,75	1,28

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRAZILS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondens värde			73 515 474,10	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			3 671 477,35	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			20,02	100,00



FIM BRIC+

Aktiefond med fokus på BRIC-länderna

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net EM BRIC omräknat i euro.

FIM BRIC+ investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i BRIC-länderna, dvs. Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. Fonden kan även placera i bolag på andra tillväxtmarknader för vilka BRIC-länderna enligt vår bedömning utgör en viktig marknad. I regel placeras minst 80 % av fondens tillgångar på börserna i BRIC-länderna. Fondens avsikt är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länder och branscher. Fondens placeringar är välspredda mellan olika länder, men i branschallokeringen och beträffande enskilda aktier kan vikterna vara kraftigt ställningstagande. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM BRIC+ sjönk med 11,9 % under första halvåret medan fondens jämförelseindex backade 11,4 %.

Börserna i BRIC-länderna utvecklades relativt svagt under perioden. Det största orosmomentet var att den ekonomiska tillväxten i BRIC-länderna stannade på en lägre nivå än väntat. Särskilt i Brasilien var man tvungen att skära ned på tillväxtprognoserna. Därtill försvagades även valutorna i avsevärd grad, vilket minskade avkastningen i euro. Bäst lyckades vi med våra aktieval i Kina där bl.a. billtillverkaren Great Wall och internetbolaget Tencent utvecklades klart bättre än genomsnittet på börserna. Dessutom hade våra placeringar utanför jämförelseindexet i Saudiarabien en positiv inverkan på portföljen. Våra investeringar i Sydkorea uppvisade en svagare utveckling och särskilt kursen för Samsung Engineering sjönk kraftigt. Även i Brasilien utvecklades vissa enskilda aktier, såsom fastighetsbolaget BR Properties, dåligt.

Vi gjorde ett flertal ändringar i fonden under perioden. Vi började minska vikten för mer cykliska sektorer samt för Ryssland och Brasilien gradvis i februari. På samma gång ökade vi vikten för den mer defensiva konsumentsektorn samt för Asien och Mellanöstern. I juni ökade vi återigen vikten för Ryssland då värderingarna för de lokala aktierna hade sjunkit till en mycket låg nivå och oljepriset låg på en god nivå på mer än 100 dollar. I slutet av perioden låg vår största undervikt på Brasilien och Ryssland var något överviktat.

Den dåliga utvecklingen på börserna i BRIC-länderna har kommit som en överraskning, eftersom de ekonomiska fundamenten fortfarande är minst måttliga. Till följd av kursnedgången har värderingarna för aktier sjunkit till en historiskt låg nivå. Vi tror att börserna så småningom kommer att återhämta sig då investerarna accepterar en lägre trendtillväxt än tidigare i alla BRIC-länder. I vår branschallokering sätter vi vikt på bank- och konsumentsektorn som gynnas av att medelklassen blir mer välbeställd.

Fonden utnyttjade derivat under första halvåret. Deras andel av portföljen uppgick till i genomsnitt 3,2 %.

FIM BRIC+ PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	63 576 817,38	94 215 898,91	69 271 142,07
Andelens värde	10,28	11,67	10,58
Antal andelsägare	2 838	3 394	3 420

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM BRIC+	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-10,0 %	-11,1 %	1,1 %
6 mån.	-11,9 %	-11,4 %	-0,4 %
12 mån.	-0,5 %	-0,7 %	0,2 %
24 mån.	-17,1 %	-12,9 %	-4,2 %
36 mån.	-20,9 %	-10,7 %	-10,2 %
60 mån.	-22,2 %	6,5 %	-28,7 %
7.12.2005	2,8 %	34,6 %	-31,8 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net EM BRIC omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	14,6 %
Tracking error	4,0 %
Portföljens omsättningshastighet	9 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	13,5 %

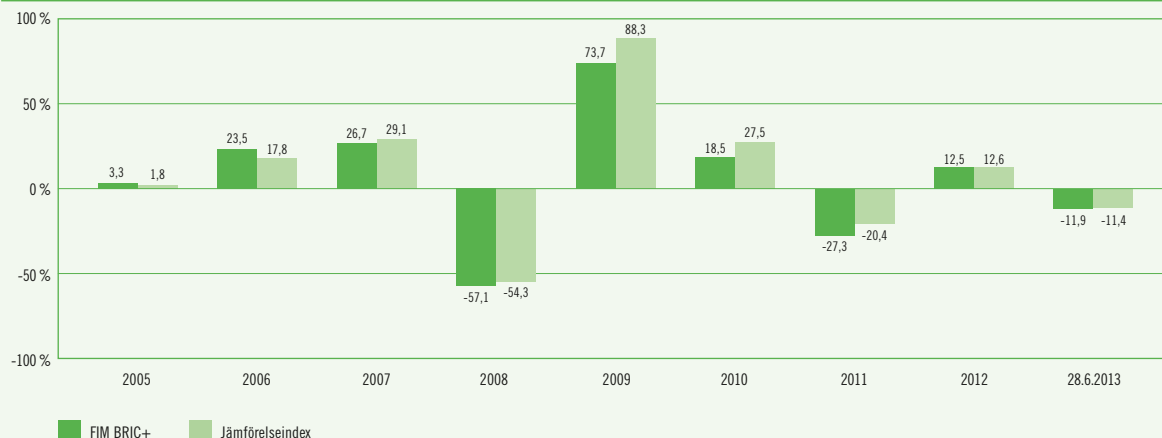
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 343 583 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 271 160 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	38,4 %
HKD	32,9 %
INR	13,5 %
BRL	9,8 %
ZAR	2,7 %
KRW	1,4 %
EUR	1,2 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Bank och finansiering	33,7 %
Cykliska konsumtionsvaror	16,8 %
Kommunikation	12,6 %
Energi	11,4 %
Teknologi	7,7 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	6,9 %
Industri	5,1 %
Offentliga tjänster	1,5 %
Övriga	2,1 %
Kassa	2,3 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Kina	21,3 %
Brasilien	19,8 %
Indien	17,1 %
Hongkong	10,0 %
Ryssland	9,9 %
Storbritannien	8,3 %
Luxemburg	4,6 %
USA	3,9 %
Sydafrika	1,6 %
Sydkorea	1,4 %
Kassa	2,3 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

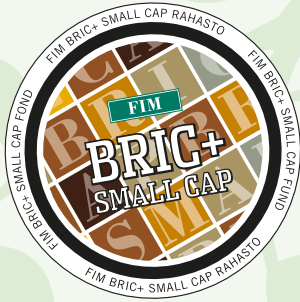


FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+-S PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
BRL	All America Latina Logistica S	200 000	3,29	658 843,19	1,04
	Banco do Brasil Sa	170 000	7,71	1 310 060,24	2,06
	Bm&Fbovespa Sa	200 000	4,30	860 814,15	1,35
	Cia Energetica de Minas Gerais Cemig	135 425	6,93	938 925,29	1,48
	Cia Hering	75 000	10,90	817 460,04	1,29
	Lojas Renner Sa	70 000	22,27	1 558 832,75	2,45
HKD	Bank Of China Ltd H Shares	6 865 000	0,32	2 172 339,05	3,42
	China Construction Bank Corporation	4 682 000	0,54	2 549 764,90	4,01
	China Forestry Holdings Co	2 500 000	0,00	0,00	0,00
	China Mengniu Dairy	500 000	2,75	1 376 351,55	2,16
	CNOOC Ltd	1 000 000	1,31	1 305 426,05	2,05
	Great Wall Motor Company H Shares	717 000	3,32	2 379 094,34	3,74
	Ind & Comm Bank of China Ltd	4 021 500	0,49	1 950 712,73	3,07
	Intime Retail Group Co Ltd	1 037 000	0,75	778 701,52	1,22
	Lenovo Group Ltd	2 000 000	0,70	1 394 702,91	2,19
	Skyworth Digital Hldgs Ltd	2 700 000	0,39	1 049 895,84	1,65
	Sunac China Holdings Ltd	1 800 000	0,50	907 052,87	1,43
	Tencent Holdings Ltd	120 000	30,18	3 621 069,34	5,70
	Wynn Macau Ltd	450 000	2,08	937 407,00	1,47
INR	HCL Technologies Ltd	200 000	10,03	2 005 997,31	3,16
	Icici Bank Ltd	60 000	13,84	830 382,07	1,31
	Larsen & Toubro Limited	100 000	18,20	1 819 744,60	2,86
	Lupin Ltd	70 000	10,10	707 030,04	1,11
	Mahindra & Mahindra Limited	75 000	12,55	940 892,88	1,48
	Tata Consultacy Services Ltd	30 000	19,62	588 673,61	0,93
	Tata Motors Ltd	300 000	3,64	1 090 761,04	1,72
	Yes Bank Ltd	100 000	5,96	595 982,84	0,94
KRW	Samsung Electronics Co Ltd	1 000	903,64	903 642,85	1,42
USD	Baidu Inc Sponsored ADR	12 000	72,77	873 249,23	1,37
	Banco Bradesco ADR	122 800	10,01	1 228 944,62	1,93
	Companhia de Bebidas Preferred ADR	55 000	28,73	1 580 192,31	2,49
	Etalon Group Ltd GDR	281 200	2,64	741 935,38	1,17
	Gazprom Oao Spon ADR	400 000	5,06	2 024 615,38	3,18
	Hdfc Bank Ltd ADR	50 000	27,88	1 393 846,15	2,19
	Icici Bank Ltd-Sponsored ADR	30 000	29,42	882 692,31	1,39
	Itau Unibanco Holding ADR	131 500	9,94	1 306 907,69	2,06
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	250 000	3,22	803 846,15	1,26
	Magnit Ojsc Spondored GDR Registered	25 000	44,00	1 100 000,00	1,73
	Mail.ru Group Ltd GDR	31 141	22,05	686 539,28	1,08
	Mostotrest	224 888	3,35	753 659,89	1,19
	Petrobras Sponsored ADR	205 000	11,28	2 311 769,23	3,64
	Rosneft Oil Company GDR	300 000	5,27	1 580 769,23	2,49
	Sberbank Sponsored ADR	250 848	8,76	2 197 814,40	3,46
	Yandex NV	50 000	21,27	1 063 461,54	1,67
ZAR	MTN Group Ltd	70 000	14,26	998 178,79	1,57
	Sabmiller Plc	20 000	37,20	743 984,19	1,17

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+:-S PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper sammanlagt			58 322 966,77	91,74	
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Aktiederivat					
Warranter					
USD	Deutsch CW16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	88 000	16,25	1 430 338,46	2,25
	Deutsch CW16 Samba Financial Group 27.9.2016	80 000	10,13	810 461,54	1,27
	Deutsch CW20 Emaar Properties Pjsc	600 000	1,09	655 384,62	1,03
	HSBC wr Al Rajhi Bank 16.2.2015	60 000	14,67	880 153,85	1,38
Derivatavtal sammanlagt			3 776 338,46	5,94	
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 477 512,40	2,32	
Fondens värde			63 576 817,63	100,00	
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar			6 185 392,21		
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde			10,28	100,00	



FIM BRIC+ Small Cap

Småbolagsfond med fokus på BRIC-länderna

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så positiv som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM BRIC+ Small Cap investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i små och medelstora bolag som är börsnoterade på tillväxtmarknaderna. Fonden kan även placera i små och medelstora bolag som är noterade utanför området, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från tillväxtmarknaderna. Fondens mål är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i tillväxtekonomierna och olika branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar. I fall medel för inlösning måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, verkställs inlösningen till andelsvärdet för den dag medlen från de sålda värdepappren erhållits.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM BRIC+ Small Cap sjönk med 12,4 % under första halvåret. Utvecklingen i BRIC-länderna var svag över hela linjen. Minst backade den indiska marknaden där Sensex-indexet gick mycket mindre ned (-0,16 % i euro) än de övriga marknaderna. Det kinesiska HSCI-indexet sjönk med 18,6 % (-17,4 % i euro), det brasilianska Bovespa-indexet med 22,1 % (-27,2 % i euro) och det ryska MICEX-indexet med 9,8 % (15,1 % i euro). Indexet MSCI Emerging Markets, som beskriver den allmänna utvecklingen på tillväxtmarknaderna, har sedan årsskiftet backat med cirka 11 % räknat i dollar (9,6 % i euro) och har därmed utvecklats sämre än den allmänna globala marknaden (MSCI World steg med 7,1 %, 8,7 % i euro). Fonden utnyttjade derivat i Saudiarabien. Derivat stod för ungefär 5 % av portföljen.

Bakom den svaga utvecklingen i BRIC-länderna ligger bland annat oron över att BNP-tillväxten blir svagare än väntat. I april sänkte Rysslands näringsdepartement sin prognos över den ekonomiska tillväxten för år 2013 från tidigare 3,6 % till 2,4 %. Den svaga utvecklingen på den ryska börsen var påfallande. I maj publicerade man i Brasilien sämre BNP-siffror än vad man hade räknat med och prognoserna för den ekonomiska tillväxten för 2013 kommer högst sannolikt att sänkas. Detta syntes också på den brasilianska börsen. Utöver börskurserna hade försvagningen av valutorna ur europlacerares synvinkel en negativ inverkan på investeringar på tillväxtmarknaderna. I fondens landallokering såg vi den bästa utvecklingen i Saudiarabien och Förenade Arabemiraten. Bland branscherna avkastade konsument- och hälsovårdssektorn bäst. På företagsnivå backade bland annat Agthia Group och NMC Health i Förenade Arabemiraten, kinesiska Sinhuan Pharma samt indiska Emami och Apollo Hospitals upp utvecklingen i fonden. Vi sänkte under första halvåret vikten för Ryssland och Brasilien och höjde vikten för Indien och Kina.

Med tanke på återstoden av 2013 är de ekonomiska fundamenten i BRIC-länderna fortfarande måttliga. Man räknar med att den ekonomiska tillväxten i Kina stiger med 7,7 %, i Brasilien med 3,0 % och i Indien med 5,1 %. I Ryssland väntas tillväxttakten försvagas något jämfört med i fjol och uppgå till cirka 2,8 %. I och med den svaga kursutvecklingen har värderingarna för aktier sjunkit till en historiskt låg nivå. Vi tror att börserna så småningom kommer att återhämta sig då investerarna accepterar en lägre trendtillväxt än tidigare i BRIC-länderna. Tyngdpunkten i fonden FIM BRIC+ Small Cap ligger på långsiktiga teman på tillväxtmarknaderna. Vi övervikt i synnerhet bolag inom infrastruktur-, bygg- och konsumtionssektorn, vilka drar nytta av den ökade efterfrågan på hemmamarknaden.

FIM BRIC+ SMALL CAP PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	23 039 177,34	24 610 150,91	13 941 137,99
Andelens värde	7,29	8,32	7,35
Antal andelsägare	439	281	292

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM BRIC + Small Cap*
3 mån.	-10,7 %
6 mån.	-12,4 %
12 mån.	1,0 %
24 mån.	-18,5 %
36 mån.	-
60 mån.	-
1.3.2011	-27,1 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Indien	23,3 %
Brasilien	16,8 %
Hongkong	13,1 %
Ryssland	11,7 %
Storbritannien	10,1 %
Kina	9,0 %
Luxemburg	6,3 %
Turkiet	3,7 %
Kassa	6,0 %

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet	12,4 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	108 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

* Tracking error kan inte beräknas, eftersom fonden saknar jämförelseindex.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 386 756 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 76 751 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

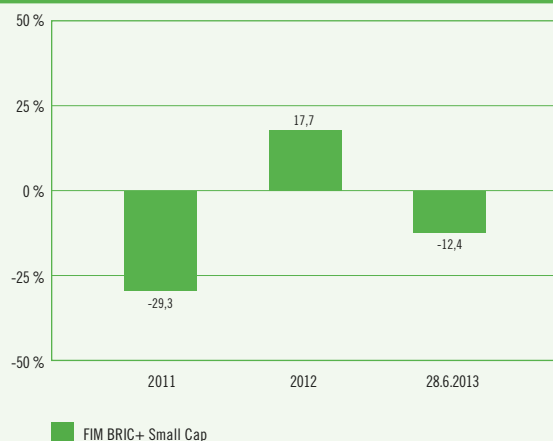
BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013

Bank och finansiering	25,6 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	20,8 %
Industri	20,4 %
Cykliska konsumtionsvaror	17,2 %
Basmaterial	4,9 %
Kommunikation	3,3 %
Teknologi	1,3 %
Offentliga tjänster	0,5 %
Kassa	6,0 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013

USD	26,0 %
INR	23,4 %
HKD	22,4 %
BRL	17,5 %
EUR	4,9 %
TRY	3,7 %
GBP	2,1 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+ SMALL CAPS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.						
BRL	Aliansce Shopping Centers Sa	34 000	6,79	230 873,70	1,00	
	Anhanguera Educacional Partici	78 000	4,49	350 384,79	1,52	
	Cia Hering	20 000	10,90	217 989,34	0,95	
	Even Construtora E Incorpora	80 000	2,74	219 521,54	0,95	
	Iguatemi Emp De Shopping	30 000	7,65	229 620,09	1,00	
	Iochpe Maxion Sa	27 000	8,39	226 496,50	0,98	
	JSL Sa	130 000	5,06	658 216,39	2,86	
	Marisa Lojas Sa	19 500	8,02	156 450,88	0,68	
	OdontoPrev Sa	80 000	3,20	256 294,18	1,11	
	Randon Participacoes Sa	100 000	4,20	419 960,30	1,82	
	Santos Brasil Participacoes	70 000	10,15	710 798,48	3,09	
	Slc Agricola Sa	30 000	6,59	197 652,96	0,86	
GBP	NMC Health Plc	150 000	3,15	472 507,09	2,05	
HKD	Bbm Corporation H Shares	800 000	0,47	378 533,88	1,64	
	Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 250 000	0,16	200 872,93	0,87	
	China Automation Group Ltd	700 000	0,15	102 767,58	0,45	
	China High Speed Transmissio	850 000	0,35	297 639,12	1,29	
	China ZhengTong Auto Services	652 500	0,36	235 601,63	1,02	
	Chongqing Machinery & Electric	2 500 000	0,09	235 591,71	1,02	
	Daphne International Holdings	300 000	0,66	197 599,44	0,86	
	First Tractor Co Ltd H Shares	750 000	0,42	317 676,82	1,38	
	Intime Retail Group Co Ltd	650 000	0,75	488 096,42	2,12	
	Kingboard Chemical Holdings Ltd	300 000	1,59	475 548,06	2,06	
	Lonking Holdings Ltd	2 500 000	0,15	381 906,56	1,66	
	Sihuan Pharmaceutical Holdings	1 250 000	0,51	632 377,74	2,74	
	Sinotruk Hong Kong Ltd	456 000	0,38	171 887,71	0,75	
	Skyworth Digital Hldgs Ltd	376 000	0,39	146 207,72	0,63	
	Trigiant Group Ltd	3 000 000	0,23	702 311,28	3,05	
	Xingda International Holdings	400 000	0,33	130 939,39	0,57	
	INR	Apollo Hospitals Enterprise	70 000	13,62	953 126,62	4,14
		Emami Ltd	40 000	6,21	248 319,72	1,08
Emami Ltd Bonus		20 000	6,21	124 159,86	0,54	
Federal Bank Ltd		130 000	5,29	687 655,10	2,98	
Havell's India Ltd		50 000	9,50	475 164,15	2,06	
Indusind Bank Ltd		131 144	6,04	792 359,41	3,44	
Motherson Sumi Systems Ltd		180 000	2,56	461 237,20	2,00	
Rural Electrification Corp Ltd		80 000	2,59	207 579,36	0,90	
Yes Bank Ltd		110 000	5,96	655 581,12	2,85	
Zee Entertainment		250 000	3,05	762 750,75	3,31	
TRY		Alarko Holding	200 000	2,30	460 741,33	2,00
	Kardemir Karabuk Demir Sanayi	700 000	0,57	401 753,69	1,74	
USD	Armada-Clis	80 633	3,65	294 032,61	1,28	
	Bank St Petersburg Ojsc New	90 000	0,94	84 346,49	0,37	
	Bank St Petersburg Clis	304 140	0,94	285 034,89	1,24	
	Bank Vozrozhdenie	40 043	9,23	369 551,87	1,60	
	Etalon Group Ltd GDR	344 625	2,64	909 279,81	3,95	
	Far East Shipping	1 810 000	0,13	230 881,96	1,00	
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	77 756	3,22	250 015,45	1,09	

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+ SMALL CAPS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
USD	Mechel Steel Group ADR	50 000	2,22	110 769,23	0,48
	Mostotrest	138 630	3,35	464 586,24	2,02
	Rosinter Restaurants Cls	82 615	2,21	182 769,61	0,79
	Tgk-1	800 000 000	0,00	124 209,23	0,54
	Veropharm	17 907	16,62	297 537,80	1,29
Värdepapper sammanlagt				19 275 767,70	83,67
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Aktiederivat					
Warranter					
USD	Deutsch CW14 Herfy Food Services	33 000	24,20	798 600,00	3,47
	Deutsch CW16 Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 27.9.2016	20 000	32,20	644 000,00	2,80
	HSBC wr Agthia Group Pjsc 19.1.2015	650 000	0,68	440 000,00	1,91
	HSBC wr United Electronics Co 22.12.2014	25 000	20,05	501 153,85	2,18
Derivatavtal sammanlagt				2 383 753,85	10,35
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 379 655,80	5,99
Fondens värde				23 039 177,35	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				3 158 620,90	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				7,29	100,00



FIM China

Kinesisk aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI China 10/40 (tr).

FIM China investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Kina (inklusive Hongkong och Taiwan). Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, om en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Kina. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Den kinesiska aktiemarknaden hörde till en av de svagaste stora aktiemarknaderna i världen under första halvåret. Förväntningarna på den nya regeringens åtgärder för att stimulera ekonomin i Kina var i slutet av 2012 för höga och besvikelsen för att reformerna kommer att dra ut på tiden ledde till en svag avkastning på aktiemarknaden. Under första halvåret sjönk FIM China med 14,6 % i euro medan jämförelseindexet MSCI China 10/40 backade med 9,7 %.

De bästa branscherna på den kinesiska aktiemarknaden (MSCI China) mätt i avkastning var IT, elproducenter och hälsovårdssektorn under första halvåret. Vi överviktade IT något, hade en neutral vikt för hälsovårdssektorn och underviktade elproducenter. Den sämre avkastningen än i indexet kan förklaras med vår övervikt på konsumentsektorn, industriaktierna och materialsektorn. Vi räknade med att Kinas ledning skulle lansera program som backar upp konsumtionsefterfrågan i landet (bl.a. skattereformer och urbaniseringsprogram) redan i början av 2013 men dessa projekt har skjutits upp till åtminstone hösten 2013. Delvis av den orsaken sjönk kurserna för bl.a. ett flertal bolag inom industri- och materialsektorn i hög grad under första halvåret. Vi har inte ändrat vår syn utan vi håller våra favoritsektorer i övervikt (den inhemska konsumtionen i Kina, industriaktier och materialbranschen). Den växande inhemska konsumtionsefterfrågan i Kina är en megatrend som vi tror att kommer att hålla i sig ännu flera år framåt. Investeringarna underviktade industri- och materialaktier, vilket har lett till att värderingarna för dessa sektorer har minskat i stor utsträckning. Vi tror att tålmodiga placerare kommer med kloka aktieval att hitta utmärkta investeringsobjekt inom dessa sektorer.

Åtgärderna av Kinas nya ledning under första halvåret har inte fallit investeringarna i smaken. Man har skjutit upp de önskade reformerna och nya investeringsprojekt har inte lanserats. Kinas ledning strävar efter att rikta landet i en situation där den ekonomiska tillväxten skulle vara mindre beroende av investeringar. Detta försöker man göra å ena sidan genom att minska ökningen av investeringar men å andra sidan genom att stimulera konsumtionsefterfrågan. Problemet är dock att landets socialskyddssystem är svagt särskilt ur gästarbetarnas synpunkt. Det svaga socialskyddet återspeglas också i konsumtionsviljan hos den fattigare befolkningen: i stället för att konsumera mer sparar den arbetande befolkningen för framtiden. Därför är det klart att om Kinas nya ledning på allvar vill sträva efter att flytta landets fokus från investeringar till konsumtion måste landet först investera stora belopp i socialskyddssystemet. Det ser alltså ut som att den ekonomiska tillväxten i Kina kommer på några års sikt att sakta av från nuvarande läge. Vi tror att tillväxten under 2013 fortsättningsvis kommer att uppgå till mer än 7 % men att den hamnar under 7 % år 2014. En tillväxt av denna omfattning är inte under några omständigheter blygsam. För ett land där ekonomin under det senaste decenniet har växt med 9–10 % per år medför en inbudsning till exempelvis 6 % dock utmaningar. Inom många sektorer finns det överkapacitet och det är klart att då tillväxten avtar blir man tvungen att stänga olönsamma fabriker. Denna utveckling innebär också att de kvarstående aktörernas ställning ytterligare förstärks.

FIM CHINA PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	14 145 220,14	23 808 559,99	19 836 397,60
Andelens värde	9,55	11,18	9,61
Antal andelsägare	1 903	2 027	1 943

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM China	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-11,6 %	-7,9 %	-3,7 %
6 mån.	-14,6 %	-9,7 %	-5,1 %
12 mån.	-0,4 %	3,1 %	-3,5 %
24 mån.	-13,7 %	-0,8 %	-13,0 %
36 mån.	-23,9 %	-7,7 %	-16,3 %
60 mån.	-10,7 %	12,6 %	-23,4 %
29.4.2002	-4,5 %	29,1 %	-33,6 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI China 10/40 (tr).

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	18,4 %
Tracking error	5,5 %
Portföljens omsättningshastighet	114 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	1,9 %

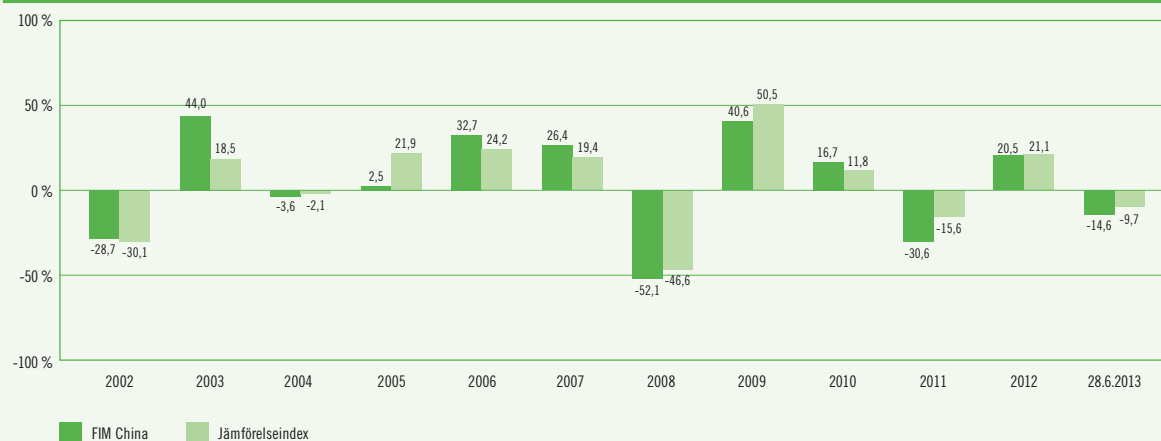
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 303 596 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 61 933 euro. Fonden betalade 1 126 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
HKD	96,3 %
EUR	2,8 %
USD	1,0 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Kina	62,1 %
Hongkong	32,5 %
USA	0,3 %
Kassa	5,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Bank och finansiering	34,3 %
Cykliska konsumtionsvaror	15,7 %
Industri	15,4 %
Energi	12,8 %
Kommunikation	8,4 %
Basmaterial	5,8 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	2,6 %
Kassa	5,0 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	1 000 000	0,32	317 428,83	2,24
Angang New Steel Co Ltd H Shares	300 000	0,38	113 381,61	0,80
Anhui Conch Cement Co Ltd H Shares	100 000	2,08	208 312,67	1,47
Asia Cement China Holdings Corp	246 000	0,32	77 599,44	0,55
Bank Of China Ltd H Shares	1 670 000	0,32	528 449,56	3,74
Bbmj Corporation H Shares	500 000	0,47	236 583,67	1,67
Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 000 000	0,16	160 698,34	1,14
Chigo Holding Ltd	6 000 000	0,02	100 585,26	0,71
Chiho-Tiande Group Ltd	262 000	0,32	83 166,35	0,59
China Agri-Industries Holdings Ltd	650 000	0,34	219 224,28	1,55
China Automation Group Ltd	800 000	0,15	117 448,67	0,83
China Citic Bank H Shares	500 000	0,36	177 561,75	1,26
China Coal Energy Co H Shares	400 000	0,40	161 095,13	1,14
China Construction Bank Corporation	2 400 000	0,54	1 307 013,19	9,24
China Forestry Holdings Co	4 360 000	0,00	0,00	0,00
China High Speed Transmissio	500 000	0,35	175 081,84	1,24
China Life Insurance Co.	300 000	1,83	547 564,73	3,87
China Mengniu Dairy	50 000	2,75	137 635,16	0,97
China Merchants Bank Co. Ltd	100 000	1,29	128 558,67	0,91
China Mobile Ltd	30 000	8,03	241 047,52	1,70
China National Building Material Co. Ltd	300 000	0,69	206 824,72	1,46
China Petroleum & Chemical	520 000	0,54	281 638,73	1,99
China Shenhua Energy Co Ltd	150 000	1,96	294 613,63	2,08
China Southern Airlines Co Ltd	600 000	0,31	186 291,04	1,32
China ZhengTong Auto Services	400 000	0,36	144 430,12	1,02
Chinalco Mining Corp Internati	800 000	0,14	108 719,37	0,77
Chongqing Machinery & Electric	2 000 000	0,09	188 473,37	1,33
Chow Tai Fook Jewellery	50 000	0,80	40 174,59	0,28
CNOOC Ltd	600 000	1,31	783 255,63	5,54
Dah Chong Hong Holdings Ltd	300 000	0,61	184 207,92	1,30
Dongfeng Motor Corporation Co Ltd	200 000	1,03	205 535,17	1,45
First Tractor Co Ltd H Shares	200 000	0,42	84 713,82	0,60
FU JI Food & Catering Services	16 200	0,00	0,00	0,00
Fu Ji Food & Catering Services New	16 200	0,00	0,00	0,00
Future Land Development Holdin	2 000 000	0,11	220 216,25	1,56
Geely Automobile Holdings Lt	500 000	0,33	166 650,13	1,18
Guangzhou Automobile Group H Shares	100 000	0,73	72 711,04	0,51
Hengdeli Holdings Ltd	660 000	0,18	115 881,36	0,82
Ind & Comm Bank of China Ltd	2 500 000	0,49	1 212 677,31	8,57
Intime Retail Group Co Ltd	400 000	0,75	300 367,03	2,12
Jiangxi Copper Company Ltd	100 000	1,30	130 344,21	0,92
Kingboard Chemical Holdings Ltd	108 600	1,59	172 148,40	1,22
Kunlun Energy Co Ltd	150 000	1,36	204 741,59	1,45
Lonking Holdings Ltd	1 000 000	0,15	152 762,62	1,08
Luk Fook Holdings International Ltd	100 000	1,79	178 950,50	1,27
Maanshan Iron & Steel Company Ltd	500 000	0,17	86 300,96	0,61
Ming Fung Jewellery Group Ltd	2 290 000	0,03	57 925,80	0,41
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	300 000	0,50	149 985,12	1,06
Peace Mark Holdings Ltd	5 240 000	0,00	0,00	0,00
Petrochina Co Ltd	100 000	0,82	81 837,12	0,58
Ping An Insurance Group Co	80 000	5,18	414 244,62	2,93
Sinotruk Hong Kong Ltd	303 000	0,38	114 214,86	0,81
SITC International Holdings Co	500 000	0,27	134 411,27	0,95

FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
HKD	Tencent Holdings Ltd	30 000	30,18	905 267,33	6,40
	Trigiant Group Ltd	400 000	0,23	93 641,50	0,66
	Weichai Power Co. Ltd	85 000	2,27	193 086,00	1,37
	Xingda International Holdings	600 000	0,33	196 409,09	1,39
	Zhuzhou CSR Times Electric Co	100 000	1,94	193 829,98	1,37
USD	AirMedia Group Inc	27 553	1,42	38 998,09	0,28
	Ambow Education Holding Ltd ADR	26 900	0,37	9 825,74	0,07
	Ossen Innovation Co-Spon ADR	168 436	0,53	89 400,65	0,63
Värdepapper sammanlagt				13 434 143,34	94,97
Kassa och övriga tillgångar, netto				711 076,77	5,03
Fondens värde				14 145 220,10	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				1 481 022,72	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				9,55	100,00



FIM Emerging Europe

Aktiefond med fokus på Europas tillväxtmarknader

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI (tr) omräknat i euro.

FIM Emerging Europe investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade på de europeiska tillväxtmarknaderna. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, om en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från de europeiska tillväxtmarknaderna. Fondens landallokering baserar sig på en selektiv bedömning av placeringsområdets ekonomier. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden sjönk med 11,6 % under första halvåret medan jämförelseindexet backade med 9,7 %. Utvecklingen sedan årsskiftet har varit starkast i Ungern (+3,2 %). Däremot sjönk aktiemarknaden i Turkiet (-8,5 %), Tjeckien (-18,2 %) och Polen (-11,3 %). Fondens fokus har legat på de stora ekonomierna som ingår i fondens investeringsuniversum, dvs. Polen, Tjeckien, Ungern och Turkiet. Av dessa har särskilt våra investeringar i Turkiet spelat en mycket betydande roll. Vi utnyttjade indexderivat i fonden upptill 0–10 % under första halvåret för att hantera likviditetsrisken och för att göra portföljförvaltningen effektivare.

Beträffande utvecklingen var Turkiet den mest intressanta marknaden under perioden både i positivt och negativt avseende. Den turkiska aktiemarknaden har traditionellt varit mycket volatil. I januari såg man en kraftig uppgång på marknaden och före månadsskiftet såg man en nedgång av samma storlek. Från slutet av februari till mitten av maj klättrade den turkiska marknaden och fonden kunde dra nytta av denna utveckling. I mitten av maj fick Turkiet sitt andra investment grade-betyg. På marknaden togs nyheten emot med ro men mot slutet av månaden började en del placerare ta hem sina vinster efter den efterlängtda nyheten. När det gäller CDS-spreadarna och den europeiska obligationsmarknaden (Eurobonds) har Turkiet sedan länge rört sig på samma nivå som de övriga så kallade investment grade-länderna. Vi sänkte under första halvåret vikten för Polen och Turkiet och höjde vikten för Tjeckien och Ungern samt för östeuropeiska bolag noterade i Österrike.

Försäljningen fick fart av en demonstration som bröt ut sista dagen i maj. Det ursprungliga syftet med demonstrationen var att stoppa byggandet av ett köpcentrum i en av de centrala parkerna i Istanbul. Demonstrationerna varade dock över mitten av juni och blev allt mer politiska och regeringskritiska. Premiärministern ställde sig avogt mot demonstrationerna och reagerade på dem även med polisstyrkor. Till följd av dessa händelser började investerarna efter ett uppehåll på flera år diskontera de politiska riskerna som förknippas med Turkiet och man såg en nedgång på 20 % på börsen.

På tillväxtmarknaderna har valutorna allmänt betraktat försvagats och därtill har de landspecifika händelserna haft en inverkan på utvecklingen av den turkiska liran. Efter april har den turkiska liran försvagats med cirka 7 % mot euron. Enligt vår syn har vi i fonden lyckats relativt väl med att reagera på de kraftiga marknadsrörelserna men kunde inte helt förhindra den inverkan som försvagningen av den turkiska marknaden och valutan hade på fonden.

Av de stora länder som ingår i fonden väntas den ekonomiska tillväxten under 2013 vara starkast i Turkiet där man räknar med att BNP-tillväxten uppgår till omkring 4 %. I Polen väntas BNP-tillväxten öka med ungefär 1,3 %, i Ungern med 0,0 % och i Tjeckien minska med 0,3 %. Vi fortsätter, liksom tidigare, med en strategi som tar ställning i fonden. I Östeuropa som helhet är långsiktiga teman, såsom konvergens, snabbare tillväxt än i västländerna, privatisering och EU-stöd till bl.a. infrastrukturen alltjämt relevanta teman och erbjuder intressanta investeringsmöjligheter.

FIM EMERGING EUROPE PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	7 332 885,02	12 931 506,47	9 254 199,07
Andelens värde	13,54	15,32	12,60
Antal andelsägare	929	999	1 011

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Emerging Europe	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-7,8 %	-3,5 %	-4,3 %
6 mån.	-11,6 %	-9,7 %	-1,7 %
12 mån.	11,1 %	7,5 %	3,6 %
24 mån.	-15,7 %	-17,8 %	2,1 %
36 mån.	-3,8 %	-4,0 %	0,2 %
60 mån.	-28,6 %	-29,6 %	1,1 %
1.10.2004	35,5 %	45,8 %	-10,2 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	15,9 %
Tracking error	6,1 %
Portföljens omsättningshastighet	411 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	2,0 %

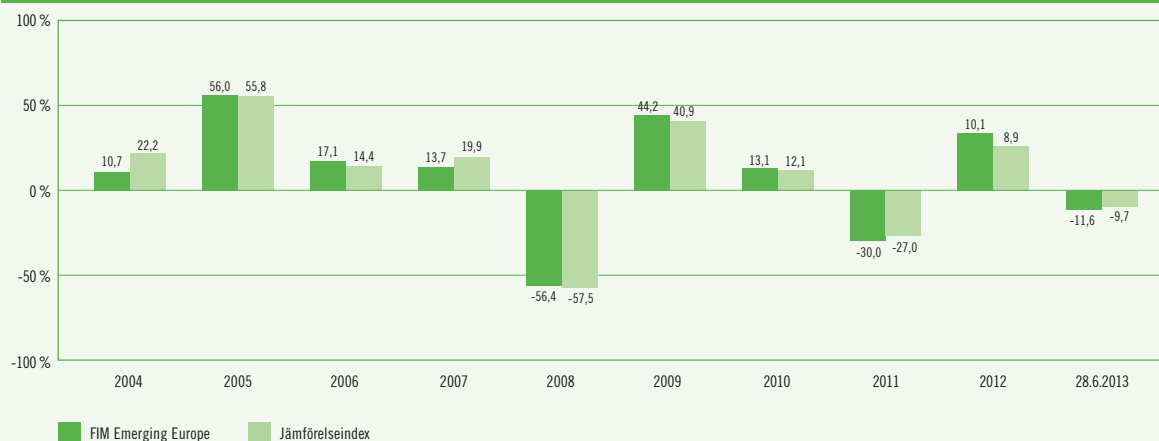
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 145 827 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 29 857 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Polen	31,1 %
Ungern	19,9 %
Turkiet	8,1 %
Tjeckien	7,9 %
Rumänien	5,0 %
Österrike	3,1 %
Portugal	2,2 %
Kassa	22,6 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
PLN	44,4 %
EUR	18,2 %
HUF	17,9 %
TRY	8,1 %
CZK	6,3 %
RON	5,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Bank och finansiering	33,3 %
Energi	11,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	10,4 %
Basmaterial	7,3 %
Cykliska konsumtionsvaror	6,6 %
Offentliga tjänster	4,0 %
Industri	3,1 %
Kommunikation	1,7 %
Övriga	-0,2 %
Kassa	22,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING EUROPE'S PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
CZK	CEZ AS	16 000	18,44	295 087,02	4,02
	Komerční Banka	2 000	142,85	285 692,28	3,90
EUR	Immofinanz Ag	40 000	2,87	114 800,00	1,57
	Jeronimo Martins	10 000	16,19	161 900,00	2,21
	Raiffeisen Bank International Ag	5 000	22,40	112 000,00	1,53
HUF	EGIS Rt.	5 000	74,36	371 797,05	5,07
	Mol Hungarian Oil And Gas Plc	6 000	57,53	345 155,27	4,71
	OTP Bank Nyrt	31 500	16,14	508 340,40	6,93
	Richter Gedeon Nyrt	2 000	115,22	230 442,90	3,14
PLN	Bank Pekao Sa	11 500	34,64	398 392,57	5,43
	Eurocash Sa	19 008	13,56	257 689,46	3,51
	Kghm Polska Miedz Sa	11 000	27,95	307 397,40	4,19
	LPP Sa	60	1 512,74	90 764,22	1,24
	PKO Bank Polski Sa	60 000	8,22	493 313,93	6,73
	Polish Oil & Gas Allot. Cert	100 000	1,34	133 952,29	1,83
	Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	15 000	10,76	161 435,60	2,20
	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	3 500	94,62	331 173,93	4,52
	Telekomunikacja Polska Sa	70 000	1,77	123 674,91	1,69
RON	BRD-Groupe Societe Generale	70 000	1,68	117 269,86	1,60
	OMV Petrom a	1 800 000	0,09	169 690,46	2,31
	SIF 2 Moldova Bacau	300 000	0,28	83 260,59	1,14
TRY	Alarko Holding	100 000	2,30	230 370,67	3,14
	Kardemir Karabuk Demir Sanayi	400 000	0,57	229 573,54	3,13
	Türk Hava Yolları Ao Bonus	40 000	2,99	119 569,55	1,63
	Türk Hava Yolları Ao Bonus	6 000	2,99	17 935,43	0,24
Värdepapper sammanlagt				5 690 679,33	77,60
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Indexfutures					
PLN	1) Wig20, Indexfutur 09/2013	60	500,94	-13 949,44	-0,19
Derivatavtal sammanlagt				-13 949,44	-0,19
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 656 155,12	22,59
Fondens värde				7 332 885,00	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				541 488,12	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				13,54	100,00

1) Som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen



FIM Emerging Yield

Specialfond som placerar på tillväxtländernas räntemarknader

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning på tillväxtländernas räntemarknader uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Emerging Yield är en specialfond vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig placeringsfond. Fonden investerar globalt i främst statspapper emitterade av tillväxtländer. En del av tillgångarna kan placeras i obligationer emitterade av företag i dessa länder. I regel placerar fonden inte i obligationer utgivna av riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Valet av placeringsobjekt baserar sig på den förväntade räntenivån och valutakursutvecklingen. Fonden kan med derivat skydda sig mot valutakursrisken utanför tillväxtländerna. I regel utnyttjas skyddet för att minska US-dollarrisken. Räntederivat kan användas för att skydda fonden mot ränterisker utanför tillväxtländerna. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar. Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 10 år.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Efter en god start på året vände fondens värde kraftigt nedåt i maj och avkastningen under första halvåret stannade på -6,08 %. Fonden har inget jämförelseindex. De bästa investeringarna under första halvåret var uruguayanska, mexikanska och rumänska statsobligationer. Fonden hade inte i något skede några placeringar i den sydafrikanska randen som försvagades mest av tillväxtländernas valutor under första halvåret. Våra investeringar i Peru och Brasilien hade den mest negativa inverkan på fondens avkastning, eftersom råvarupriserna började sjunka i april.

I och med att tillväxtländernas valutor kraftigt började försvagas i maj överförde vi fondens placeringar till utländska lån och kontanta medel. Vi sålde mest av östeuropeiska valutor från fonden, vilka hade haft den relativt sett bästa framgången i en försäljningsväg. Vi minskade också vikten för de största placeringarna. Vi skyddade fonden till största delen mot US-dollarrisken som förknippas med utländska lån och den öppna risken var som störst cirka fyra procent av fondens marknadsvärde. Vi utnyttjade valutaterminer för skyddet.

Penningströmmarna till tillväxträntemarknaden var kraftiga under årets första månader i och med att räntenivån, som var högre än i de utvecklade länderna, och ländernas förbättrade kreditbetyg lockade investeringar till området. I maj började investerarna oroas för att Fed skulle minska på sina köp av obligationer och därigenom skulle räntorna stiga. Placerarna började sälja tillväxtländernas obligationer och valutorna började försvagas mot euron. Investerarna har blivit oroliga över den långsammare ekonomiska tillväxten än väntat och därför är avkastningsutsikterna för återstoden av året svagare än tidigare.

FIM EMERGING YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	117 554 672,45	124 907 547,08	111 669 897,77
Andelens värde	14,83	15,79	14,88
Antal andelsägare	1 673	1 298	1 465

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM Emerging Yield*
3 mån.	-8,6 %
6 mån.	-6,1 %
12 mån.	-0,5 %
24 mån.	13,6 %
36 mån.	17,1 %
60 mån.	49,0 %
31.3.2008	48,3 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet	6,0 %
Tracking error*	0,0 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	0,9 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

* Tracking error kan inte beräknas, eftersom fonden saknar jämförelseindex.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 548 949 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 193 914 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013

Obligationer	99,6 %
Kassa*	0,4 %

* Inklusive valutaderivat och ackumulerad ränta

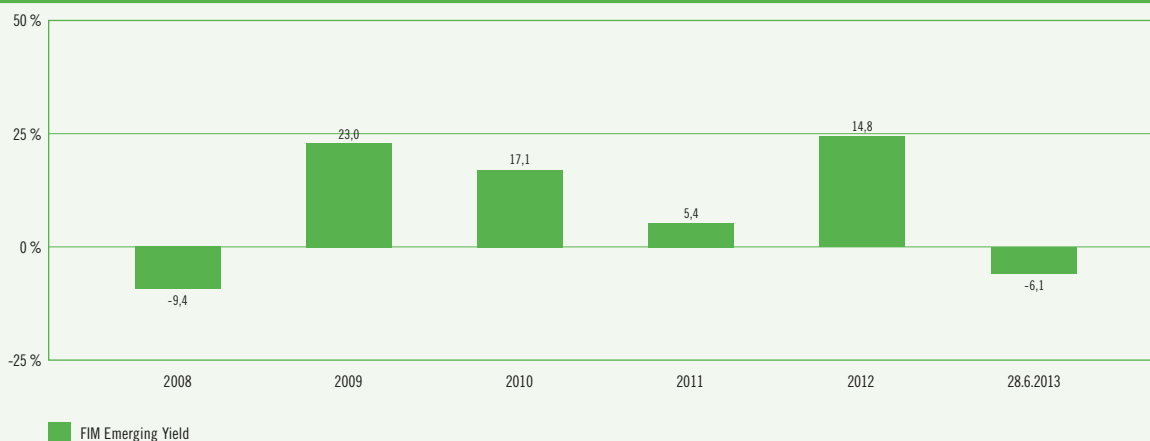
VALUTFÖRDELNING 28.6.2013

USD	24,7 %
MXN	8,7 %
MYR	8,3 %
BRL	7,7 %
PHP	6,5 %
UYU	6,1 %
PEN	6,0 %
IDR	5,7 %
RUB	5,3 %
PLN	5,0 %
TRY	4,6 %
HUF	3,2 %
COP	2,8 %
EUR	2,2 %
RON	1,9 %
EUR	1,1 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Mexiko	8,9 %
Malaysia	8,5 %
Uruguay	7,9 %
Peru	7,6 %
Brasilien	7,1 %
Filippinerna	6,6 %
Indonesien	5,8 %
Polen	5,1 %
Turkiet	4,7 %
Luxemburg	4,3 %
Ryssland	3,7 %
Ungern	3,3 %
Övriga	26,2 %
Kassa*	0,4 %

* Inklusive valutaderivat och ackumulerad ränta

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörss				
BRL Banco Votorantim Sa 10.625 % 10.4.2014	2 000 000	34,75	711 119,43	0,60
Brasil Telecom Sa 9.750 % 15.9.2016	4 000 000	32,17	1 325 536,56	1,13
Cia de Ele do E da Bahia 11.750 % 27.4.2016	5 000 000	34,78	1 773 826,87	1,51
European Bk Recon & Dev 9.500 % 6.11.2013	2 000 000	34,89	740 254,28	0,63
European Investmen Bank 6,000 % 25.1.2016	5 000 000	32,52	1 669 960,42	1,42
COP Republic of Brazil 12.500 % 5.1.2022	5 000 000	40,74	2 141 709,52	1,82
Republic of Brazil 8.500 % 5.1.2024	3 000 000	32,65	1 022 088,54	0,87
COP Republic of Colombia 4.375 % 21.3.2023	3 000 000 000	0,04	1 080 457,21	0,92
Republic of Colombia 7.750 % 14.4.2021	5 000 000 000	0,04	2 261 007,93	1,92
EUR Ep Energy As 5.875 % 1.11.2019	1 500 000	106,51	1 611 543,13	1,37
HUF Hungary Government Bond 6.750 % 24.11.2017	1 050 000 000	0,36	3 903 139,20	3,32
IDR Indonesien Government 10.750 % 15.5.2016	40 000 000 000	0,01	3 487 655,44	2,97
Indonesien Government 5.250 % 15.5.2018	10 000 000 000	0,01	746 013,93	0,63
Indonesien Government 8.250 % 15.7.2021	30 000 000 000	0,01	2 582 589,58	2,20
MXN I/L Mex Udibonos 4.500 % 14.12.2014	99 028 900	6,26	6 206 568,81	5,28
Mexican Bonos Desarr Fix Rt 13.12.2018	60 000 000	6,78	4 075 025,29	3,47
MYR Malaysian Government 3.172 % 15.7.2016	20 000 000	24,28	4 926 460,66	4,19
Malaysian Government 5.094 % 30.4.2014	20 000 000	24,75	4 989 516,00	4,24
PEN Bonos de Tesoreria 5.200 % 12.9.2023	5 000 000	27,00	1 371 037,67	1,17
Peru Bono Soberano 7.840 % 12.8.2020	15 000 000	31,91	4 908 364,83	4,18
Peru Bono Soberano 9.910 % 5.5.2015	3 000 000	30,77	935 096,44	0,80
PHP Philippine Government 3.900 % 26.11.2022	50 000 000	1,73	869 259,27	0,74
Philippine Government 4.950 % 15.1.2021	110 000 000	1,83	2 056 421,08	1,75
Philippine Government 6.250 % 14.1.2036	250 000 000	1,89	4 855 877,89	4,13
PLN I/L Poland Govt Bond 3,000 % 24.8.2016	9 614 400	23,99	2 362 343,88	2,01
Republic Of Poland 4.750 % 25.4.2017	15 000 000	24,11	3 644 802,77	3,10
RON Rumänien Government Bond 6.250 % 25.10.2014	10 000 000	22,73	2 367 294,00	2,01
RUB Federal Grid Co Unified Energy 8.446 % 13.3.2019	30 000 000	2,29	703 787,42	0,60
Gazprombank OJSC 8.617 % 15.12.2015	30 000 000	2,35	705 732,63	0,60
OJSC Russ Agric BK 8.625 % 17.2.2017	30 000 000	2,33	721 174,93	0,61
RZD Capital Limited 8.300 % 2.4.2019	30 000 000	2,36	721 066,52	0,61
Russian Federation 31.1.2018	150 000 000	2,30	3 536 179,86	3,01
TRY I/L Turkey Government Bond 4,000 % 29.4.2015	11 191 779	41,07	4 624 033,40	3,93
Turkey Government Bond 24.9.2014	2 000 000	39,75	810 202,94	0,69
USD African Bank Ltd 6,000 % 15.6.2016	1 500 000	74,58	1 121 223,08	0,95
Banco Bradesco (Cayman) 5.900 % 16.1.2021	1 000 000	78,13	801 676,92	0,68
Bharti Airtel 5.125 % 11.3.2023	1 000 000	70,76	719 271,26	0,61

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELDS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs					
USD	Cent Elet Brasileiras Sa 5.750 % 27.10.2021	1 000 000	74,83	755 763,89	0,64
	Central Bank of the Russian Fe 6.125 % 7.2.2022	1 000 000	80,55	823 907,37	0,70
	Cez As 4.250 % 3.4.2022	1 000 000	76,77	775 434,40	0,66
	CNOOC Finance Ltd 3.875 % 2.5.2022	2 500 000	75,12	1 889 534,19	1,61
	Evrar Group Sa 6.750 % 27.4.2018	500 000	74,06	374 687,50	0,32
	Gas Natural De Lima 4.375 % 1.4.2023	1 000 000	69,90	707 163,78	0,60
	Golden Eagle Retail Group 4.625 % 21.5.2023	1 500 000	67,35	1 015 688,62	0,86
	Indosat Palapa Co Bv 7.375 % 29.7.2020	1 000 000	83,05	853 987,93	0,73
	Instit Costa De Electric 6.950 % 10.11.2021	1 000 000	80,78	814 889,74	0,69
	Ipic Gmtl Ltd 5.500 % 1.3.2022	1 000 000	82,91	842 842,31	0,72
	Mega Advance Investments 5,000 % 12.5.2021	1 000 000	78,86	793 506,84	0,68
	Reliance Holdings USA 5.400 % 14.2.2022	1 000 000	78,95	805 000,00	0,68
	RZD Capital Ltd 5.700 % 5.4.2022	1 000 000	79,78	807 932,05	0,69
	SCF Capital Ltd 5.375 % 27.10.2017	1 000 000	74,98	756 805,88	0,64
	Southern Copper Corp 7.500 % 27.7.2035	1 000 000	82,70	851 183,33	0,72
	ST Engineering FIN 1 Ltd 4.800 % 16.7.2019	1 500 000	84,26	1 288 869,23	1,10
	Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.1.2023	1 500 000	68,77	1 043 406,57	0,89
	Transmanto 4.375 % 7.5.2023	1 500 000	69,94	1 056 297,60	0,90
	Vtb Bank (Vtb Capital Sa) 6.551 % 13.10.2020	1 000 000	79,77	808 236,86	0,69
	Yancol Intl Res Dev 5.730 % 16.5.2022	1 500 000	70,55	1 065 894,23	0,91
	Barbados Govt 6.625 % 5.12.2035	500 000	67,61	339 677,94	0,29
	Republic of Lithuania 5.125 % 14.9.2017	2 000 000	82,61	1 674 916,24	1,42
	Republic of Lithuania 6.125 % 9.3.2021	1 000 000	86,10	875 234,72	0,74
	Republic of Panama 7.125 % 29.1.2026	2 000 000	94,00	1 925 368,59	1,64
	Republic of Panama 8.875 % 30.9.2027	1 000 000	106,93	1 085 988,03	0,92
	Republic of Uruguay 7.875 % 15.1.2033	2 000 000	97,91	2 013 009,62	1,71
	Russian Federation 5.625 % 4.4.2042	1 000 000	80,03	810 411,54	0,69
UYU	I/L Republica Orient Uruguay 4.375 % 15.12.2028	131 970 030	4,37	5 775 092,46	4,91
	I/L Republic of Uruguay 4.250 % 5.4.2027	31 937 077	4,26	1 373 055,89	1,17
Obligationer sammanlagt				117 093 106,90	99,61
Övriga värdepapper					
Icke-standardiserade derivatavtal					
Valutaderivat					
Terminsavtal					
1)	USDEUR 16.7.2013			-584 939,98	-0,50
Derivatavtal sammanlagt				-584 939,98	-0,50
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 046 505,60	0,89
Fondens värde				117 554 672,52	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				7 929 371,89	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				14,83	100,00

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Euro

Obligationsfond som investerar i euroområdet

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond omräknat i euro.

FIM Euro investerar med god spridning i eurodenominerade obligationer. Obligationerna har emitterats av OECD:s medlemsländer, deras delstater och andra lokala eller internationella sammanslutningar vars långsiktiga kreditbetyg i regel är minst A-. Portföljen byggs upp genom att simulera olika scenarier för räntor och räntekurvor, samtidigt som marknadssynen beaktas. Val av enskilda placeringsobjekt sker genom att granska utvecklingen på målmarknaden och genom att identifiera kommande förändringar.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 15 år. Stater som fungerar som emittent eller garant för de värdepapper i vilka fondbolaget har som avsikt att placera mer än 35 procent av fondens medel: Finland, Tyskland, Frankrike och Italien.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Euro avkastade -0,81 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 0,19 %. Avkastningsdifferensen kan förklaras med ändringar av landvikterna.

Statsobligationsräntorna gick i en vågrörelse under första halvåret medan förändringen i netto blev liten. Mot slutet av perioden började obligationsräntorna återigen stiga då den amerikanska centralbanken (Fed) antydde att den överväger att minska på den kvantitativa stimulansen. Räntekurvan visade inga större förändringar.

Statsobligationsräntorna i Italien och i andra skuldtyngda länder började klättra kraftigt under årets första tre månader till följd av det osäkra politiska läget i Italien. Då Italien till slut lyckades sy ihop en fungerande regering såg man en kraftig nedgång i ifrågavarande räntor. Inom realekonomin fick man inga positiva överraskningar. Den ekonomiska tillväxten var svag och utsikterna för återstoden av året förblir osäkra. Av den anledningen sänkte Europeiska centralbanken sin styrränta. Inflationen inom eurozonen sjönk.

Fondens ränterisk varierade på båda sidorna av indexet. I landvikterna överviktade vi italienska och spanska obligationer. Tyska, franska och italienska obligationer hade den största absoluta vikten. Fonden hade inga placeringar i bl.a. grekiska, portugisiska eller irländska obligationer.

De svaga ekonomiska utsikterna för euroområdet, den låga inflationen och den rekordbranta avkastningskurvan backar upp statsobligationsräntorna. Statens nominella obligationer erbjuder en effektiv spridningsnytta i placerarens helhetsallokering.

FIM EURO PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	84 824 372,80	87 706 140,08	94 051 140,21
Andelens värde	30,48	30,73	28,84
Antal andelsägare	374	835	999

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Euro	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,6 %	-0,2 %	-0,4 %
6 mån.	-0,8 %	0,2 %	-1,0 %
12 mån.	6,4 %	8,3 %	-1,9 %
24 mån.	15,9 %	14,3 %	1,6 %
36 mån.	15,8 %	12,4 %	3,3 %
60 mån.	38,6 %	31,4 %	7,2 %
14.9.1998	81,2 %	97,1 %	-15,9 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	3,6 %
Tracking error	1,0 %
Portföljens omsättningshastighet	40 %
Årliga avgifter	0,5 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

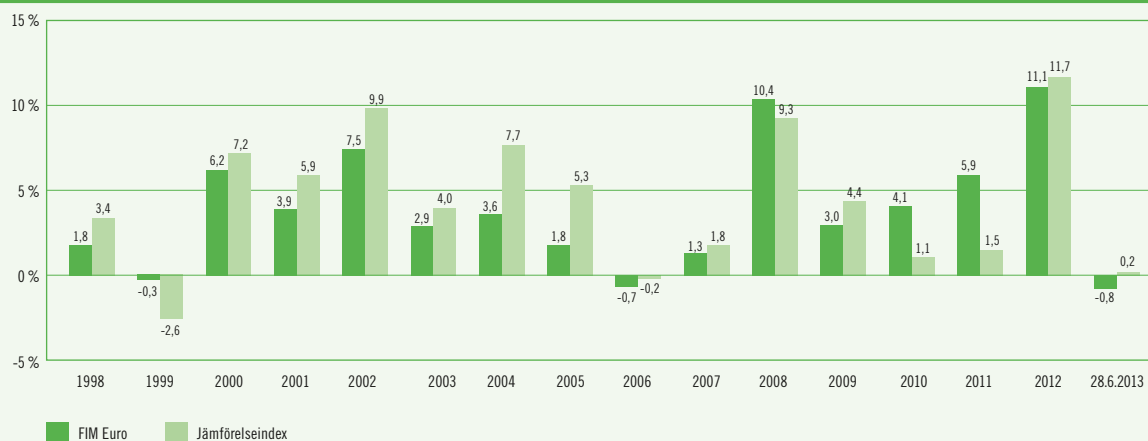
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 165 206 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 82 004 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Italien	32,2 %
Frankrike	22,2 %
Tyskland	17,2 %
Spanien	15,6 %
Belgien	2,8 %
Österrike	2,7 %
Nederländerna	1,5 %
Kassa	5,9 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Obligationer	94,1 %
Kassa	5,9 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbørs				
EUR				
Belgium Kingdom 4,000 % 28.3.2017	500 000	110,84	559 241,10	0,66
Belgium Kingdom 4,500 % 28.3.2026	1 500 000	116,63	1 766 433,70	2,08
Bundesobligation 2,250 % 11.4.2014	700 000	101,69	715 160,75	0,84
Bundesr. Deutschland 1,500 % 15.2.2023	5 500 000	98,36	5 446 173,12	6,42
Bundesr. Deutschland 3,750 % 4.1.2017	1 500 000	111,63	1 701 344,18	2,01
Bundesr. Deutschland 4,750 % 4.7.2034	300 000	138,42	429 275,75	0,51
Bundesr. Deutschland 6,000 % 20.6.2016	1 000 000	116,69	1 168 195,07	1,38
Bundesrepub. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	4 400 000	112,64	5 085 858,14	6,00
Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 1.8.2015	4 500 000	102,99	4 703 210,55	5,54
Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 15.4.2016	4 000 000	103,41	4 166 727,87	4,91
Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	2 500 000	102,99	2 617 845,72	3,09
Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.9.2019	7 500 000	102,71	7 806 549,05	9,20
Buoni Poliennali Del Tes 4,500 % 1.3.2026	1 000 000	99,41	1 008 631,63	1,19
Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.6.2017	4 000 000	105,60	4 238 016,39	5,00
Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	2 000 000	104,27	2 116 080,11	2,49
Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	500 000	105,09	533 524,24	0,63
France O.A.T. 3,250 % 25.4.2016	1 400 000	107,46	1 512 460,08	1,78
France O.A.T. 3,500 % 25.4.2015	1 500 000	105,81	1 596 355,48	1,88
France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	8 500 000	113,54	9 706 960,41	11,44
France O.A.T. 4,250 % 10/2013	900 000	101,23	935 288,01	1,10
France O.A.T. 4,250 % 10/2014	1 300 000	104,93	1 399 110,58	1,65
France O.A.T. 5,750 % 25.10.2032	2 500 000	138,75	3 565 508,56	4,20
Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	5 000 000	107,95	5 648 140,41	6,66
Kingdom of Spain 5,850 % 31.1.2022	7 000 000	108,90	7 789 253,84	9,18
Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	100 000	113,03	116 364,99	0,14
Netherlands Government 4,150 % 7/2019	1 000 000	115,38	1 191 966,99	1,41
Republic Of Austria 3,500 % 15.9.2021	2 000 000	112,94	2 313 549,32	2,73
Obligationer sammanlagt			79 837 226,02	94,12
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 987 146,74	5,88
Fondens värde			84 824 372,76	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 783 291,26	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			30,48	100,00



FIM Euro High Yield

Specialfond som investerar i företagsobligationer med hög avkastning

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en ränteavkastning som på medellång sikt är så positiv som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index noterat i euro.

FIM Euro High Yields mål är att placera tillgångarna i en fond eller fonder som i sin tur investerar med god spridning på den europeiska high yield-obligationsmarknaden. High yield-obligationerna är företagsobligationer med lägre kreditbetyg och som tack vare sina högre risktillägg även har en högre avkastningspotential. FIM Euro High Yield är en specialfond, vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig placeringsfond. Alla tillgångar kan placeras i andelar i en och samma fond. Fonden BNY Mellon Euro High Yield Bond och fonden Raiffeisen European High Yield används som placeringsobjekt. Riskhanterings betydelse accentueras i dessa fonders placeringsverksamhet. Detta beror på high yield-lånens asymmetriska förhållande mellan avkastning och risk. Fonderna utnyttjar en disciplinerad placeringsprocess för att välja de bolag som har bästa förutsättningar att betala en hög och jämn avkastning. Fonden BNY Mellon Euro High Yield Bond försöker förutspå förändringar i låntagarens finansiella situation genom en kreditriskmodell som fonden själv utvecklat. Fonden Raiffeisen European High Yield utnyttjar utöver sina egna modeller även sektorgranskning på företagsobligationsmarknaden (Investment Grade och High Yield) och resurserna i forskningsenheten Raiffeisen RESEARCH som den delvis äger. Båda fonderna reagerar snabbt på negativa utsikter.

FIM Euro High Yield utnyttjar i regel inte derivat. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsinnehavare lösa in sina andelar. Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 10 år.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Euro High Yield avkastade 0,69 % under första halvåret och fondens jämförelseindex 1,45 %. Fondens underavkastning i förhållande till indexet berodde på fondens defensivare ställning.

Året inleddes med god avkastning tills valresultatet i Italien fick marknaden att undvika risker. Valresultatet i Italien lämnade det oklart om landet får en fungerande regering som skulle fortsätta med de nödvändiga reformerna i efterdyningarna av eurokrisen. Den europeiska high yield-marknaden har dock varit väl positionerad och tålt väl risk on risk off-sentimentet på marknaden. På emissionsmarknaden har man hela tiden slagit nya rekord och sökt finansiering på primärmarknaden. Man har lyckats bra med att få finansiering och man har även sett nya namn på emissionsmarknaden. Förväntningarna på att den amerikanska centralbanken Fed kommer att strama åt sin penningpolitik har haft en inverkan på investerarnas riskapetit. Till följd av dessa förväntningar steg räntorna i USA och räntorna i Europa följde i USA:s fotspår. Samtidigt ökade räntetilläggen och gav en negativ avkastning. Man hade räknat med att Fed skulle få läget på marknaden att lugna ner sig i juni men så blev det inte. Öron över utsikterna för den ekonomiska tillväxten i Kina gjorde sig också påmind och situationen på marknaden blev bättre först i slutet av juni. Värderingarna på den europeiska high yield-marknaden är attraktiva i en ekonomisk omgivning med låga räntor. I Europa väntar man ingen tillväxt och inflationsförväntningarna är låga. Därmed finns det inget behov att höja räntorna och rotationen i tillgångsslag med högre risk håller inte på att börja. Företagens fundament är goda och merparten av årsavkastningen kommer från räntorna. Man räknar inte med att betalningsstörningarna ökar från sin nuvarande låga nivå.

Vi minskade våra investeringar i riskfyllda objekt i februari och i maj och ökade kassan i slutet av andra kvartalet då marknads-sentimentet blev svagare.

Vid likviditetshanteringen har vi ibland utnyttjat ETF:er. Framtidsutsikterna är goda. Företagens finansieringsbehov har täckts väl och emissionsbehoven orsakar inget tryck på betalningsstörningar. Samtidigt är ränteavkastningen hög och erbjuder en bra buffert mot eventuella betalningsstörningar som ligger på en låg nivå. På kort sikt kan man räkna med svängningar men avkastningsförväntningarna på längre sikt är goda. High yield-företagsobligationerna är ett bra tillägg vid sidan av aktieplaceringar till följd av en lägre volatilitet och god avkastningspotential.

FIM EURO HIGH YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	46 172 710,93	60 890 322,51	27 240 686,80
Andelens värde	13,12	13,03	11,74
Antal andelsägare	1 133	1 217	334

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Euro High Yield	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,5 %	0,1 %	-0,6 %
6 mån.	0,7 %	1,5 %	-0,8 %
12 mån.	12,1 %	16,3 %	-4,1 %
24 mån.	15,1 %	21,0 %	-5,9 %
36 mån.	28,8 %	36,4 %	-7,7 %
60 mån.	42,3 %	81,4 %	-39,1 %
19.3.2007	31,2 %	69,2 %	-38,0 %

* Jämförelseindexet är 100 % Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index noterat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	2,7 %
Tracking error	1,4 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,0 %
Närketsens andel av arvudet	56,9 %

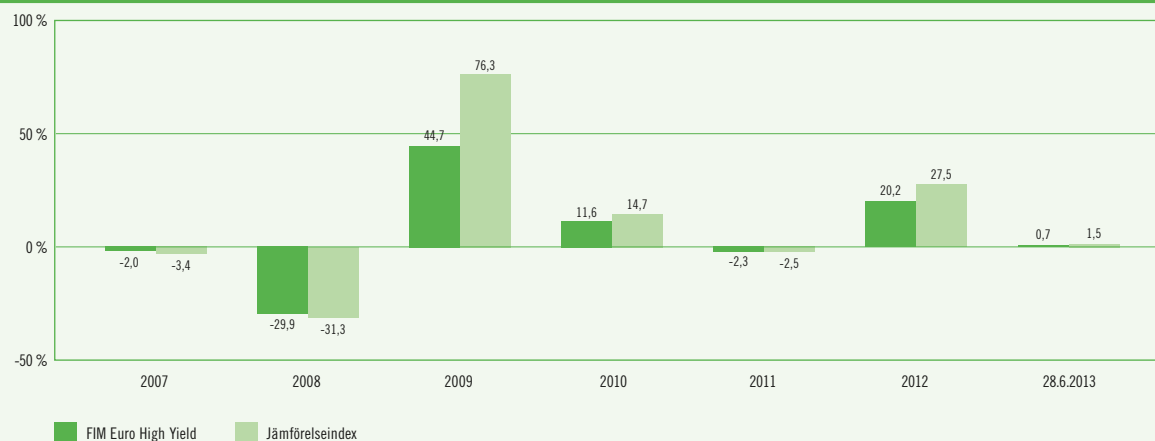
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 68 093 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 0 euro. Fonden betalade 439 206 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Luxemburg	17,5 %
Frankrike	15,5 %
Tyskland	10,8 %
Nederländerna	9,3 %
Italien	6,9 %
Storbritannien	6,1 %
Irland	4,0 %
Spanien	3,8 %
Övriga	22,4 %
Kassa	3,6 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Obligationer	96,4 %
Kassa	3,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EURO HIGH YIELDS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar					
EUR	BNY Mellon Compass Euro High Yield A	748 298	23,08	17 270 716,92	37,40
	Raiffeisen Europa High Yield	121 859	223,59	27 246 522,23	59,01
Investeringar i fonderna, totalt				44 517 239,15	96,41
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 655 471,95	3,59
Fondens värde				46 172 711,10	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				3 519 135,01	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				13,12	100,00



FIM Fenno

Finsk aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) omräknat i euro.

FIM Fenno investerar huvudsakligen i finländska aktier och aktie-relaterade värdepapper. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området förutsatt att Finland enligt vår bedömning utgör ett centralt marknadsområde för bolagen. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i finländska branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är index-terminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Andelsvärdet för FIM Fenno ökade med 12,0 % under första halvåret. Samtidigt steg fondens jämförelseindex OMX Helsinki Benchmark Cap med 5,1 %. Fonden överträffade alltså sitt jämförelseindex med stor marginal. Året fick en god start på den globala aktiemarknaden och även den finska aktiemarknaden steg starkt från början av januari till mitten av mars. En av milstolparna på den globala aktiemarknaden uppnåddes i mars då indexet S&P 500 i USA nådde sin högsta nivå någonsin. I april sjönk indexet dock till en mycket lägre nivå men stannade dock på en högre nivå än i början av januari. Fram till mitten av maj steg kurserna brant och Helsingforsbörsen låg som bäst 15 % högre än i början av året. Kurserna sjönk återigen mot slutet av första halvåret men stannade på det stora hela på en rimlig nivå.

McAfees köpeanbud på Stonesoft hade den mest betydande inverkan på fondens avkastning. McAfee är ett av världens största datasäkerhetsbolag och Stonesoft hörde till fondens största placeringar. Till följd av förvärvet steg kursen för Stonesoft starkt och bolaget svarade för största delen av fondens överavkastning under första halvåret. Att investera i Stonesoft är ett bra exempel på ett lyckat placeringsbeslut och vår aktiva placeringsstrategi som inte följer jämförelseindex utan sätter själva bolagen i fokus. Av fondens viktigaste investeringar utvecklades PKC Group och Amer Sports särskilt väl, i likhet med Metsä Board, Raisio, Tikkurila och Tieto. I synnerhet Basware var en besvikelse under första halvåret. Undervikten på finanssektorn och på hissbolaget Kone gav en underavkastning i relation till indexet. De största förändringarna i fonden gällde energibolagen. Neste Oil och Fortum som hade en stor vikt i fonden såldes bort under första kvartalet. Vi sålde också våra andelar i Stora Enso som hade haft en betydande vikt i fonden. Vikten för Metso minskades i avsevärd grad men samtidigt köpte vi andelar i Outotec till portföljen. Bland de mest betydande nya investeringsobjekten var Orion, YIT och Kesko. Mest ökades vikten på bl.a. Wärtsilä, Nokian Renkaat och Raisio. I slutet av juni ägde fonden aktieterminer i PKC och Tieto till totalt cirka 6 % av fondens värde. Med aktieterminerna effektiviserade vi hanteringen av portföljens kontantposition.

Återstoden av året ser på det stora hela ut att bli en utmanande period, eftersom företagsledarna har kommenterat om svaga utsikter för framtiden och att kunderna fattar beslut i långsam takt i ett osäkert ekonomiskt läge. USA och Europa drabbas fortfarande av effekterna av finans- och skuldskriserna. Återhämtningen sker långsamt men i USA ser utvecklingen ut att gå i rätt riktning. I Europa och i Finland är situationen fortfarande svag och man kan åtminstone ännu inte tala om någon återhämtning. Bakom den positiva aktiekursutvecklingen under första halvåret ligger inte goda resultat utan förväntningarna på att den ekonomiska utvecklingen så småningom kommer att vända till det bättre.

FIM FENNO PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	68 216 652,65	65 729 218,52	65 260 925,28
Andelens värde	141,55	126,38	110,42
Antal andelsägare	1 864	1 806	2 240

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Fenno	Index*	Differens
Period			
3 mån.	4,5 %	-1,6 %	6,1 %
6 mån.	12,0 %	5,1 %	6,9 %
12 mån.	33,2 %	28,1 %	5,1 %
24 mån.	-1,3 %	8,2 %	-9,5 %
36 mån.	2,1 %	17,6 %	-15,5 %
60 mån.	2,3 %	18,3 %	-16,0 %
17.8.1998	741,6 %	78,8 %	662,8 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	17,5 %
Tracking error	10,3 %
Portföljens omsättningshastighet	90 %
Årliga avgifter	1,6 %
Närkretsens andel av arvudet	57,4 %

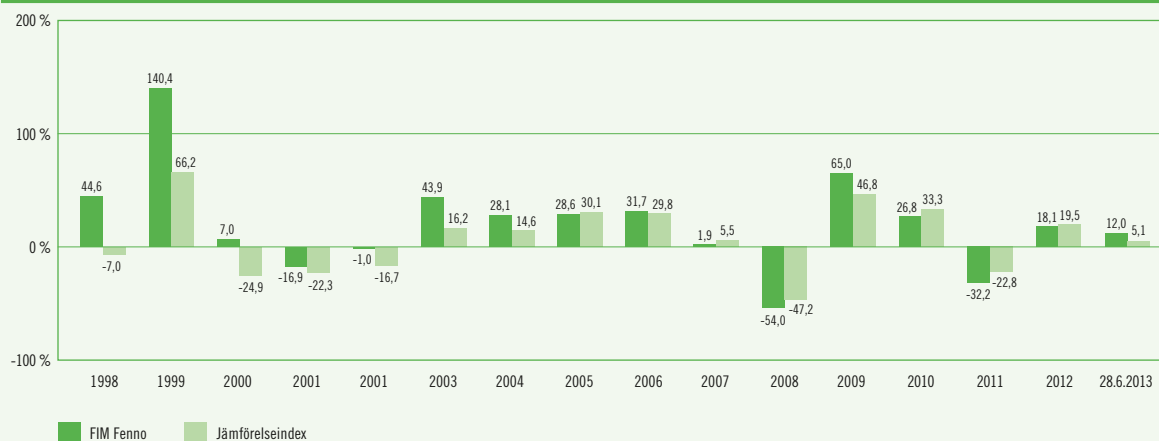
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 549 697 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 72 620 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Icke-cykliska konsumtionsvaror	19,6 %
Kommunikation	19,3 %
Industri	16,4 %
Basmaterial	13,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	11,7 %
Bank och finansiering	6,3 %
Teknologi	4,3 %
Övriga	-0,3 %
Kassa	9,4 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Finland	84,8 %
Sverige	5,8 %
Kassa	9,4 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNOS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
EUR Aktia Bank Abp A Shares	99 869	6,70	669 122,30	0,98
Amer Sports Oyj	176 675	14,16	2 501 718,00	3,67
Basware Abp	162 554	17,60	2 860 950,40	4,19
Biotie Therapies Oyj	4 121 810	0,34	1 401 415,40	2,05
Citycon Oyj	400 000	2,39	956 000,00	1,40
Comptel Oyj	500 000	0,45	225 000,00	0,33
HKScan Oyj A Shares	814 000	3,48	2 832 720,00	4,15
Huhtamäki Oyj	59 274	14,27	845 839,98	1,24
Kesko Oyj B Shares	90 000	21,36	1 922 400,00	2,82
Kone Oyj B Shares	18 000	61,05	1 098 900,00	1,61
Lassila & Tikanoja Oyj	55 165	13,40	739 211,00	1,08
Marimekko Oyj	47 731	10,25	489 242,75	0,72
Metsa Board Oyj B Shares	1 456 851	2,54	3 700 401,54	5,42
Metso Abp	81 050	26,12	2 117 026,00	3,10
Nokia Abp	2 100 000	2,85	5 976 600,00	8,76
Nokian Renkaat Oyj	160 000	31,31	5 009 600,00	7,34
Nordea Bank Ab Fdr	200 000	8,57	1 713 000,00	2,51
Oriola-KD A Shares	196 206	2,31	453 235,86	0,66
Oriola-KD B Shares	380 000	2,28	866 400,00	1,27
Orion Oyj B Shares	100 761	18,02	1 815 713,22	2,66
Outokumpu Oyj	2 000 000	0,50	996 200,00	1,46
Outotec Oyj	177 205	9,21	1 632 058,05	2,39
PKC Group Oyj	54 987	18,27	1 004 612,49	1,47
Raisio Group Plc V Shares	1 159 885	3,51	4 071 196,35	5,97
Rautaruukki Abp	320 000	4,41	1 412 480,00	2,07
Sponda Oyj	252 077	3,62	912 518,74	1,34
Stonesoft Oyj	608 681	4,50	2 739 064,50	4,02
Talvivaara Mining Company	2 500 000	0,14	357 500,00	0,52
Teleste Oyj	271 342	4,09	1 109 788,78	1,63
TeliaSonera Ab	450 000	4,99	2 247 300,00	3,29
Tikkurila Oyj	142 700	17,35	2 475 845,00	3,63
Wärtsilä Oyj Abp	95 000	33,43	3 175 850,00	4,66
YIT Oyj	120 000	13,19	1 582 800,00	2,32
Övriga värdepapper				
Onoterade värdepapper				
EUR GreenStream Network	200 000	0,25	50 000,00	0,07
Vivago Oy	697 312	0,01	4 183,87	0,01
Värdepapper sammanlagt			61 965 894,23	90,84
Derivatavtal				
Standardiserade derivatavtal				
Aktiederivat				
Terminer				
EUR 1) PKC Group Oyj, futur 09/2013, 20.9.2013	1 000	18,28	-8 532,00	-0,01
Tieto Abp, futur 09/2013, 20.9.2013	1 500	14,62	-176 200,50	-0,26
Derivatavtal sammanlagt			-184 732,50	-0,27

1) Som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen

FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNOS PLACERINGAR 28.6.2013				
Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Kassa och övriga tillgångar, netto			6 435 490,93	9,43
Fondens värde			68 216 652,66	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			481 920,15	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			141,55	100,00



FIM Forte

Global aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

FIM Forte investerar globalt på aktie- och räntemarknaden. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länders ekonomier och branscher. Placeringarnas tyngdpunkt varierar enligt konjunkturcykeln och marknadssituationen. Fonden har inga begränsningar beträffande förhållandet mellan aktie- och ränteplaceringar, men i ett normalt marknadsläge ligger tyngdpunkten på aktiemarknaden. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 85 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 15 år.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Forte avkastade 3,0 % under första halvåret 2013 medan jämförelseindexet genererade 7,6 %. Januari var liksom året innan en bra månad för fonden men i februari–april hamnade fonden tydligt efter sitt jämförelseindex. Den goda utvecklingen i maj fick situationen att jämnas ut men beträffande hela första halvåret förlorade fonden mot jämförelseindexet. Avkastningsskillnaden i en global fond kan förklaras på många olika sätt men den viktigaste orsaken var att vi inte deltog i kursrallyt i Japan under början av året och att vi underviktade hälso- och energisektorn som utvecklades väl. Vi placerar inte aktivt i aktier

på den japanska marknaden men vi har möjlighet att investera i Japan genom indexprodukter. Vi följer med situationen i Japan och investerar vid behov på marknaden vid lämpligt tillfälle. Vi minskade fondens placeringar på de stora tillväxtmarknaderna som gav en svag avkastning under första halvåret.

De bästa investeringarna under årets första sex månader var finländska datasäkerhetsbolaget Stonesoft på vilket McAfee som ägs av Intel lade ett bud samt brittiska researrangören Thomas Cook som lyckades med att stabilisera sin verksamhet. Kursen för Thomas Cook har cirka sexfaldigats sedan vi köpte andelar i bolaget hösten 2012. Vi köper inte stora mängder av sådana här "nästan döda" bolag med hög risk till fonden. Sämst utvecklades holländska Royal Imtech inom anläggningskonstruktion och ryska stålbolaget Evraz som vi sålde bort från fonden i våras. Vi överviktade informationsteknologin och dagligvaror och underviktade hälso-, finans- och energisektorn.

Investeringsprocessen för FIM Forte förändrades något i våras då fonden FIM USA lanserades. Redan tidigare har FIM Fortes aktier i Europa och på tillväxtmarknaderna valts bland andra FIM Fonder men nu gäller samma praktik också för de amerikanska aktierna.

Kurserna på de utvecklade marknaderna steg under årets första halva med Japan och USA i spetsen även om de ekonomiska nyheterna var ganska svaga på andra håll. Den ekonomiska nedgången i Europa håller på att dra ut på tiden och tillväxtprognoserna för tillväxtmarknaderna har sänkts. Under början av sommaren har en eventuell åtstramning av den amerikanska centralbankens stimulansåtgärder skapat oro bland investerarna. I princip är det positivt om centralbanken avstår från stimulansen, eftersom detta endast kan ske om centralbanken anser att den ekonomiska tillväxten vilar på en tillräckligt stabil grund. Ur aktiemarknadens synvinkel är osäkerheten förknippad med tidtabellen dock problematisk. De långa räntorna har stigit, vilket talar för att stimulansen har lättat. Än så länge har man dock inte sett någon omfattande rotation från ränteplaceringar till aktier. Nästan hälften av FIM Fortes placeringar finns i USA där man är inne i en mer normal uppgångscykel än på andra håll. Även i USA har dock tillväxten under de senaste fyra åren varit så pass måttlig att man inte kan skönja tecken på någon toppkonjunktur. I ett positivt scenario kan perioden med måttlig tillväxt pågå ännu flera år framöver. Företagen har anpassat sig väl till en miljö med långsammare ekonomisk tillväxt, hållit kostnaderna i schack och fått resultaten att öka. Värderingarna för de centrala aktiemarknaderna är på det stora hela måttliga och kurserna kan ännu stiga om resultaten förbättras.

FIM FORTE PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	73 796 479,33	78 904 144,97	76 978 986,48
Andelens värde	151,46	146,99	133,11
Antal andelsägare	4 702	5 074	5 286

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Forte	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,5 %	-1,7 %	0,2 %
6 mån.	3,0 %	7,6 %	-4,8 %
12 mån.	17,5 %	14,8 %	2,7 %
24 mån.	-11,9 %	23,5 %	-35,5 %
36 mån.	-13,4 %	29,1 %	-42,5 %
60 mån.	-20,5 %	36,2 %	-56,7 %
1.7.1994	800,5 %	200,8 %	599,7 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	13,3 %
Tracking error	8,6 %
Portföljens omsättningshastighet	81 %
Årliga avgifter	2,1 %
Närkretsens andel av arvodet	43,9 %

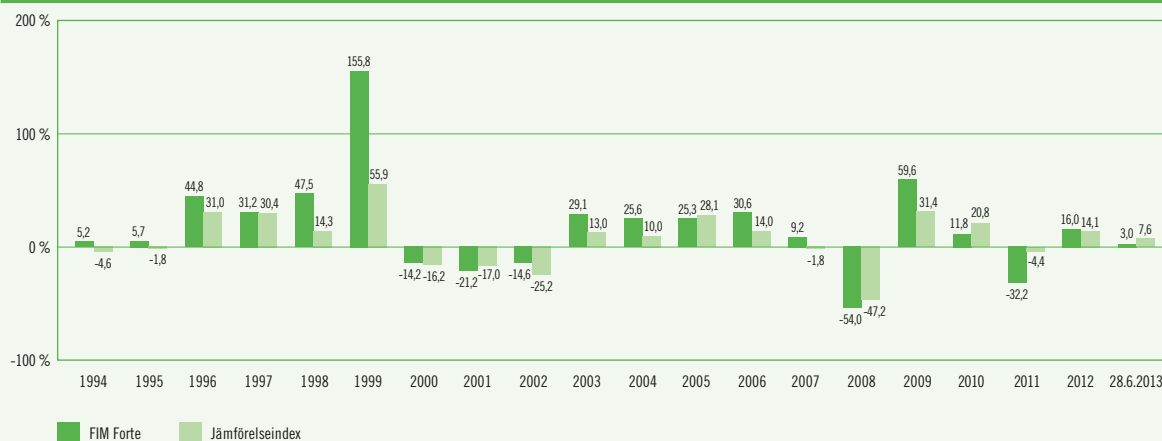
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 800 267 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 79 734 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	49,3 %
EUR	28,2 %
GBP	9,9 %
SEK	9,1 %
NOK	1,1 %
BRL	1,1 %
HKD	0,8 %
CHF	0,4 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
USA	42,8 %
Sverige	7,9 %
Finland	7,9 %
Storbritannien	6,7 %
Frankrike	5,7 %
Tyskland	4,9 %
Malaysia	3,1 %
Israel	2,5 %
Nederländerna	2,3 %
Ryssland	1,8 %
Italien	1,4 %
Norge	1,3 %
Övriga	7,2 %
Kassa	4,5 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Aktier	95,2 %
Företagsobligationer	0,3 %
Kassa	4,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
BRL Itau Unibanco Multiplo Preference	49 500	10,02	495 913,57	0,67
CHF Dufry Group Registered	3 000	93,16	279 469,03	0,38
EUR Amer Sports Oyj	50 000	14,16	708 000,00	0,96
Axa Sa	54 000	15,10	815 130,00	1,10
Banco Santander Central Hisp	100 000	4,90	490 200,00	0,66
Basf SE	20 000	69,00	1 380 000,00	1,87
Basware Abp	151 952	17,60	2 674 355,20	3,62
Biotie Therapies Oyj	700 000	0,34	238 000,00	0,32
BNP Paribas	50 000	41,98	2 098 750,00	2,84
Continental Ag	9 000	102,70	924 300,00	1,25
Deutsche Bank Ag Registered	13 000	32,33	420 277,00	0,57
Huhtamäki Oyj	64 273	14,27	917 175,71	1,24
ING Groep Nv	175 000	7,00	1 225 000,00	1,66
Kbc Groep Nv	15 000	28,61	429 075,00	0,58
Metsä Board Oyj B Shares	129 394	2,54	328 660,76	0,45
Nokian Renkaat Oyj	30 000	31,31	939 300,00	1,27
Portugal Telecom SGPS Sa Registered	200 000	2,99	598 000,00	0,81
Prismian Spa	70 000	14,35	1 004 500,00	1,36
Rexel Sa	17 500	17,28	302 400,00	0,41
Royal Imtech Nv	90 000	5,64	507 960,00	0,69
Veolia Environnement	117 000	8,74	1 022 697,00	1,39
Volkswagen Ag Preferred	5 500	155,55	855 525,00	1,16
GBP Barclays Plc	300 000	3,25	974 589,62	1,32
Playtech Ltd	125 000	7,02	877 929,84	1,19
PureCircle Ltd	530 472	4,38	2 320 849,81	3,14
Telecity Group Plc	90 000	11,83	1 064 715,97	1,44
Tesco Plc	300 000	3,87	1 159 917,40	1,57
Thomas Cook Group Plc	400 000	1,51	603 409,05	0,82
Thomas Cook Group Plc New	160 000	1,51	241 363,62	0,33
HKD Chaoda Modern Agriculture	3 900 000	0,00	0,00	0,00
China Forestry Holdings Co	3 000 000	0,00	0,00	0,00
Natural Beauty Bio-Technology Ltd	10 502 680	0,06	614 679,22	0,83
NOK Det Norske Oljeselskap Asa	22 983	10,51	241 444,25	0,33
Subsea 7 Sa	45 000	13,43	604 403,92	0,82
SEK Agrokultura Ab	2 918 225	0,35	1 017 950,65	1,38
Energy Solutions Russia Ab	1 220 461	1,71	2 086 900,24	2,83
Meda Ab A Shares	160 000	8,66	1 386 181,50	1,88
Pricer Ab B Shares	550 000	0,92	507 848,57	0,69
Trigon Agri A/S	2 609 791	0,35	916 311,15	1,24
Volvo Ab B Shares	60 000	10,24	614 206,08	0,83
USD American International Group	30 000	34,38	1 031 538,46	1,40
Capital One Financial Corp	30 000	48,32	1 449 461,54	1,96
Chipotle Mexican Grill	4 000	280,27	1 121 076,92	1,52
Costco Wholesale Corp	12 000	85,05	1 020 646,15	1,38
Emerson Electric Co	20 000	41,95	839 076,92	1,14
EOG Resources Inc	10 000	101,29	1 012 923,08	1,37

FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
USD	F5 Networks Inc	13 000	52,92	688 000,00	0,93
	Family Dollar Stores Inc	20 000	47,93	958 615,38	1,30
	Goldman Sachs Group, Inc.	10 000	116,35	1 163 461,54	1,58
	Google Inc Cl A Shares	4 100	677,21	2 776 551,54	3,76
	Hewlett-Packard Co	60 000	19,08	1 144 615,38	1,55
	Intuit Inc	15 000	46,95	704 307,69	0,95
	Kb Home	90 000	15,10	1 359 000,00	1,84
	Lime Energy Co	189 720	0,51	96 319,38	0,13
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	209 000	3,22	672 015,38	0,91
	McDonald's Corporation	10 000	76,15	761 538,46	1,03
	Mead Johnson Nutrition Co	20 000	60,95	1 218 923,08	1,65
	Merck & co. Inc	30 000	35,73	1 071 923,08	1,45
	Microsoft Corp	45 000	26,57	1 195 788,46	1,62
	Miv Therapeutics Inc	240 000	0,00	0,00	0,00
	Monster Beverage Corp	20 000	46,79	935 846,15	1,27
	Mostotrest	200 000	3,35	670 253,54	0,91
	Ocean Rig UDW Inc	50 000	14,41	720 384,62	0,98
	Pepsico Inc	15 000	62,92	943 730,77	1,28
	Pfizer Inc	40 000	21,55	861 846,15	1,17
	Praxair Inc	12 000	88,58	1 063 015,38	1,44
	priceline.com Inc	2 000	635,90	1 271 800,00	1,72
	Sandisk Corp	30 000	47,00	1 410 000,00	1,91
	Schlumberger Ltd	20 000	55,12	1 102 461,54	1,49
	Tata Motors Limited	50 000	18,03	901 538,46	1,22
	Teva Pharmaceutical ADR	60 000	30,15	1 809 230,77	2,45
	United Parcel Service Cl B Shares	16 000	66,52	1 064 369,23	1,44
	Universal Display Corp	40 000	21,62	864 923,08	1,17
	Wells Fargo & Company	30 000	31,75	952 384,62	1,29
	Wolverine World Wide Inc	35 000	42,01	1 470 269,23	1,99
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
EUR	Vivago Oy	3 318 304	0,01	19 909,82	0,03
USD	Nutrinvestholding	98 424	0,00	0,00	0,00
	Surginex Inc	373 934	0,00	0,00	0,00
SEK	Ruric Ab 16.11.2014	9 627 740	2,28	219 503,21	0,30
Värdepapper sammanlagt				70 454 638,19	95,47
Kassa och övriga tillgångar, netto				3 341 841,13	4,53
Fondens värde				73 796 479,32	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				487 236,65	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				151,46	100,00



FIM India

Indisk aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI India 10/40 (tr) omräknat i euro.

FIM India investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Indien. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, om en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Indien. Även aktier för indiska bolag som är noterade i USA och i Europa kan vara aktuella placeringsobjekt. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM India sjönk med 6,7 % under första halvåret medan jämförelseindexet MSCI India 10/40 backade med 6,8 % i euro. Fonden överviktade privata banker samt läkemedels- och dagligvarubolag jämfört med jämförelseindexet, vilket hade en positiv inverkan på fondens avkastning. Fonden underviktade metall-, verkstads- och energibolagen. Vi ökade vikten för läkemedelsbolagen under första halvåret i syfte att minska risken. Många läkemedelsbolag och privata banker gav ut goda resultat för räkenskapsåret 2013 som upphörde i mars. Vi sålde bort våra andelar i metallbolagen i februari. Dessa företag led av den låga tillväxten i världsekonomin under första halvåret. Vi väntar på en bättre tidpunkt för att köpa tillbaka av metall- och verkstadsbolagen.

Den indiska rupien försvagades med mer än 8 % mot euron och med mer än 7 % mot dollarn. Monsunregnen började i tid i juni i Indien medan regnen året innan var försenade. För närvarande ser det ut som om regnen blir bättre än normalt, vilket skulle vara positivt för aktiemarknaden. Regnen pågår från juni till september.

Inflationen har sjunkit i Indien (WPI 4,70 % i maj, inflationen ligger på sin lägsta nivå sedan oktober 2009). Kärninflationen uppgick till 2,43 % i maj. Den indiska centralbanken sänkte sin styrränta med 0,75 procentenheter under räkenskapsåret. Vi förväntar oss att centralbanken kommer att sänka styrräntan med ytterligare 0,25 procentenhet under detta år. Indiens bruttonationalprodukt väntas öka med ungefär 5,8 % under detta räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) medan den ökade med 5 % under förra räkenskapsåret. Privatkonsumtionen väntas bidra till en snabbare ekonomisk tillväxt i Indien. Goda monsuner sätter fart på den privata konsumtionen.

Värderingarna på aktiemarknaden i Indien är attraktiva för tillfället. P/e-talet för indexet Sensex 30 (detta räkenskapsår) ligger under det tioåriga genomsnittet. Vi tror att den indiska aktiemarknaden kommer att återhämta sig mot slutet av året särskilt om monsunregnen blir goda. Utländska institutioner (särskilt globala fonder) har i år placerat över 14 miljarder dollar netto på den indiska aktiemarknaden.

Fonden utnyttjade inga derivat under första halvåret 2013.

FIM INDIA PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	35 778 794,78	51 927 883,38	50 059 309,58
Andelens värde	34,53	37,00	33,44
Antal andelsägare	2 709	3 314	3 438

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM India	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-5,2 %	-6,8 %	1,6 %
6 mån.	-6,7 %	-6,8 %	-0,2 %
12 mån.	5,5 %	6,5 %	-0,9 %
24 mån.	-14,6 %	-9,7 %	-5,0 %
36 mån.	-25,6 %	-18,5 %	-7,1 %
60 mån.	4,7 %	28,5 %	-23,8 %
24.3.2003	245,3 %	293,2 %	-47,9 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI India 10/40 (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet	17,4 %
Tracking error	5,7 %
Portföljens omsättningshastighet	134 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 667 291 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 135 889 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013

Bank och finansiering	35,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	20,7 %
Teknologi	15,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	11,4 %
Industri	5,1 %
Energi	4,2 %
Kommunikation	2,8 %
Kassa	5,0 %

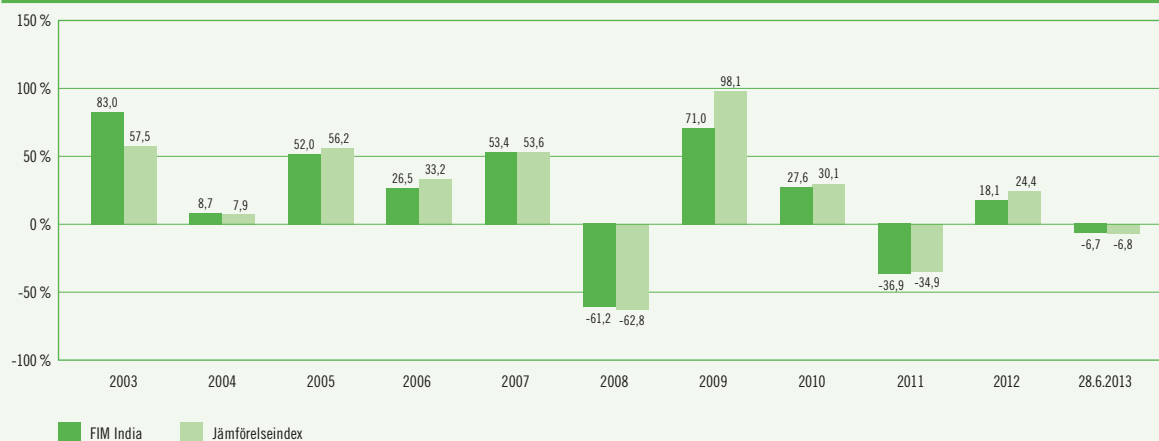
VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013

INR	96,7 %
EUR	3,3 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Indien	95,0 %
Kassa	5,0 %

FONDANDELS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM INDIAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
INR				
Apollo Hospitals Enterprise	32 662	13,62	444 728,88	1,24
Axis Bank Ltd	62 500	17,13	1 070 533,04	2,99
Bajaj Auto Ltd	31 550	24,87	784 570,14	2,19
Bajaj Finance Ltd	37 394	17,90	669 286,29	1,87
Dr. Reddy'S Laboratories Ltd	50 500	28,68	1 448 298,07	4,05
Emami Ltd	38 000	6,21	235 903,73	0,66
Emami Ltd Bonus	19 000	6,21	117 951,87	0,33
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	100 000	7,09	708 626,31	1,98
Godrej Consumer Products Ltd	70 000	10,58	740 913,56	2,07
Grasim Industries Ltd	18 250	35,67	651 020,77	1,82
Havell's India Ltd	60 000	9,50	570 196,98	1,59
HCL Technologies Ltd	154 500	10,03	1 549 632,92	4,33
HDFC Bank Ltd	304 430	8,65	2 634 369,31	7,36
Housing Development Finance	285 367	11,36	3 242 320,62	9,06
Icici Bank Ltd	135 469	13,84	1 874 850,48	5,24
Idea Cellular Ltd	200 000	1,83	365 784,30	1,02
Indusind Bank Ltd	235 500	6,04	1 422 868,30	3,98
Infosys Ltd	73 142	32,30	2 362 357,65	6,60
Ipca Laboratories Ltd	50 000	8,47	423 430,88	1,18
ITC Ltd	400 000	4,19	1 676 920,69	4,69
Larsen & Toubro Ltd	33 396	18,20	607 721,91	1,70
Lupin Ltd	70 000	10,10	707 030,04	1,98
Mahindra & Mahindra Ltd	84 000	12,55	1 053 800,02	2,95
Maruti Suzuki India Ltd	50 000	19,88	993 789,42	2,78
Oil & Natural Gas Corp Ltd	130 000	4,28	556 341,12	1,55
Phoenix Mills Ltd	50 400	3,33	167 874,06	0,47
Prestige Estates Projects Ltd	200 000	1,98	395 512,36	1,11
Reliance Industries Ltd	86 000	11,15	958 840,86	2,68
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	70 000	13,07	915 216,89	2,56
Tata Consultancy Services Ltd	88 000	19,62	1 726 775,93	4,83
Tata Motors Ltd	340 000	3,64	1 236 195,84	3,46
Yes Bank Ltd	176 500	5,96	1 051 909,70	2,94
Zee Entertainment	210 000	3,05	640 710,63	1,79
Värdepapper sammanlagt			34 006 283,56	95,05
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 772 511,18	4,95
Fondens värde			35 778 794,74	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			1 036 205,53	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			34,53	100,00



FIM Kapitalförvaltning 30

Räntebetonad fond-i-fond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (70 %) omräknade i euro.

Fondens tillgångar placeras globalt, huvudsakligen i FIM Fonder men även i andra fonder. Av fondens tillgångar placeras 0–60 % i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper och 40–100 % i fonder eller andelar i fondföretag som placerar i räntebärande värdepapper eller hedgefonder med låg risk, beroende på rådande marknadsläge. Placeringsbesluten baseras sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av både tillväxtandelar och avkastningsandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om vilken avkastning som delas ut och utbetalas på avkastningsandelarna. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Kapitalförvaltning 30 avkastade 0,1 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 2,3 %.

MSCI AC World-indexet som mäter utvecklingen för de globala aktiekurserna steg med 7,6 % i januari–juni räknat i euro. De regionala skillnaderna var mycket stora: indexet S&P 500 i USA avkastade 15,5 % medan Stoxx 600 i Europa gick upp med 4,1 %. Utvecklingen av aktiekurserna på tillväxtmarknaderna var klart svagare i och med att indexet MSCI EM sjönk med 8,2 %. Bäst i portföljen avkastade våra investeringar på den amerikanska marknaden och inom hälsovårdssektorn. Vi fick också en god avkastning från fonden FIM Brands som investerar i starka varumärken. Våra investeringar på tillväxtmarknaderna med BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) i spetsen klarade sig sämst. Våra ränteplaceringar som fram till mitten av maj hade avkastat väl började sjunka mot slutet av perioden. Dessa placeringar utgjordes bland annat av investeringar på tillväxträntemarknaden och s.k. high yield-obligationer med sämre kreditbetyg.

I början av 2013 tog aktiemarknaden några glädjeskutt av lösningen av budgettvisten i USA då man sköt upp höjningen av skuldtaket med några månader. På det hela taget var det ekonomiska nyhetsflödet från USA positivt under första halvåret i och med att arbets- och bostadsmarknaden återhämtade sig. I Europa fick parlamentsvalet i Italien och bankkrisen på Cypern kurserna att röra sig. I februari minskade vi vikten för Italien från övervikt till neutral till följd av det oklara valresultatet. I mars ökade turbulensen på marknaden till följd av att stödpaketet till Cypern delvis finansierades med hjälp av bankdepositioner. Efter ett kraftigt motstånd justerade man de ursprungliga villkoren så att depositioner under 100 000 euro fortfarande omfattades av depositionsskyddet och läget i landet lugnade ner sig. I och med att de ekonomiska utsikterna för tillväxtmarknaderna försvagades minskade vi deras andel bland våra aktieplaceringar. I april sänkte Europeiska centralbanken sin styrränta med 0,25 procentenheter och det är möjligt att vi kommer att se ytterligare nedskärningar och stimulansåtgärder. Mot slutet av perioden ökade vi vikten för USA:s marknad genom att särskilt föredra konsument- och hälsovårdssektorn genom fonderna FIM Brands och FIM BioMed. På räntemarknaden höll vi våra investeringar jämnt diversifierade mellan olika segment. I maj började aktiekurserna svänga kraftigare när utlåtanden av generaldirektören för USA:s centralbank tolkades så att köpprogrammet för kvantitativa stimulansåtgärder eventuellt kommer att begränsas i framtiden. En gradvis minskning av stimulansåtgärder skulle framförallt innebära ett tecken på en stark ekonomisk utveckling, vilket sist och slutligen borde vara positivt för aktiemarknaden. Relativt sett ser det ekonomiska läget i USA starkare ut än läget i Europa och tillväxtländerna. I slutet av juni, efter Feds möte, avstod vi från våra placeringar på tillväxträntemarknaden och minskade samtidigt andelen europeiska statsobligationer.

Det är värt att notera att de regionala avkastningsskillnaderna ökade kraftigt under första halvåret. I maj steg indexet S&P 500 i USA för sjunde månaden i rad medan indexet MSCI Emerging Markets som beskriver utvecklingen på tillväxtmarknaderna nådde sin högsta nivå under årets första dagar. Utvecklingen var särskilt dålig i BRIC-länderna. Detta berodde på att råvaruprierna och de sämre ekonomiska utsikterna för i synnerhet Kina tyngde ner kurserna. Den ekonomiska utvecklingen i USA har i regel varit starkare då arbets- och bostadsmarknaden återhämtar sig, vilket ligger i linje med den relativa kursutvecklingen. I slutet av juni uppgick andelen aktierisk i fondens totala allokering till en neutral nivå i relation till jämförelseindexet. Geografiskt sett överviktade vi fortfarande våra investeringar på den amerikanska aktiemarknaden. Vi har gjort placeringar på tillväxtmarknaderna genom fonden FIM BRIC+ som sätter vikt på konsument- och finansbranschen. I ränteallokeringen har vi avstått från våra investeringar på tillväxträntemarknaden och ökat vikten för penningmarknaden.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	17 589 236,89	14 992 758,03	10 757 372,10
Tillväxtandelens värde	13,62	13,61	12,99
Avkastningsandelens värde	10,29	10,72	10,23
Antal andelsägare	669	489	417

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Kapitalförvaltning 30	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-2,2 %	-0,5 %	-1,8 %
6 mån.	0,1 %	2,3 %	-2,4 %
12 mån.	5,4 %	4,4 %	1,0 %
24 mån.	6,9 %	7,7 %	-0,8 %
36 mån.	8,5 %	10,3 %	-1,8 %
60 mån.	29,0 %	19,7 %	9,3 %
7.12.2005	36,2 %	22,8 %	13,4 %

* Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Euro Cash Index Libor (tr) 1 Month (70 %) omräknade i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	3,7 %
Tracking error	4,4 %
Portföljens omsättningshastighet	55 %
Årliga avgifter	1,1 %
Närkretsens andel av arvodet	32,1 %

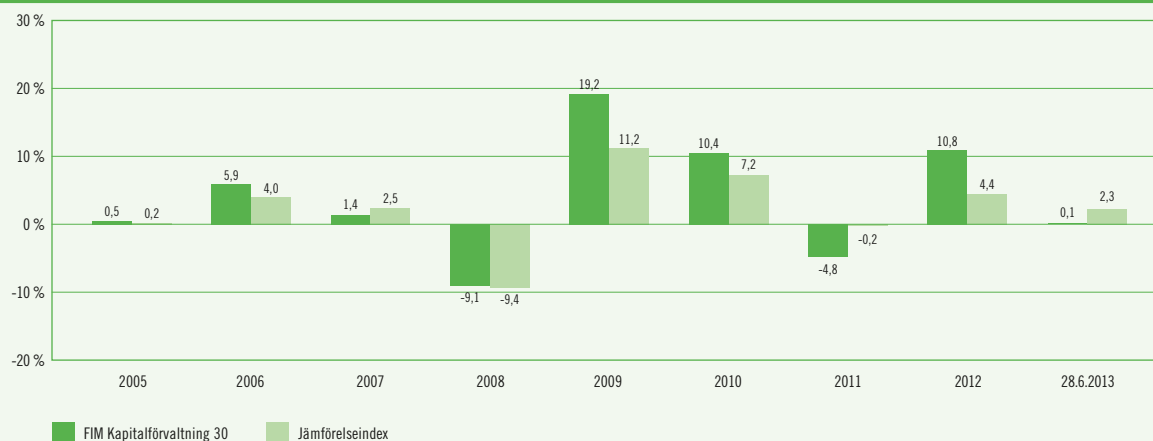
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 13 174 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 0 euro. Fonden betalade 14 257 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Finland	55,5 %
Luxemburg	10,6 %
Kassa	33,9 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Aktiefonder	27,7 %
Räntefonder	24,1 %
Penningmarknadsplaceringar	14,3 %
Kassa	33,9 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 30:S PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar					
EUR	BNY Mellon Compass Fund - Euro Corporate Bond Fund	77 964	16,82	1 311 347,08	7,46
	FIM Brands	71 160	18,05	1 284 442,13	7,30
	FIM BRIC+	32 575	10,28	334 873,87	1,90
	FIM Euro	31 368	30,48	956 088,83	5,44
	FIM Likvid	103 608	24,26	2 513 895,66	14,29
	FIM Real	103 649	13,68	1 417 916,88	8,06
	FIM BioMed	87 975	10,28	904 380,45	5,14
	FIM Union	45 541	9,59	436 742,81	2,48
	FIM USA	114 670	15,26	1 749 863,68	9,95
	FIM Vision	3 966	40,84	161 985,55	0,92
	Pioneer Funds - Euro High Yield	6 660	83,20	554 136,62	3,15
Investeringar i fonderna, totalt				11 625 673,57	66,10
Kassa och övriga tillgångar, netto				5 963 563,31	33,90
Fondens värde				17 589 236,88	100,00
Antalet andelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			1 276 281,48	
	Antal avkastningsandelar			20 378,63	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			13,62	
	Avkastningsandelens värde			10,29	
Fondandelens kapital					
	Tillväxtandelens värde			17 379 448,52	98,81
	Avkastningsandelens värde			209 788,36	1,19



FIM Kapitalförvaltning 70

Aktiebetonad fond-i-fond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI World (tr) (70 %) och Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (30 %) omräknade i euro.

Fondens tillgångar placeras globalt, huvudsakligen i FIM Fonder men även i andra fonder. Av fondens tillgångar placeras 40–100 % i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper och 0–60 % i fonder eller andelar i fondföretag som placerar i räntebärande värdepapper eller hedgefonder med låg risk, beroende på rådande marknadsläge. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Kapitalförvaltning 70 avkastade 3,7 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 5,3 %.

MSCI AC World-indexet som mäter utvecklingen för de globala aktiekurserna steg med 7,6 % i januari–juni räknat i euro. De regionala skillnaderna var mycket stora: indexet S&P 500 i USA avkastade 15,5 % medan Stoxx 600 i Europa gick upp med 4,1 %. Utvecklingen av aktiekurserna på tillväxtmarknaderna var klart svagare i och med att indexet MSCI EM sjönk med 8,2 %. Bäst i portföljen avkastade våra investeringar på den amerikanska marknaden och inom hälsovårdssektorn. Vi fick också en god avkastning från fonden FIM Brands som investerar i starka varumärken. Våra investeringar på tillväxtmarknaderna med BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) i spetsen klarade sig sämst. Våra ränteplaceringar som fram till mitten av maj hade avkastat väl började sjunka mot slutet av perioden. Dessa placeringar utgjordes bland annat av investeringar på tillväxträntemarknaden och s.k. high yield-obligationer med sämre kreditbetyg.

I början av 2013 tog aktiemarknaden några glädjeskutt av lösningen av budgettvisten i USA då man sköt upp höjningen av skuldtaket med några månader. På det hela taget var det ekonomiska nyhetsflödet från USA positivt under första halvåret i och med att arbets- och bostadsmarknaden återhämtade sig. I Europa fick parlamentsvalet i Italien och bankkrisen på Cypern kurserna att röra sig. I februari minskade vi vikten för Italien från övervikt till neutral till följd av det oklara valresultatet. I mars ökade turbulensen på marknaden till följd av att stödpaketet till Cypern delvis finansierades med hjälp av bankdepositioner. Efter ett kraftigt motstånd justerade man de ursprungliga villkoren så att depositioner under 100 000 euro fortfarande omfattades av depositionsskyddet och läget i landet lugnade ner sig. I och med att de ekonomiska utsikterna för tillväxtmarknaderna försvagades minskade vi deras andel bland våra aktieplaceringar. I april sänkte Europeiska centralbanken sin styrränta med 0,25 procentenheter och det är möjligt att vi kommer att se ytterligare nedskärningar och stimulansåtgärder. Mot slutet av perioden ökade vi vikten för USA:s marknad genom att särskilt föredra konsument- och hälsovårdssektorn genom fonderna FIM Brands och FIM BioMed. På räntemarknaden höll vi våra investeringar jämnt diversifierade mellan olika segment. I maj började aktiekurserna svänga kraftigare när utlåtanden av generaldirektören för USA:s centralbank tolkades så att köpprogrammet för kvantitativa stimulansåtgärder eventuellt kommer att begränsas i framtiden. En gradvis minskning av stimulansåtgärder skulle framförallt innebära ett tecken på en stark ekonomisk utveckling, vilket sist och slutligen borde vara positivt för aktiemarknaden. Relativt sett ser det ekonomiska läget i USA starkare ut än läget i Europa och tillväxtländerna. I slutet av juni, efter Feds möte, avstod vi från våra placeringar på tillväxträntemarknaden och minskade samtidigt andelen europeiska statsobligationer.

Det är värt att notera att de regionala avkastningsskillnaderna ökade kraftigt under första halvåret. I maj steg indexet S&P 500 i USA för sjunde månaden i rad medan indexet MSCI Emerging Markets som beskriver utvecklingen på tillväxtmarknaderna nådde sin högsta nivå under årets första dagar. Utvecklingen var särskilt dålig i BRIC-länderna. Detta berodde på att råvaruprierna och de sämre ekonomiska utsikterna för i synnerhet Kina tyngde ner kurserna. Den ekonomiska utvecklingen i USA har i regel varit starkare då arbets- och bostadsmarknaden återhämtar sig, vilket ligger i linje med den relativa kursutvecklingen. I slutet av juni uppgick andelen aktierisk i fondens totala allokering till en neutral nivå i relation till jämförelseindexet. Geografiskt sett överviktar vi fortfarande våra investeringar på den amerikanska aktiemarknaden. Vi har gjort placeringar på tillväxtmarknaderna genom fonden FIM BRIC+ som sätter vikt på konsument- och finansbranschen. I ränteallokeringen har vi avstått från våra investeringar på tillväxträntemarknaden och ökat vikten för penningmarknaden.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	31 142 325,19	27 599 060,54	23 318 328,05
Andelens värde	12,48	12,03	11,35
Antal andelsägare	779	566	469

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Kapitalförvaltning 70	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,6 %	-1,1 %	-0,4 %
6 mån.	3,7 %	5,3 %	-2,0 %
12 mån.	11,1 %	10,3 %	0,9 %
24 mån.	6,4 %	16,7 %	-10,3 %
36 mån.	5,6 %	21,1 %	-15,5 %
60 mån.	13,7 %	30,3 %	-16,6 %
7.12.2005	24,8 %	21,9 %	2,9 %

* Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI World (tr) (70 %) och Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (30 %) omräknade i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	7,2 %
Tracking error	2,3 %
Portföljens omsättningshastighet	150 %
Årliga avgifter	1,4 %
Närkretsens andel av arvodet	19,8 %

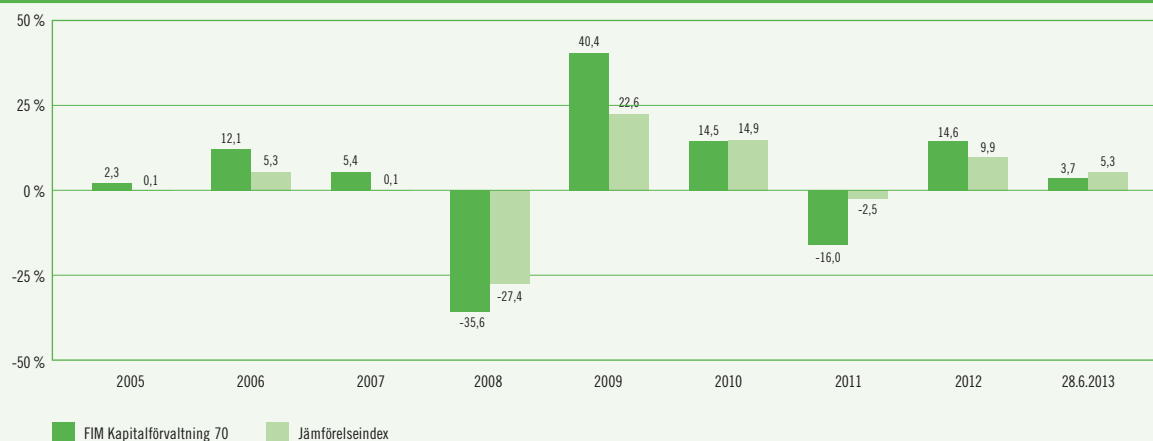
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 24 565 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 0 euro. Fonden betalade 21 906 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Finland	66,2 %
Tyskland	11,0 %
Luxemburg	5,2 %
Kassa	17,5 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Aktiefonder	55,6 %
Räntefonder	11,2 %
ETF-fonder	11,0 %
Penningmarknadsplaceringar	4,7 %
Kassa	17,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 70:S PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar					
EUR	BNY Mellon Compass Fund Euro Corporate Bond Fund	65 672	16,82	1 104 596,98	3,55
	db x-trackers S&P 500 ETF	169 000	20,33	3 436 446,00	11,03
	FIM Brands	250 083	18,05	4 514 006,25	14,49
	FIM BRIC+	273 325	10,28	2 809 780,84	9,02
	FIM Euro	33 857	30,48	1 031 950,74	3,31
	FIM Likvid	60 398	24,26	1 465 454,91	4,71
	FIM Real	61 206	13,68	837 300,34	2,69
	FIM BioMed	236 561	10,28	2 431 848,30	7,81
	FIM Union	170 766	9,59	1 637 641,74	5,26
	FIM USA	308 059	15,26	4 700 975,66	15,10
	FIM Vision	29 167	40,84	1 191 186,59	3,82
	Pioneer Funds Euro High Yield	6 317	83,20	525 609,62	1,69
Investeringar i fonderna, totalt				25 686 797,98	82,48
Kassa och övriga tillgångar, netto				5 455 527,09	17,52
Fondens värde				31 142 325,07	100,00
Antalet andelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			2 494 569,82	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			12,48	100,00



FIM Kapitalförvaltning 100

Aktiebetonad fond-i-fond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är MSCI AC World (tr) noterat i euro.

Fondens tillgångar placeras globalt, huvudsakligen i FIM Fonder men även i andra fonder. Av fondens tillgångar placeras 0–100 % i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper eller i fonder och andelar i fondföretag som placerar i räntebärande värdepapper eller hedgefonder med låg risk, beroende på rådande marknadsläge. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Kapitalförvaltning 100 avkastade 7,0 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 7,6 %.

MSCI AC World-indexet som mäter utvecklingen för de globala aktiekurserna steg med 7,6 % i januari–juni räknat i euro. De regionala skillnaderna var mycket stora: indexet S&P 500 i USA avkastade 15,5 % medan Stoxx 600 i Europa gick upp med 4,1 %. Utvecklingen av aktiekurserna på tillväxtmarknaderna var klart svagare i och med att indexet MSCI EM sjönk med 8,2 %. Bäst i portföljen avkastade våra investeringar på den amerikanska marknaden och inom hälsovårdssektorn. Vi fick också en god avkastning från fonden FIM Brands som investerar i starka varumärken. Våra investeringar på tillväxtmarknaderna med BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) i spetsen klarade sig sämst.

I början av 2013 tog aktiemarknaden några glädjeskutt av lösningen av budgettvisten i USA då man sköt upp höjningen av skuldtaket med några månader. På det hela taget var det ekonomiska nyhetsflödet från USA positivt under första halvåret i och med att arbets- och bostadsmarknaden återhämtade sig. I Europa fick parlamentsvalet i Italien och bankkrisen på Cypern kurserna att röra sig. I februari minskade vi vikten för Italien från övervikt till neutral till följd av det oklara valresultatet. I mars ökade turbulensen på marknaden till följd av att stödpaketet till Cypern delvis finansierades med hjälp av bankdepositioner. Efter ett kraftigt motstånd justerade man de ursprungliga villkoren så att depositioner under 100 000 euro fortfarande omfattades av depositionsskyddet och läget i landet lugnade ner sig. I och med att de ekonomiska utsikterna för tillväxtmarknaderna försvagades minskade vi deras andel bland våra aktieplaceringar. I april sänkte Europeiska centralbanken sin styrränta med 0,25 procentenheter och det är möjligt att vi kommer att se ytterligare nedskärningar och stimulansåtgärder. Mot slutet av perioden ökade vi vikten för USA:s marknad genom att särskilt föredra konsument- och hälsovårdssektorn genom fonderna FIM Brands och FIM BioMed. I maj började aktiekurserna svänga kraftigare när utlåtanden av generaldirektören för USA:s centralbank tolkades så att köpprogrammet för kvantitativa stimulansåtgärder eventuellt kommer att begränsas i framtiden. En gradvis minskning av stimulansåtgärder skulle framförallt innebära ett tecken på en stark ekonomisk utveckling, vilket sist och slutligen borde vara positivt för aktiemarknaden. Relativt sett ser det ekonomiska läget i USA starkare ut än läget i Europa och tillväxtländerna. I slutet av juni, efter Feds möte, avstod vi från våra placeringar på tillväxträntemarknaden och minskade samtidigt andelen europeiska statsobligationer.

Det är värt att notera att de regionala avkastningsskillnaderna ökade kraftigt under första halvåret. I maj steg indexet S&P 500 i USA för sjunde månaden i rad medan indexet MSCI Emerging Markets som beskriver utvecklingen på tillväxtmarknaderna nådde sin högsta nivå under årets första dagar. Utvecklingen var särskilt dålig i BRIC-länderna. Detta berodde på att råvaruprierna och de sämre ekonomiska utsikterna för i synnerhet Kina tyngde ner kurserna. Den ekonomiska utvecklingen i USA har i regel varit starkare då arbets- och bostadsmarknaden återhämtar sig, vilket ligger i linje med den relativa kursutvecklingen. I slutet av juni uppgick andelen aktierisk i fondens totala allokering till en neutral nivå i relation till jämförelseindexet. Geografiskt sett överviktar vi fortfarande våra investeringar på den amerikanska aktiemarknaden. Vi har gjort placeringar på tillväxtmarknaderna genom fonden FIM BRIC+ som sätter vikt på konsument- och finansbranschen. I ränteallokeringen har vi avstått från våra investeringar på tillväxträntemarknaden och ökat vikten för penningmarknaden.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	5 301 961,49	3 108 544,18	2 428 798,98
Andelens värde	9,47	8,85	8,38
Antal andelsägare	372	159	148

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Kapitalförvaltning 100	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,1 %	-1,7 %	0,5 %
6 mån.	7,0 %	7,6 %	-1,3 %
12 mån.	14,5 %	14,8 %	-0,3 %
24 mån.	1,1 %	23,5 %	-22,5 %
36 mån.	-3,5 %	29,1 %	-32,6 %
60 mån.	-	-	-
3.5.2010	-5,3 %	26,2 %	-31,5 %

* Jämförelseindexet är 100 % MSCI AC World (tr) noterat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	9,7 %
Tracking error	3,4 %
Portföljens omsättningshastighet	81 %
Årliga avgifter	1,6 %
Närkretsens andel av arvodet	83,0 %

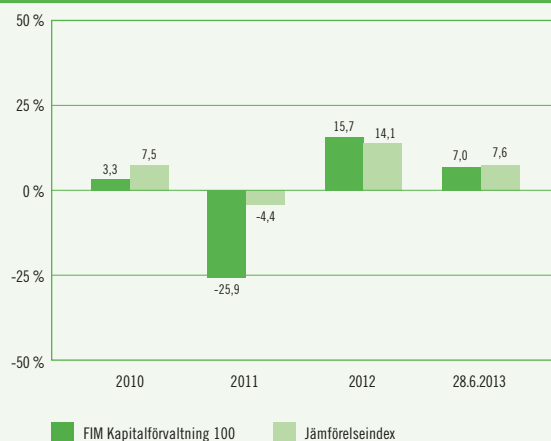
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 3 372 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 0 euro. Fonden betalade 2 354 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Finland	64,0 %
Tyskland	26,7 %
Kassa	9,2 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Aktiefonder	64,1 %
ETF-fonder	26,7 %
Kassa	9,2 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 100:S PLACERINGAR 28.6.2013				
Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar				
EUR db x-trackers S&P 500 ETF	40 000	20,33	813 360,00	15,34
FIM Brands	42 999	18,05	776 131,57	14,64
FIM BRIC+	51 859	10,28	533 110,60	10,05
FIM BioMed	73 117	10,28	751 644,55	14,18
FIM Union	28 834	9,59	276 517,94	5,22
FIM USA	59 148	15,26	902 600,79	17,02
FIM Vision	3 773	40,84	154 083,38	2,91
IShares S&P 500 Index Fund	48 900	12,36	604 404,00	11,40
Investeringar i fonderna, totalt			4 811 852,84	90,76
Kassa och övriga tillgångar, netto			490 108,68	9,24
Fondens värde			5 301 961,51	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			560 003,80	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			9,47	100,00



FIM Likvid

Penningmarknadsfond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

FIM Likvid är en penningmarknadsfond. Placeringsverksamheten syftar till att med låg risk erbjuda placerare en bättre avkastning än bankränta. Fonden investerar i eurodenominerade ränteplaceringar på mindre än ett år.

De viktigaste placeringsobjekten är statens skuldförbindelser, kommuncertifikat och bankcertifikat. En del av fondens tillgångar kan också placeras i korta obligationer på mindre än två år. Fondens genomsnittliga ränterisk är alltid under sex månader och placeringsobjekten ska höra till de två bästa riskkategorierna. Fondens avkastning jämförs med avkastningen på en månads (1) euriborränta. Jämförelseindexet är Bloomberg Euro Cash IndicesLibor Total Return 1 Month räknat i euro.

I regel avviker FIM Likvids placeringar betydligt från jämförelseindexet.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. Fonden kan skydda sig mot ränteuppgångar med räntederivat, eller sträva efter att öka avkastningen genom att utnyttja relativa förändringar i de korta räntorna inom ramen för fondens placeringsinriktning. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 6 månader.

Stater som fungerar som emittent eller garant för de värdepapper i vilka fondbolaget har som avsikt att placera mer än 35 procent av fondens medel: Finland, Tyskland, Frankrike och Italien.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Penningmarknadsräntorna inom eurozonen höll sig på en rekordlåg nivå under första halvåret 2013. FIM Likvid avkastade 0,14 % under årets första sex månader medan jämförelseindexet genererade 0,03 %. Avkastningsskillnaden kan förklaras med fondens vikt på finländska företagscertifikat och en vikt på i genomsnitt en tiondedel på den italienska statens skuldförbindelser vars avkastning låg på en högre nivå än i jämförelseindexet.

Fondens största investeringar fanns i finländska företags- och kommuncertifikat. Vi ökade andelen finländska kommuncertifikat i fonden. Fonden ägde också nordiska bankers bankcertifikat, fast vikten på dessa minskades då avkastningsnivån var mycket låg i en marknadsmiljö med riklig likviditet. I fondens placeringsverksamhet sätter vi vikt på en låg emittentrisk. Ränterisken uppgår mätt i duration till i genomsnitt tre månader. Fonden utnyttjade inte derivat som en del av placeringsverksamheten.

Vi räknar med att penningmarknadsräntorna förblir låga under andra halvåret i och med att Europeiska centralbanken fortsätter med en mycket stimulerande penningpolitik. Beträffande den ekonomiska tillväxten ligger USA och Europa i olika skeden av den traditionella ekonomiska cykeln. Samtidigt som man i USA redan kan se spirande tecken på att ekonomin börjar växa och att penningpolitiken gradvis börjar stramas åt, har man sänkt förväntningarna på den ekonomiska tillväxten i Europa. Man räknar också med att tillväxten är blygsam ännu flera år framöver. Inflationshotet är inte aktuellt inom euroområdet, eftersom valutaunionen kämpar i en omfattande ekonomisk kris och man kan inte heller undvika strukturella reformer. Med tanke på återstoden av året är farhågorna om att den amerikanska centralbanken (Fed) kommer att avstå från sin kvantitativa stimulans (QE3) det största orosmomentet som kan få marknaden att svänga.

FIM LIKVID PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	96 519 553,27	103 454 191,51	120 515 698,99
Andelens värde	24,26	24,23	24,18
Antal andelsägare	1 063	927	1 331

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Likvid	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,1 %	0,0 %	0,1 %
6 mån.	0,1 %	0,0 %	0,1 %
12 mån.	0,4 %	0,1 %	0,3 %
24 mån.	1,6 %	1,0 %	0,6 %
36 mån.	2,4 %	2,3 %	0,1 %
60 mån.	7,3 %	10,0 %	-2,7 %
3.11.1997	44,3 %	58,2 %	-13,9 %

* Jämförelseindexet är Bloomberg Euro Cash IndicesLibor Total Return 1 Month.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	0,0 %
Tracking error	0,1 %
Portföljens omsättningshastighet	286 %
Årliga avgifter	0,3 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

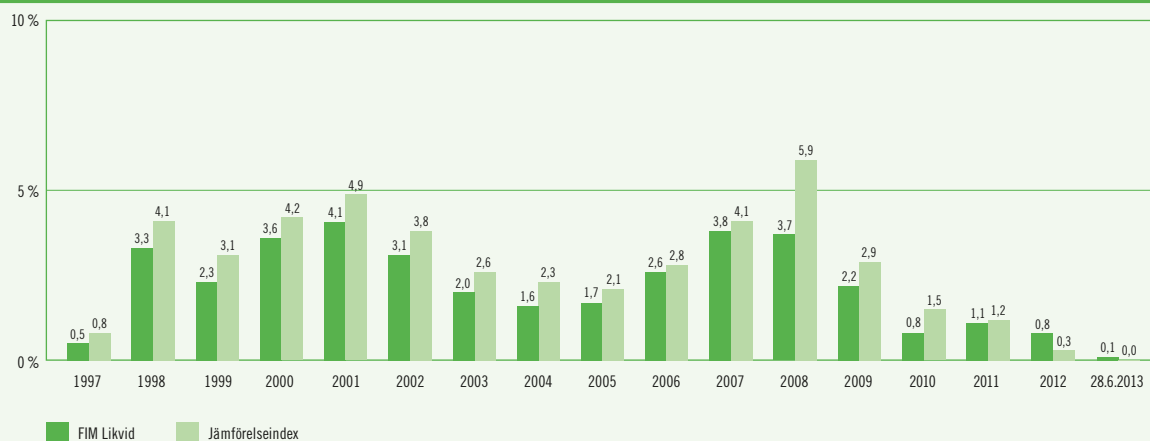
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 56 970 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 44 332 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Finland	67,8 %
Italien	6,7 %
Kassa	25,4 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Penningmarknadsplaceringar	74,6 %
Kassa	25,4 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVIDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs				
EUR Aktia Bank Abp 26.7.2013	2 000 000	99,99	1 999 813,82	2,07
Aktia Bank Abp 27.12.2013	2 000 000	99,83	1 996 645,72	2,07
Aktia Bank Abp 30.9.2013	1 500 000	99,94	1 499 136,87	1,55
Aktia Bank Abp 31.3.2014	1 500 000	99,67	1 494 992,43	1,55
Pohjola Bank Abp 19.8.2013	1 500 000	99,98	1 499 655,80	1,55
Aspo Abp 2.8.2013	4 000 000	99,95	3 998 057,28	4,14
Atria Abp 8.11.2013	3 000 000	99,70	2 990 950,14	3,10
Kemira Oyj 26.8.2013	3 000 000	99,94	2 998 128,42	3,11
Kone Oyj 30.8.2013	2 000 000	99,90	1 997 981,14	2,07
Lemminkäinen Oyj 10.12.2013	1 500 000	99,54	1 493 093,01	1,55
Lemminkäinen Oyj 23.12.2013	1 000 000	99,49	994 850,32	1,03
Rapala VMC Oyj 18.7.2013	3 000 000	99,96	2 998 899,42	3,11
Sampo Abp 15.8.2013	1 000 000	99,92	999 197,84	1,04
Sampo Abp 22.11.2013	1 000 000	99,70	997 004,48	1,03
Sampo Abp 27.11.2013	3 000 000	99,71	2 991 262,71	3,10
Sanoma Oyj 6.11.2013	1 500 000	99,78	1 496 641,92	1,55
Sanoma Oyj 25.9.2013	2 000 000	99,89	1 997 709,40	2,07
Sponda Oyj 24.7.2013	1 000 000	99,96	999 561,44	1,04
Sponda Oyj 27.8.2013	1 000 000	99,92	999 163,03	1,04
Stockmann Oyj Abp 12.8.2013	3 000 000	99,96	2 998 737,15	3,11
Stockmann Oyj Abp 27.12.2013	500 000	99,64	498 180,83	0,52
Technopolis Oyj 19.12.2013	2 000 000	99,56	1 991 131,66	2,06
Tikkurila Oyj 23.8.2013	3 000 000	99,91	2 997 362,40	3,11
Wärtsilä Oyj Abp 20.8.2013	400 000	99,96	399 828,94	0,41
Ähtärin kaupunki 5.9.2013	1 500 000	99,96	1 499 466,02	1,55
Ähtärin kaupunki 25.9.2013	1 500 000	99,95	1 499 207,58	1,55
Auran kunta 30.12.2013	840 000	99,83	838 551,67	0,87
Iin kunta 21.8.2013	1 000 000	99,98	999 756,61	1,04
Jokioisten kunta 23.12.2013	100 000	99,84	99 838,63	0,10
Jokioisten kunta 30.8.2013	230 000	99,97	229 928,62	0,24
Kalajoen kaupunki 27.9.2013	1 000 000	99,95	999 452,78	1,04
Kemin kaupunki 28.8.2013	1 500 000	99,97	1 499 557,13	1,55
Lapinlahden kunta 30.8.2013	500 000	99,97	499 844,83	0,52
Laukaan kunta 27.9.2013	1 500 000	99,95	1 499 179,17	1,55
Loimaan kaupunki 30.8.2013	1 000 000	99,97	999 689,65	1,04
Nykarleby stad 13.9.2013	1 000 000	99,96	999 578,82	1,04
Petäjäveden kunta 9.10.2013	400 000	99,93	399 734,89	0,41
Pukkilan kunta 13.9.2013	900 000	99,96	899 620,94	0,93
Punkalaitumen kunta 20.8.2013	500 000	99,98	499 881,81	0,52
Raision kaupunki 22.7.2013	1 500 000	99,99	1 499 884,71	1,55
Rantasalmen kunta 28.8.2013	700 000	99,97	699 793,33	0,73
Varkauden kaupunki 29.8.2013	2 000 000	99,97	1 999 393,96	2,07
Vimpelin kunta 30.8.2013	2 000 000	99,97	1 999 379,30	2,07
Vimpelin kunta 31.10.2013	500 000	99,91	499 550,06	0,52
Italy Treasury Bill 12.7.2013	2 000 000	99,99	1 999 760,00	2,07
Italy Treasury Bill 30.9.2013	3 000 000	99,87	2 995 980,00	3,10
Italy Treasury Bill 31.10.2013	1 500 000	99,79	1 496 805,00	1,55
Obligationer sammanlagt			71 981 821,66	74,58
Kassa och övriga tillgångar, netto			24 537 731,43	25,42

FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVIDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondens värde			96 519 553,09	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			3 977 973,86	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			24,26	100,00



FIM Mondo

Global aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

Fonden investerar globalt i aktier, exklusive Finland. Fonden erbjuder ett effektivt sätt att diversifiera placeringar på olika marknader. Fondens mål är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika branscher och länder. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsklasser. Serie A lanserades den 10 mars 2008 och är återinvesterande, dvs. eventuella utdelningar återplaceras i fonden. Serie C har både en återinvesterande- och en avkastande andelsserie. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om vilken avkastning som delas ut och utbetalas på avkastningsandelarna. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Mondo avkastade 6,0 % under första halvåret 2013 medan jämförelseindexet genererade 7,6 %. Januari var liksom året innan en bra månad för fonden men i februari–mars hamnade fonden tydligt efter sitt jämförelseindex. En bra maj månad fick situationen att jämnas ut och den goda utvecklingen höll i sig också i juni. Avkastningsutvecklingen i en global fond kan förklaras på många sätt men den viktigaste negativa orsaken var att vi inte deltog i kursrallyt i Japan under början av året och att vi underviktade hälsosektorn som utvecklades väl. Vi placerar inte aktivt i aktier på den japanska marknaden men vi har möjlighet att investera i Japan genom indexprodukter. Vi följer med situationen i Japan och investerar vid behov på marknaden vid lämpligt tillfälle. Vi minskade på fondens placeringar på de stora tillväxtmarknaderna som gav en svag avkastning under första halvåret.

Vi ökade våra investeringar på marknaden i USA. Bland sektorerna överviktade vi kapitalvaror och informationsteknologin och underviktade hälso-, energi- och materialsektorn. Positivt var fondens lindriga övervikt på den amerikanska marknaden och lyckade enskilda aktieval.

Den bästa investeringen under första halvåret var brittiska researrangören Thomas Cook som lyckades med att stabilisera sin verksamhet. Kursen för Thomas Cook har cirka sexfaldigats sedan vi köpte andelar i bolaget hösten 2012. Vi köper inte stora mängder av sådana här "nästan döda" bolag med hög risk till fonden. Även amerikanska Hewlett-Packard och brittiska Playtech avkastade väl. Sämst utvecklades amerikanska Aruba Networks och den portugisiska banken Banco Espirito Santo som vi sålde bort från fonden i våras.

Investeringsprocessen för FIM Mondo förändrades något i våras då fonden FIM USA lanserades. Redan tidigare har FIM Mondos aktier i Europa och på tillväxtmarknaderna valts bland andra FIM Fonder men nu gäller samma praktik för också de amerikanska aktierna.

Kurserna på de utvecklade marknaderna steg under årets första halva med Japan och USA i spetsen även om de ekonomiska nyheterna var ganska svaga på andra håll. Den ekonomiska nedgången i Europa håller på att dra ut på tiden och tillväxtprognoserna för tillväxtmarknaderna har sänkts. Under början av sommaren har en eventuell åtstramning av den amerikanska centralbankens stimulansåtgärder skapat oro bland investerarna. I princip är det positivt om centralbanken avstår från stimulansen, eftersom detta endast kan ske om centralbanken anser att den ekonomiska tillväxten vilar på en tillräckligt stabil grund. Ur aktiemarknadens synvinkel är osäkerheten förknippad med tidtabellen dock problematisk. De långa räntorna har stigit, vilket talar för att stimulansen har lättat. Än så länge har man dock inte sett någon omfattande rotation från ränteplaceringar till aktier. Över hälften av FIM Mondos placeringar finns i USA där man är inne i en mer normal högkonjunktur än på andra håll. Även i USA har dock tillväxten under de senaste fyra åren varit så pass måttlig att man inte kan skönja tecken på någon toppkonjunktur. I ett positivt scenario kan perioden med måttlig tillväxt pågå ännu flera år framöver. Företagen har anpassat sig väl till en miljö med långsammare ekonomisk tillväxt, hållit kostnaderna i schack och fått resultaten att öka. Värderingarna för de centrala aktiemarknaderna är måttliga över hela linjen. Kurserna kan stiga ifall resultatet förbättras.

FIM MONDO PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	15 273 996,09	14 439 636,49	90 280 589,83
Tillväxtandelens värde	1 079,03	1 018,04	911,52
Avkastningsandelens värde	679,60	679,85	608,72
Antal andelsägare	1 320	637	671

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Mondo	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,6 %	-1,7 %	1,0 %
6 mån.	6,0 %	7,6 %	-1,3 %
12 mån.	22,2 %	14,8 %	7,4 %
24 mån.	-1,9 %	23,5 %	-25,5 %
36 mån.	-0,5 %	29,1 %	-29,6 %
60 mån.	-10,6 %	36,2 %	-46,8 %
18.10.2000	7,9 %	-14,8 %	22,7 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	13,6 %
Tracking error	7,9 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,1 %
Närketsens andel av arvodet	42,1 %

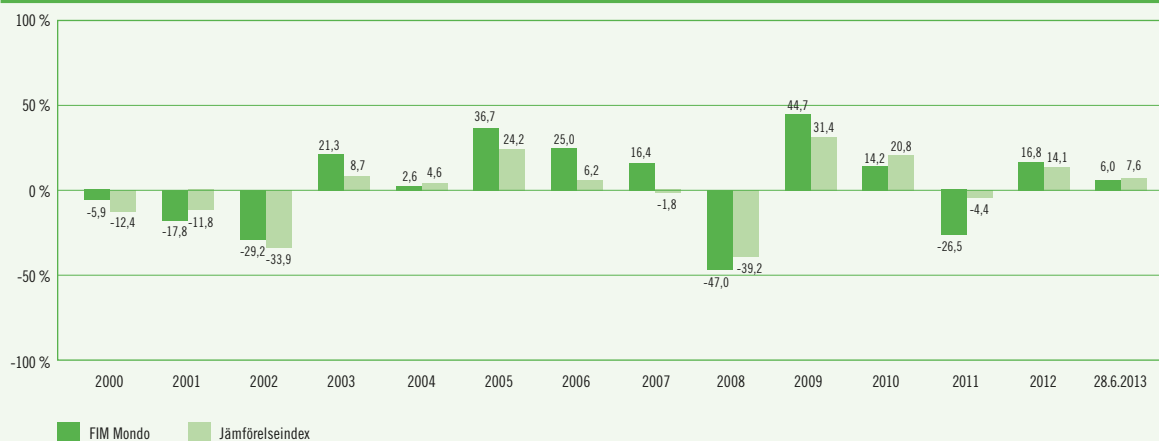
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 133 929 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 22 527 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	55,8 %
EUR	23,2 %
GBP	13,2 %
SEK	5,1 %
NOK	1,5 %
CHF	1,2 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
USA	48,2 %
Storbritannien	10,3 %
Frankrike	8,2 %
Tyskland	6,5 %
Sverige	5,1 %
Nederländerna	2,9 %
Malaysia	2,9 %
Israel	2,0 %
Spanien	1,9 %
Övriga	8,5 %
Kassa	3,5 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Cykliska konsumtionsvaror	20,5 %
Bank och finansiering	19,9 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	17,3 %
Industri	9,3 %
Teknologi	8,9 %
Kommunikation	7,6 %
Energi	5,0 %
Basmaterial	4,0 %
Offentliga tjänster	2,3 %
Övriga	1,7 %
Kassa	3,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
BRL Dufry Group Registered	2 000	93,16	186 312,68	1,22
EUR Axa Sa	30 000	15,10	452 850,00	2,96
Banco Santander Central Hisp	60 000	4,90	294 120,00	1,93
Basf Se	5 000	69,00	345 000,00	2,26
BNP Paribas	8 000	41,98	335 800,00	2,20
Continental Ag	3 000	102,70	308 100,00	2,02
Deutsche Bank Ag Registered	3 400	32,33	109 918,60	0,72
ING Groep Nv	40 000	7,00	280 000,00	1,83
Kbc Groep Nv	5 000	28,61	143 025,00	0,94
Prysmian Spa	20 000	14,35	287 000,00	1,88
Rexel Sa	7 000	17,28	120 960,00	0,79
Royal Imtech Nv	30 000	5,64	169 320,00	1,11
Veolia Environnement	40 000	8,74	349 640,00	2,29
Volkswagen Ag Preferred	1 500	155,55	233 325,00	1,53
GBP Barclays Plc	100 000	3,25	324 863,21	2,13
Playtech Ltd	50 000	7,02	351 171,93	2,30
PureCircle Ltd	100 000	4,38	437 506,56	2,86
Telecity Group Plc	25 000	11,83	295 754,44	1,94
Tesco Plc	100 000	3,87	386 639,13	2,53
Thomas Cook Group Plc	100 000	1,51	150 852,26	0,99
Thomas Cook Group Plc New	40 000	1,51	60 340,91	0,40
HKD Chaoda Modern Agriculture	3 390 000	0,00	0,00	0,00
China Forestry Holdings Co	2 002 000	0,00	0,00	0,00
NOK Polarcus Ltd	150 000	0,62	93 640,04	0,61
Subsea 7 Sa	10 000	13,43	134 311,98	0,88
SEK Agrokultura Ab	140 520	0,35	49 016,93	0,32
Meda Ab A Shares	40 000	8,66	346 545,38	2,27
Pricer Ab B Shares	194 107	0,92	179 230,84	1,17
Volvo Ab B Shares	20 000	10,24	204 735,36	1,34
USD American International Group	4 500	34,38	154 730,77	1,01
Capital One Financial Corp	3 500	48,32	169 103,85	1,11
Chipotle Mexican Grill	1 000	280,27	280 269,23	1,83
Costco Wholesale Corp	3 000	85,05	255 161,54	1,67
Emerson Electric Co	4 585	41,95	192 358,38	1,26
EOG Resources Inc	2 500	101,29	253 230,77	1,66
F5 Networks Inc	4 000	52,92	211 692,31	1,39
Family Dollar Stores Inc	5 000	47,93	239 653,85	1,57
Goldman Sachs Group, Inc.	3 000	116,35	349 038,46	2,29
Google Inc Cl A Shares	500	677,21	338 603,85	2,22
Hewlett-Packard Co	10 000	19,08	190 769,23	1,25
Intuit Inc	6 000	46,95	281 723,08	1,84
Itau Unibanco Holding ADR	11 000	9,94	109 323,08	0,72
Kb Home	27 000	15,10	407 700,00	2,67
Lsr Group Ojsc GDR Registered	34 943	3,22	112 355,18	0,74
McDonald's Corporation	3 000	76,15	228 461,54	1,50
Mead Johnson Nutrition Co	5 000	60,95	304 730,77	2,00
Merck & co. Inc.	4 500	35,73	160 788,46	1,05

FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
USD	Microsoft Corp	8 000	26,57	212 584,62	1,39
	Monster Beverage Corp	5 000	46,79	233 961,54	1,53
	Nutrinvestholding	30 000	0,00	0,00	0,00
	Pepsico Inc	4 000	62,92	251 661,54	1,65
	Pfizer Inc	10 000	21,55	215 461,54	1,41
	Praxair Inc	3 000	88,58	265 753,85	1,74
	priceline.com Inc	500	635,90	317 950,00	2,08
	Sandisk Corp	7 000	47,00	329 000,00	2,15
	Schlumberger Ltd	5 000	55,12	275 615,38	1,80
	Tata Motors Ltd	13 000	18,03	234 400,00	1,53
	Teva Pharmaceutical ADR	10 000	30,15	301 538,46	1,97
	United Parcel Service CI B Shares	4 000	66,52	266 092,31	1,74
	Universal Display Corp	22 000	21,62	475 707,69	3,11
	Wells Fargo & Company	5 000	31,75	158 730,77	1,04
	Wolverine World Wide Inc	8 000	42,01	336 061,54	2,20
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
USD	Nutrinvestholding	30 000	0,00	0,00	0,00
Värdepapper sammanlagt				14 744 193,82	96,53
Kassa och övriga tillgångar, netto				529 802,25	3,47
Fondens värde				15 273 996,08	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Tillväxtandelens värde, C-fondandel				5 292	
Tillväxtandelens värde, A-fondandel				1 167 510	
Antal avkastningsandelar				947	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde, C-fondandel				1 079,03	
Tillväxtandelens värde, A-fondandel				7,64	
Avkastningsandelens värde				679,60	
Fondandelens kapital					
Tillväxtandelens värde, C-fondandel				5 710 610	37,4
Tillväxtandelens värde, A-fondandel				8 920 137	58,4
Avkastningsandelens värde				643 249	4,2



FIM Nordic

Nordisk aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Nordic (tr).

FIM Nordic investerar huvudsakligen i nordiska aktier och aktie-relaterade värdepapper. Fonden investerar även i sådana bolag för vilka Norden enligt vår bedömning utgör ett centralt marknadsområde. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i de nordiska ländernas ekonomier och olika branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är index-terminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Andelsvärdet för FIM Nordic ökade med 10,3 % under första halvåret. Samtidigt steg fondens jämförelseindex MSCI Nordic med 2,5 %. Fonden överträffade alltså sitt jämförelseindex med stor marginal. Året fick en god start på den globala aktiemarknaden och även den nordiska aktiemarknaden steg starkt från början av januari till mitten av mars. En av milstolparna på den globala aktiemarknaden uppnåddes i mars då indexet S&P 500 i USA nådde sin högsta nivå någonsin. I april sjönk indexet dock till en mycket lägre nivå men stannade dock på en högre nivå än i början av januari. Fram till mitten av maj steg kurserna brant

och de nordiska börserna låg som bäst 10–15 % högre än i början av året. Kurserna sjönk återigen mot slutet av första halvåret men stannade på det stora hela på en rimlig nivå. Av de nordiska marknaderna gick det bäst för Finland och Sverige under årets första sex månader medan Danmark och Norge hamnade klart efter.

McAfees köpebud på Stonesoft hade den mest betydande inverkan på fondens avkastning. McAfee är ett av världens största datasäkerhetsbolag och Stonesoft hörde till fondens största placeringar. Till följd av förvärvet steg kursen för Stonesoft starkt och bolaget svarade för största delen av fondens överavkastning under första halvåret. Att investera i Stonesoft är ett bra exempel på ett lyckat placeringsbeslut och vår aktiva placeringsstrategi som inte följer jämförelseindex utan sätter själva bolagen i fokus. Norska Hexagon Composites som bl.a. tillverkar gasbehållare inom kompositindustrin utvecklades också mycket väl. Av de stora investeringarna utvecklades Spectrum som producerar seismiska data för oljeindustrin, läkemedelsbolaget Meda, Autoliv med fokus på fordons säkerhet och livsmedelsbolaget Raisio bäst. Däremot var förpackningsbolaget BillerudKörsnäs en mindre besvikelse. Den största enskilda orsaken till fondens underavkastning i relation till indexet var undervikten för finanssektorn. Bland våra viktigaste förändringar i portföljen på branschnivå kan vi nämna minskningen av vikten för energisektorn och ökningen av vikten för finanssektorn bland annat i slutet av juni då fonden deltog i emission av den svenska och norska statens aktier. Den största förändringen beträffande en enskild aktie var försäljningen av läkemedelsbolaget Novo Nordisk i mars. I början av januari hade bolaget den största vikten i portföljen. Beslutet var lyckat, eftersom kursen för bolaget har efter det utvecklats klart sämre än marknaden.

Återstoden av året ser ut att bli en utmanande period, eftersom företagsledarna har kommenterat om svaga utsikter för framtiden och att kunderna fattar beslut i långsam takt i ett osäkert ekonomiskt läge. USA och Europa drabbas fortfarande av effekterna av finans- och skuldskriserna. Återhämtningen sker långsamt men i USA ser utvecklingen ut att gå i rätt riktning. I Europa och i de nordiska länderna Finland och Danmark är situationen fortfarande svag och man kan åtminstone ännu inte tala om någon återhämtning. Sverige och särskilt Norge har klarat sig bättre. Bakom den positiva aktiekursutvecklingen under första halvåret ligger därmed inte bättre resultat utan förväntningarna på att en vändning till det bättre så småningom är på gång.

FIM NORDIC PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	12 853 078,58	11 868 085,06	12 731 754,72
Andelens värde	15,81	14,33	12,88
Antal andelsägare	672	637	691

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Nordic	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,2 %	-6,0 %	4,8 %
6 mån.	10,3 %	2,5 %	7,7 %
12 mån.	27,2 %	19,6 %	7,6 %
24 mån.	12,3 %	15,3 %	-3,0 %
36 mån.	11,0 %	24,1 %	-13,1 %
60 mån.	-7,4 %	27,9 %	-35,3 %
21.5.2001	58,1 %	35,8 %	22,3 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Nordic (tr).

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	14,4 %
Tracking error	7,8 %
Portföljens omsättningshastighet	160 %
Årliga avgifter	1,8 %
Närkretsens andel av arvodet	24,9 %

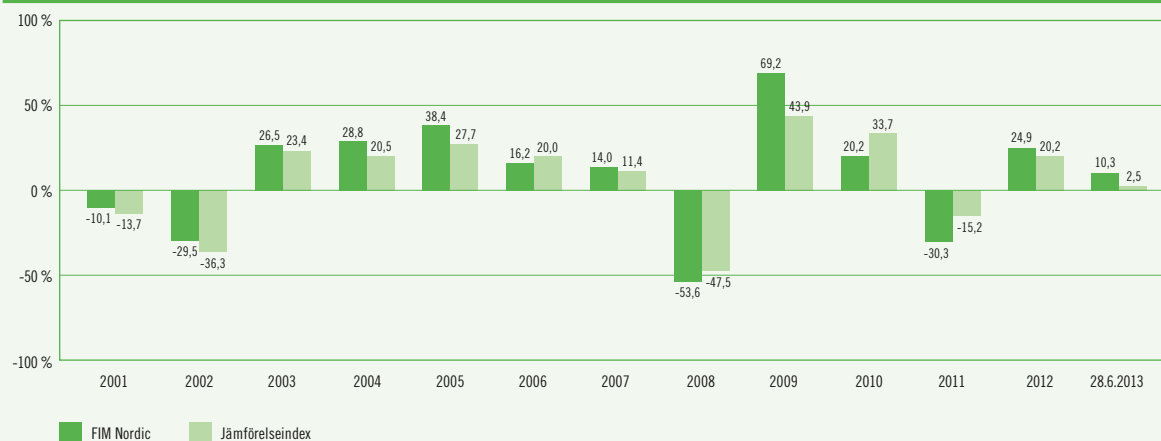
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 139 074 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 16 177 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Sverige	30,7 %
Finland	29,4 %
Norge	28,0 %
Danmark	5,9 %
Kanada	1,5 %
Luxemburg	1,0 %
Kassa	3,4 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
NOK	39,9 %
EUR	27,2 %
SEK	24,0 %
DKK	8,9 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Icke-cykliska konsumtionsvaror	16,9 %
Industri	15,6 %
Bank och finansiering	13,6 %
Cykliska konsumtionsvaror	13,3 %
Basmaterial	12,6 %
Kommunikation	11,4 %
Energi	11,3 %
Teknologi	1,8 %
Kassa	3,4 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

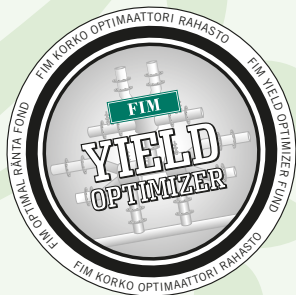


FÖRTECKNING ÖVER FIM NORDICS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
DKK	Carlsberg As B Shares	2 500	68,78	171 944,55	1,34
	Danske Bank A/S	40 000	13,14	525 553,71	4,09
	Matas A/S	4 000	15,95	63 817,24	0,50
EUR	Amer Sports Oyj	10 000	14,16	141 600,00	1,10
	Basware Abp	12 259	17,60	215 758,40	1,68
	Biotie Therapies Oyj	750 000	0,34	255 000,00	1,98
	HKScan Oyj A Shares	60 361	3,48	210 056,28	1,63
	Marimekko Oyj	8 000	10,25	82 000,00	0,64
	Metsä Board Oyj B Shares	238 823	2,54	606 610,42	4,72
	Nokia Oyj	180 000	2,85	512 280,00	3,99
	Nokian Renkaat Oyj	10 000	31,31	313 100,00	2,44
	Nordea Bank Ab Fdr	50 000	8,57	428 250,00	3,33
	Outotec Oyj	26 000	9,21	239 460,00	1,86
	PKC Group Oyj	10 000	18,27	182 700,00	1,42
	Raisio Group Plc V Shares	186 619	3,51	655 032,69	5,10
	Tieto Abp	16 121	14,61	235 527,81	1,83
	YIT Oyj	10 000	13,19	131 900,00	1,03
NOK	Agrinos As	19 000	2,26	42 891,55	0,33
	Aker Solutions Asa	15 000	10,42	156 350,50	1,22
	Atea Asa	45 000	7,72	347 603,19	2,70
	Dnb Holding Asa	35 000	11,09	388 212,07	3,02
	Hexagon Composites Asa	400 000	1,26	504 458,15	3,92
	Hoegh LNG Holdings Ltd	27 700	5,90	163 489,84	1,27
	Norse Energy Corp	400 000	0,03	12 611,45	0,10
	Norse Energy CorpRight	861 520	0,00	0,00	0,00
	Norsk Hydro Asa	125 000	3,06	382 127,05	2,97
	Norske Skogindustrier Asa	250 000	0,34	84 181,45	0,65
	Norwegian Energy Company Asa	337 001	0,38	129 627,21	1,01
	Panoro Energy Asa	352 789	0,38	133 475,46	1,04
	Polarcus Ltd	250 000	0,62	156 066,74	1,21
	Questerre Energy Corp	350 000	0,55	194 216,39	1,51
	Sevan Drilling As	439 572	0,51	222 300,04	1,73
	Spectrum Asa	76 429	6,10	466 518,31	3,63
	Storebrand Asa	110 000	3,70	406 467,15	3,16
	Subsea 7 Sa	10 000	13,43	134 311,98	1,04
SEK	Autoliv Inc Swed Dep Receipt	8 000	59,62	476 955,87	3,71
	Axis Communications Ab	8 000	18,90	151 203,22	1,18
	BillerudKorsnas AB	75 001	7,23	542 054,35	4,22
	Electrolux Ab B Shares	20 000	19,31	386 215,70	3,00
	Hennes & Mauritz Ab B Shares	10 000	25,12	251 245,40	1,95
	Meda Ab A Shares	75 000	8,66	649 772,58	5,06
	Pricer Ab B Shares	231 459	0,92	213 720,22	1,66
	Sensys Traffic Ab	1 412 417	0,13	189 990,32	1,48
	SKF Ab B Shares	25 000	17,91	447 716,11	3,48
	Transmode Holding AB	22 786	9,12	207 799,55	1,62
Värdepapper sammanlagt			12 412 172,96	96,57	
Kassa och övriga tillgångar, netto			440 905,63	3,43	

FÖRTECKNING ÖVER FIM NORDICS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondens värde			12 853 078,59	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			812 867,87	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			15,81	100,00



FIM Optimal Ranta

Specialfond som investerar i olika räntesegment

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv ränteallokering och en dynamisk räntesyn uppnå en avkastning som är så positiv som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Optimal Ranta är en specialfond vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig placeringsfond. Fonden placerar i första hand sina tillgångar i räntefonder som förvaltas av FIM. Vid behov kan fonden även placera i andra fonder.

FIM Optimal Ranta använder derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fonden strävar efter att placera tillgångarna med god spridning på de räntemarknader som ger bäst avkastning enligt den rådande marknadssynen på tre månaders sikt.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av både tillväxtandelar och avkastningsandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om vilken avkastning som delas ut och utbetalas på avkastningsandelarna. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 10 år. Stater som fungerar som emittent eller garant för de värdepapper i vilka fondbolaget har som avsikt att placera mer än 35 procent av fondens medel: Finland, Tyskland, Frankrike och Italien.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Optimal Ranta avkastade -1,87 % under första halvåret. Fonden har inget jämförelseindex. FIM Optimal Rantas avkastning utvecklades negativt under perioden. Fondens avkastning belastades särskilt av den kraftiga nedgången på tillväxträntemarknaden. Avkastningen från statsobligationerna låg också klart på minus.

Statsobligationsräntorna gick i en vågrörelse under första halvåret medan förändringen i netto blev liten. Räntekurvan visade inga större förändringar. Statsobligationsräntorna i Italien och i andra skuldtyngda länder började klättra kraftigt under årets första tre månader till följd av det osäkra politiska läget i Italien. Då Italien till slut lyckades sy ihop en fungerande regering såg man en kraftig nedgång i ifrågavarande räntor. Inom realekonomin fick man inga positiva överraskningar. Den ekonomiska tillväxten var svag och utsikterna för återstoden av året förblir osäkra. Av den anledningen sänkte Europeiska centralbanken sin styrränta. Inflation inom euroområdet sjönk.

Årets första halva gick i moll på räntemarknaden. Särskilt under den senare hälften av perioden började räntemarknaden backa i och med att den amerikanska centralbanken antydde att den överväger att minska på den kvantitativa stimulansen. Uppgången av statsobligationsräntorna i USA fick även räntorna inom eurozonens hårda kärna att klättra. Den ökade osäkerheten tyngde särskilt tillväxtmarknaderna. Även företagsobligationsmarknaden fick sig en törn av de höjda räntorna och den ökade osäkerheten.

Vi höll fondens tillgångar effektivt diversifierade under hela perioden. Spridningen gav en marginell fördel, eftersom samtliga räntesegment led av den nya situationen. Vi tror att spridningsfördelarna ökar då marknaden vänjer sig vid den tanken att Fed gradvis kommer att avstå från den kvantitativa stimulansen.

Av fondens medel har cirka 10 % placerats på tillväxträntemarknaden. Vikten för high yield-företagsobligationer varierar mellan 10 och 15 %. I slutet av juni 2013 hade de en vikt på cirka 10 %. Vikten för investment grade-företagsobligationer varierade mellan 5 och 12 % och i slutet av juni låg vikten på ungefär 9 %. Vi har allokerat omkring 25 % av fondens tillgångar i statsobligationer. Resten av fondens tillgångar har placerats på penningmarknaden.

Vi tror att ränteallokering med låg risk kommer att överträffa avkastningen från penningmarknaden också i fortsättningen. På detta inverkar bl.a. den svaga ekonomiska tillväxten, den sjunkande inflationen, en rekordbrant avkastningskurva och en riklig likviditet.

FIM OPTIMAL RÄNTA SPECIALPLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	158 015 870,13	166 577 398,76	136 349 689,78
Tillväxtandelens värde	12,58	12,82	12,32
Avkastningsandelens värde	9,99	10,49	10,08
Antal andelsägare	2 199	2 241	1 421

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM Optimal Ränta*
3 mån.	-1,7 %
6 mån.	-1,9 %
12 mån.	2,3 %
24 mån.	6,9 %
36 mån.	9,3 %
60 mån.	22,9 %
19.3.2007	25,8 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet	1,6 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	0,6 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

* Tracking error kan inte beräknas, eftersom fonden saknar jämförelseindex.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 123 109 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 0 euro. Fonden betalade 94 943 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013

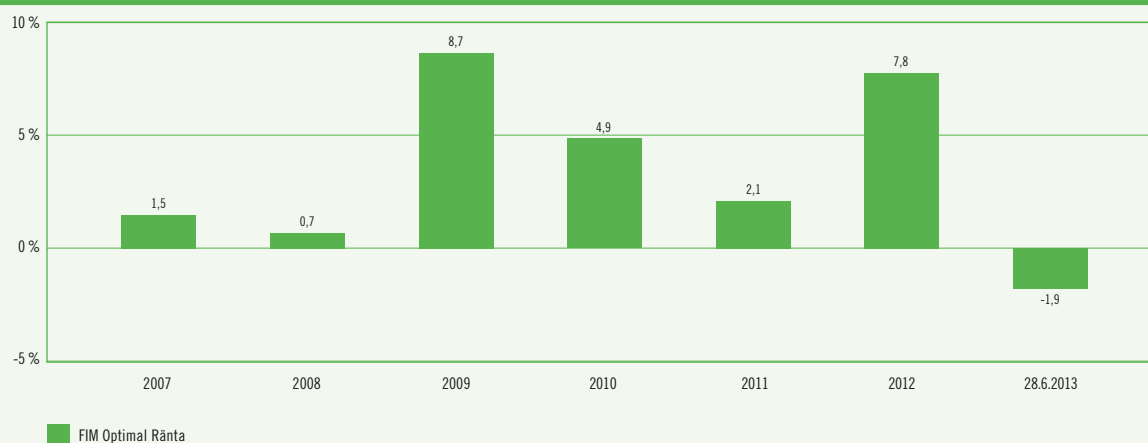
EUR	100,0 %
-----	---------

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Finland	74,7 %
Luxemburg	12,9 %
Kassa	12,3 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013

Obligationer	59,1 %
Penningmarknadsplaceringar	28,5 %
Kassa	12,3 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM OPTIMAL RÄNTAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar					
EUR	BNY Mellon Compass Fund Euro Corporate Bond Fund	1 210 450,47	16,82	20 359 776,91	12,88
	FIM Euro	839 624,47	30,48	25 591 753,69	16,20
	FIM Euro High Yield	762 151,35	13,08	9 968 939,64	6,31
	FIM Emerging Yield	320 821,70	14,83	4 757 785,82	3,01
	FIM Real	1 262 026,11	13,68	17 264 517,15	10,93
	FIM Top Yield A	1 581 345,26	9,78	15 465 556,66	9,79
	FIM Likvid	1 856 356,72	24,26	45 041 711,16	28,50
Investeringar i fonderna, totalt				138 450 041,03	87,62
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Indexfutures					
EUR 1)	Euro-Bund, futur (FGBL) 6.9.2013	-100	141,41	69 845,00	0,04
Derivatavtal sammanlagt				69 845,00	0,04
Kassa och övriga tillgångar, netto				19 495 983,93	12,34
Fondens värde				158 015 869,96	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				12 521 790,96	
Antal avkastningsandelar				45 721,36	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				12,58	
Avkastningsandelens värde				9,99	
Fondandelens kapital					
Tillväxtandelens värde				157 559 052,09	99,71
Avkastningsandelens värde				456 817,87	0,29

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Orient Alpha

Specialfond som placerar i asiatiska fonder med absolut avkastningsmål

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att på lång sikt uppnå en god avkastning i relation till fondens risker genom att enligt stadgarna placera fondens tillgångar i fonder och hedgefonder med absolut avkastningsmål. Dessa fonder söker alltid positiv avkastning oberoende av avkastningen på kapitalmarknaden. Ett absolut avkastningsmål innebär inte att fonden inte har eventuella förlustbringande tidsperioder utan att fonden strävar efter faktisk avkastning och inte relativ överavkastning mot jämförelseindex. Av fonderna med absolut avkastningsmål har hedgefonderna det mest omfattande utbudet av verktyg. Dessa kan bl.a. blanka aktier och använda hävstång i placeringsverksamheten. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Orient Alpha är en specialfond vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig fond. Fonden placerar i första hand sina tillgångar med god spridning i fonder och hedgefonder med absolut avkastningsmål och som i sin tur investerar på kapitalmarknaden i Asien och i andra tillväxtländer. Asien och tillväxtmarknaderna har valts som den viktigaste regionen för fondens investeringar. Dessa marknader utvecklas kraftigt, vilket erbjuder goda avkastningsmöjligheter i och med felaktigheter i prissättningen och asymmetrisk information på marknaden. Underlag för placeringsbesluten är den bevisade kompetensen hos förvaltarna av målfonderna, kvaliteten av funktionerna och hur bra placeringsstrategin passar in i det rådande marknadsläget. Fonden lämpar sig för investerare som med mycket lägre värdeförändringar än på aktiemarknaden strävar efter en avkastning som är klart högre än den riskfria räntan och som vill öka spridningen i portföljen. Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är valutaterminer som utnyttjas för att skydda fonden mot valutarisk. Även andra indexderivat kan användas för att justera placeringsgraden och för att skydda fonden mot eventuella kraftiga marknadsrörelser. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två olika andelsserier, A- och C-serier. Båda serierna omfattar endast tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i båda serierna kan köpas och säljas endast en gång i månaden, den sista bankdagen i månaden. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsinnehavare sälja sina andelar. Ett köpuppdrag ska ges 3 bankdagar och ett säljuppdrag 26 bankdagar före den sista bankdagen i månaden.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM Orient Alpha avkastade 2,3 % under första halvåret 2013. Fonden har inget jämförelseindex.

Marknadsklimatet var mycket positivt fram till maj och fonden såg ut att nå sitt avkastningsmål. Den marknadsturbulens som började i maj och som ökade mot juni fick dock avkastningen att sjunka till en negativ nivå. Fondens värde har dock enligt sin natur minskat med endast cirka en femtedel av nedgången på marknaden och lyckats väl att skydda kapitalet. I början av perioden ingick nio fonder i portföljen. Antalet fonder ökade under perioden till elva men minskade med en fond i slutet av juni. Av fonderna i portföljen blev två föremål för försäljning till följd av förändringar i investeringssynen. Under första kvartalet ökade vi riskprofilen för fonden genom att öka vikten för särskilt kinesiska long/short-aktiefonder. I juni minskade vi risknivån då vi inte tog en ny long/short-aktiefond in i portföljen i stället för den som vi sålde utan lät antalet kontanta medel ligga på en högre nivå än vanligt. Vi gjorde detta i syfte att skydda fonden mot fortsatt turbulens på den asiatiska marknaden. Fondernas strategifördelning var i slutet av perioden: long/short-aktiefonder 35 %, makrofonder 35 %, long/short-företagsobligationer 10 %, valutor 9 %, tillväxträntor 4 % och kontanta medel 7 %. Bäst klarade sig makro- och aktiefonderna samt long/short-företagsobligationerna.

Vi skyddade fonden mot US-dollarrisken nästan fullständigt genom att utnyttja valutaterminer som förlängdes med en månads mellanrum. USD-valutaterminerna utgjorde 84 % av fondens värde och motpartsrisken, dvs. den realiserade vinsten av valutaterminsavtalet uppgick till 5,5 % av fondens värde. Vi kommer att skydda fonden mot denna risk även framöver, eftersom volatiliteten för EUR/USD-valutakursen är hög.

Med sammansättningen och risknivån i fonden i slutet av juni anser vi att fonden kommer att avkasta väl under återstoden av året. På kort sikt har en kraftig marknadsturbulens en negativ inverkan på de flesta hedgefondstrategier, varav främst makrofonder lyckas med att ge en betydande positiv avkastning. När stormen lägger sig är marknadsklimatet mycket gynnsamt för hedgefonderna och skapar goda möjligheter för att uppnå avkastning. Vi räknar med att likviditeten på aktie- och företagsobligationsmarknaden i Asien och särskilt i Japan fortsätter att vara god trots den stigande volatiliteten.

FIM ORIENT ALPHA SPECIALPLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	11 813 043,43	8 841 166,19	-
Andelens värde	10,45	10,22	-
Antal andelsägare	369	310	-

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM Orient Alpha*
3 mån.	-0,2 %
6 mån.	2,3 %
12 mån.	-
24 mån.	-
36 mån.	-
60 mån.	-
28.9.2012	4,7 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet*	-
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet*	-
Årliga avgifter	2,4 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

* Nyckeltal beräknas inte för fonder som har varit verksamma mindre än ett år.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 57 331 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 5 164 euro. Fonden betalade 142 029 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013

USD	88,3 %
EUR	11,7 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Singapore	36,4 %
Hongkong	24,1 %
Storbritannien	18,6 %
USA	9,2 %
Luxemburg	3,9 %
Kassa*	7,9 %

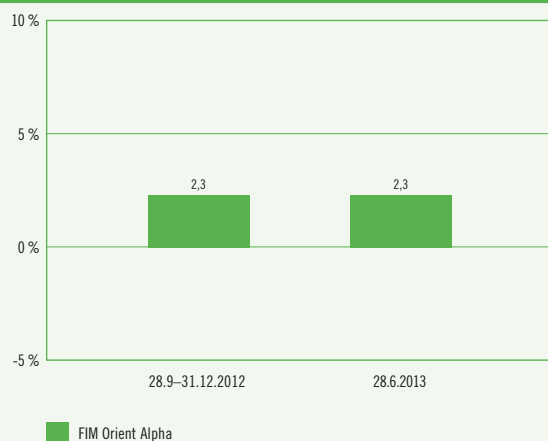
* Inklusive valutaderivat och ackumulerad ränta

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013

Hedgefonder	88,3 %
Räntefonder	3,9 %
Kassa*	7,9 %

* Inklusive valutaderivat och ackumulerad ränta

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM ORIENT ALPHAS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar					
EUR	Templeton Emerging Markets Bond Fund (Class A)	43 279	10,58	457 893,71	3,88
USD	Alphadyne Asia Rates	575	1 393,92	801 896,81	6,79
	Alphadyne Asia Rates series 1	130	835,70	108 641,00	0,92
	Alphadyne Asia Rates series 2	130	829,56	107 843,00	0,91
	Alphadyne Asia Rates series 3	130	791,95	102 953,00	0,87
	APS Asia-Pacific Hedge Fund Class B	15 876	78,55	1 247 021,52	10,56
	Cambridge-Apollo Absolute Return Strategy	15 140	76,80	1 162 756,61	9,84
	Cambridge-Emerging Markets Alpha Programme	15 172	68,32	1 036 623,69	8,78
	Dalton Asia Fund series 1	10 000	78,62	786 153,85	6,65
	Dalton Asia Fund series 2	1 300	78,72	102 330,00	0,87
	Dalton Asia Fund series 3	2 500	78,95	197 384,62	1,67
	Fortress Asia Macro Fund Class A	1 050	1 039,40	1 091 461,78	9,24
	Fortress Asia Macro Fund series 3 (12/2012)	400	855,90	342 360,00	2,90
	Fortress Asia Macro Fund series 4 (5/2013)	650	764,77	497 100,00	4,21
	Golden China Fund	8 506	99,75	848 509,31	7,18
	Prudence Enhanced Income Fund	2 130	384,59	819 124,70	6,93
	Prudence Enhanced Income Fund series 3 (1/2013)	275	388,19	106 605,37	0,90
	Prudence Enhanced Income Fund series 4 (2/2013)	539	389,55	209 993,42	1,78
	Value Partners Hedge Fund Ltd series 3 (12/2012)	4 112	23,92	98 349,75	0,83
	Value Partners Hedge Fund Ltd series 4	31 833	23,85	759 348,88	6,43
Investeringar i fonderna, totalt				10 884 351,01	92,14
Övriga värdepapper					
Icke-standardiserade derivatavtal					
Valutaderivat					
Terminsavtal					
1)	USDEUR 16.7.2013			-240 336,15	-2,03
Derivatavtal sammanlagt				-240 336,15	-2,03
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 169 028,54	9,90
Fondens värde				11 813 043,40	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal A-fondandelar				881 297,22	
Antal C-fondandelar				249 040,65	
Fondandelens värde					
A-andelens värde				10,45	
C-andelens värde				10,47	
Fondandelens kapital					
A-andelens värde				9 206 176	77,9
C-andelens värde				2 606 867	22,1

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Real

Obligationsfond med reell ränteavkastning

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en realavkastning som på medellång sikt är så positiv som möjligt och som överstiger inflationen. Jämförelseindexet är JPM ELSI (JP Morgans europeiska inflationslänkade index).

FIM Reals tillgångar placeras med god spridning i olika eurodenominerade, inflationsskyddade obligationer, som har en återstående löptid på under 10 år och som har emitterats av OECD:s medlemsländer, deras delstater och andra lokala eller internationella sammanslutningar samt av företag vars långsiktiga kreditbetyg hos minst ett internationellt ratinginstitut är AAA.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 15 år.

Stater som fungerar som emittent eller garant för de värdepapper i vilka fondbolaget har som avsikt att placera mer än 35 procent av fondens medel: Tyskland, Frankrike och Italien.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Real avkastade -2,29 % under första halvåret medan fondens jämförelseindex genererade -2,17 %. Fonden lyckades med sin landallokering men underavkastningen i relation till indexet var en följd av en försiktig positionering av ränterisken i italienska inflationslänkade obligationer. Inflationsförväntningarna för tolv månader minskade nästan under hela våren främst till följd av sänkta energipriser och låg på 1,13 %. Inflationsförväntningarna för 12 månader låg som högst på 1,69 % i februari och som lägst på 0,98 % i maj. Inflationsförväntningarna på lång sikt är dock stabila och förorsakar inte tryck på att höja räntorna.

Året inleddes med god avkastning tills valresultatet i Italien fick marknaden att undvika risker och värdet på särskilt italienska inflationslänkade obligationer sjönk. Valresultatet i Italien lämnade det oklart om landet skulle få en fungerande regering som skulle fortsätta med de nödvändiga reformerna i efterdyningarna av eurokrisen. I maj gick Italien till presidentval där den före detta presidenten blev omvald och landet fick också en ny regering. Förväntningarna på att den amerikanska centralbanken Fed kommer att strama åt sin penningpolitik har haft en stor inverkan på investerarnas riskaptit. Räntorna i USA steg och räntorna i Europa följde måttligt i USA:s fotspår och gav en negativ avkastning. Situationen på marknaden lugnade ner sig först i slutet av juni efter de stora ränterörelserna. Vi räknar med fortsatt volatilitet på kort sikt.

Vi höll fondens ränterisk på en lägre nivå än i jämförelseindexet under perioden. Vi har utnyttjat en räntefutur för att hantera ränterisken. Fondens största innehav finns i franska, italienska och tyska obligationer. Vi har överviktat Italien måttligt och underviktat Frankrike och Tyskland. Vi minskade dessa undervikter i juni.

FIM Real erbjuder ett förmånligt skydd mot inflationen och diversifieringsnytta i den totala placeringsportföljen.

FIM REAL PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	35 545 259,34	34 095 673,87	26 127 619,86
Andelens värde	13,68	14,00	12,96
Antal andelsägare	155	130	114

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Real	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,4 %	-1,5 %	0,1 %
6 mån.	-2,3 %	-2,2 %	-0,1 %
12 mån.	6,6 %	7,2 %	-0,6 %
24 mån.	11,0 %	9,6 %	1,5 %
36 mån.	12,9 %	12,2 %	0,7 %
60 mån.	22,4 %	23,7 %	-1,4 %
30.4.2004	36,8 %	46,7 %	-9,9 %

* Jämförelseindexet är JPM ELSI (JP Morgans europeiska inflationslänkade index).

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	4,3 %
Tracking error	0,6 %
Portföljens omsättningshastighet	139 %
Årliga avgifter	0,5 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

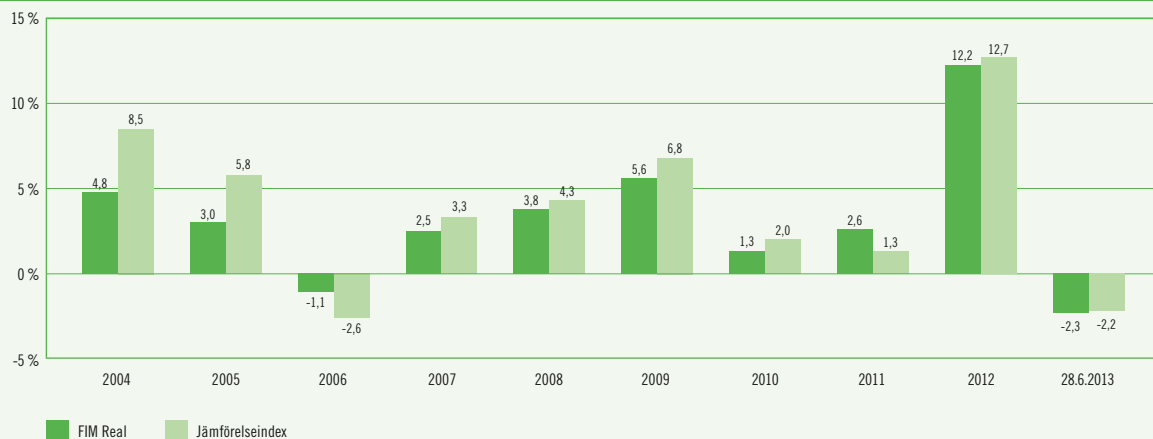
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 79 726 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 17 503 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Frankrike	42,2 %
Italien	36,5 %
Tyskland	18,0 %
Kassa	3,3 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Obligationer	96,7 %
Kassa*	3,3 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM REALS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbørs				
EUR Bundesrepub. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	1 000 000	112,64	1 155 876,85	3,25
France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	900 000	113,54	1 027 795,81	2,89
I/L Bundesobligation 0,750 % 15.4.2018	423 616	104,96	445 284,19	1,25
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2021	1 943 316	92,76	1 814 302,84	5,10
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	1 654 665	97,98	1 632 368,66	4,59
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,600 % 15.9.2023	398 188	93,53	375 391,13	1,06
I/L Buoni Poliennali Del Tes 1,700 % 15.9.2018	1 309 646	95,52	1 257 260,87	3,54
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	2 506 957	100,36	2 531 078,05	7,12
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2017	3 358 635	99,06	3 347 188,26	9,42
I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,150 % 15.9.2014	1 945 840	101,49	1 986 730,88	5,59
I/L Deutschland Bond 0,100 % 15.4.2023	1 444 534	99,46	1 436 954,15	4,04
I/L Deutschland Bond 1,500 % 15.4.2016	2 084 670	105,28	2 201 038,56	6,19
I/L Deutschland Bond 1,750 % 15.4.2020	1 037 096	112,76	1 173 057,15	3,30
I/L France O.A.T. 1,300 % 25.7.2019	531 170	107,43	577 030,34	1,62
I/L France O.A.T. 0,250 % 25.7.2018	1 865 394	101,29	1 893 776,10	5,33
I/L France O.A.T. 1,000 % 25.7.2017	2 539 958	105,23	2 696 317,98	7,59
I/L France O.A.T. 1,100 % 25.7.2022	1 621 455	104,85	1 716 612,20	4,83
I/L France O.A.T. 1,600 % 25.7.2015	1 668 156	104,91	1 774 695,18	4,99
I/L France O.A.T. 2,100 % 25.7.2023	711 328	114,28	826 702,38	2,33
I/L France O.A.T. 2,250 % 25.7.2020	2 188 764	113,98	2 540 248,02	7,15
I/L French Republic 0,100 % 25.7.2021	402 432	97,32	392 019,49	1,10
I/L French Treasury Note 0,450 % 25.7.2016	1 516 410	102,865	1 566 174,21	4,41
Värdepapper sammanlagt			34 367 903,32	96,69
Derivatavtal				
Standardiserade derivatavtal				
Indexfutures				
EUR 1) Euro-Bund futur (FGBL) 9/2013, 6.9.2013	5	141,41	-6057,75	-0,02
Derivat sammanlagt			-6 057,75	-0,02
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 183 413,72	3,33
Fondens värde			35 545 259,28	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 597 598,42	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			13,68	100,00

1) Som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen



FIM Russia

Rysk aktiefond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Russia 10/40 omräknat i euro.

FIM Russia investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i ryska bolag och i bolag som verkar i övriga länder som ingick i det forna Sovjetunionen. Fonden kan även placera i sådana bolag som enligt vår bedömning har betydande affärsverksamhet i Ryssland. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Viktigt vid valet av företag är att fondförvaltaren regelbundet träffar företagets ledning. Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indextermener som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2013 inleddes positivt på den ryska aktiemarknaden men i februari började marknaden sjunka och nedgången blev större i mars. Att det politiska läget i Italien blev mer komplicerat var den första faktorn som ökade osäkerheten på marknaden. Skuldskrisen på Cypern var det andra och mer betydande orosmomentet, särskilt för den ryska aktiemarknaden. Det blev dock snabbt klart att Cypern inte hade någon stor inverkan på affärsverksamheten i ryska noterade bolag och inget av bolagen förlorade sina större depositioner. Effekten på investerarnas sentiment var dock tydlig och aktiekurserna reagerade med en kraftig nedgång. Inbromsningen av den ekonomiska tillväxten i Kina och förväntningarna på att USA:s centralbank stegvis kommer att minska sina stimulansåtgärder hade en negativ inverkan också på den ryska aktiemarknaden. Även råvarupriserna sjönk under årets första halva men oljepriset stabiliserade sig på cirka 105 dollar/fat. Nyckeltalen för Rysslands ekonomi var i huvudsak svaga, även om man kunde se några ljuspunkter särskilt i nyckeltalen beträffande konsumenter. Den ekonomiska tillväxten var dock starkare än väntat. Man räknar med att utvecklingen klart piggnar till under andra halvåret, vilket kommer att ha en positiv effekt på den ryska aktiemarknaden.

Fonden avkastade -18,6 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade -11,5 %. Den största undervikten i fonden låg på energisektorn och den största övervikten på finanssektorn. Vi gjorde inga stora förändringar i fondens strategiska vikter på branschnivå under perioden. Vi ökade något vikten för små och medelstora bolag, eftersom vi ansåg att investerarna hade överreagerat på utvecklingen på aktiemarknaden. Fondens undervikt på detaljhandelssektorn och övervikt på finanssektorn påverkade avkastningsdifferensen negativt under första halvåret. Därtill avkastade enskilda bolag inom stålsektorn och basindustrin dåligt. Vi tror dock på dessa bolag på längre sikt. Undervikten på elsektorn och energiindustrin hade en positiv inverkan på avkastningsskillnaden mot indexet.

Fram till slutet av juni hade fonden inte ingått några derivat- eller låneavtal och inte heller några avtal om återköp. Vi utnyttjade inte heller dessa avtal under första halvåret 2013.

Vi räknar med fortsatta kraftiga kurssvängningar på den ryska aktiemarknaden men tror att trenden vänder sig uppåt under andra halvåret. En förstärkning av den ekonomiska tillväxten kombinerad med låga värderingar och en god resultattillväxt särskilt i stora och medelstora bolag kommer att bidra positivt till investerarnas intresse för Ryssland.

FIM RUSSIA PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	96 198 877,06	147 660 775,85	165 917 354,53
Andelens värde	57,81	71,06	69,27
Antal andelsägare	9 649	4 846	5 419

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Russia	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-15,4 %	-9,8 %	-5,5 %
6 mån.	-18,6 %	-11,5 %	-7,1 %
12 mån.	-13,8 %	0,7 %	-14,4 %
24 mån.	-40,5 %	-20,5 %	-20,0 %
36 mån.	-33,5 %	-6,0 %	-27,5 %
60 mån.	-33,9 %	-25,8 %	-8,1 %
16.3.1998	243,7 %	236,4 %	7,4 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Russia 10/40 omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	19,0 %
Tracking error	7,3 %
Portföljens omsättningshastighet	216 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,1 %

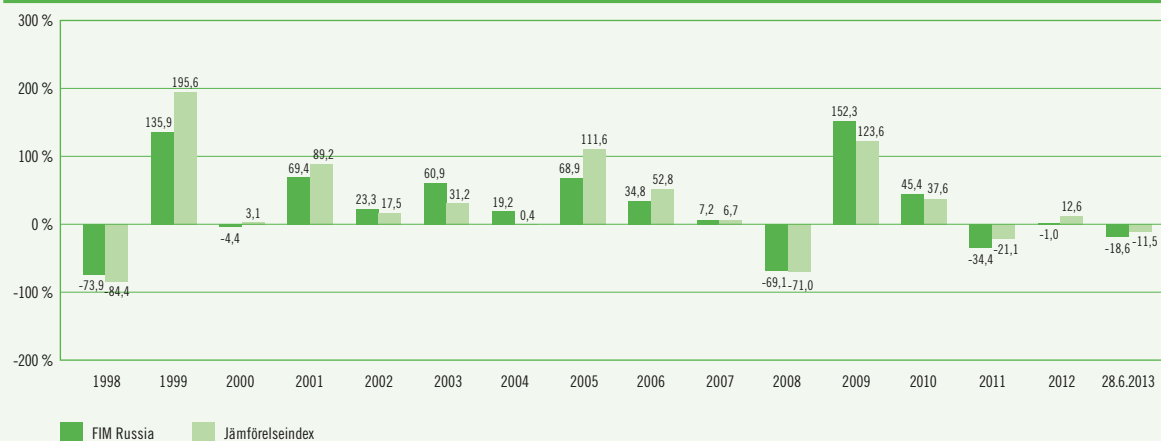
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 914 273 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 398 661 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Ryssland	74,0 %
Storbritannien	15,2 %
Kazakstan	2,7 %
Sverige	1,6 %
Ukraina	0,5 %
Kassa	6,0 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	86,7 %
GBP	6,4 %
EUR	5,2 %
SEK	1,6 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Bank och finansiering	30,3 %
Energi	22,6 %
Industri	21,3 %
Basmaterial	9,9 %
Offentliga tjänster	5,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	2,9 %
Cykliska konsumtionsvaror	0,5 %
Kommunikation	0,2 %
Övriga	1,1 %
Kassa	6,0 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM RUSSIAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
GBP	Evrz Plc	2 048 415	1,12	2 289 479,51	2,38
	Kdd Group Nv	2 017 900	0,00	0,00	0,00
	Polymetal International Plc	250 000	5,22	1 305 227,91	1,36
	Steppe Cement Ltd	6 969 458	0,37	2 601 970,02	2,70
SEK	Alliance Oil Co Ltd Preferred	46 290	33,40	1 546 113,33	1,61
USD	Bank St Petersburg Ojsc New	148 348	0,94	139 029,25	0,14
	Bank St Petersburg Cls	2 477 690	0,94	2 322 049,40	2,41
	Bank Vozrozhdenie	365 214	9,23	3 370 514,59	3,50
	Davento-Ukraine Pjsc	452 809	0,09	42 718,96	0,04
	Dniproenergo	6 883	16,98	116 884,23	0,12
	Etalon Group Ltd GDR	1 250 500	2,64	3 299 396,15	3,43
	Far East Shipping	13 618 017	0,13	1 737 101,89	1,81
	Federal Grid Co Unified Cls	774 400 000	0,00	1 843 512,81	1,92
	Gazprom Oao Spon ADR	812 100	5,06	4 110 475,38	4,27
	Globaltra-Spons GDR Registered S	157 310	10,57	1 662 645,69	1,73
	Gornozavodsktsement	33 397	165,00	5 510 505,00	5,73
	IG Seismic Services Ltd GDR	49 273	20,77	1 023 362,31	1,06
	Integra Group Holdings GDR	2 446 650	0,24	590 960,08	0,61
	Karavan Real Estate Ltd.	560	0,00	0,00	0,00
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	1 481 752	3,22	4 764 402,58	4,95
	Lukoil ADR	92 705	44,15	4 093 282,31	4,26
	Mail.ru Group Ltd GDR	46 550	22,05	1 026 248,46	1,07
	MD Medical Group Investments P	120 926	11,15	1 348 790,00	1,40
	Mechel Steel Group ADR	532 438	2,22	1 183 650,63	1,23
	Mmc Norilsk Nickel ADR (London)	369 239	11,08	4 092 872,30	4,25
	Mostobud	7 739	1,42	11 024,72	0,01
	Mostotrest	1 195 920	3,35	4 007 848,06	4,17
	PIK Group	1 400 000	1,49	2 091 284,78	2,17
	Rosinter Restaurants Cls	135 000	2,21	298 661,23	0,31
	Rosneft Oil Company GDR	1 710 000	5,27	9 010 384,62	9,37
	RusHydro	275 000 000	0,01	3 223 016,92	3,35
	Sberbank Sponsored ADR	764 194	8,76	6 695 515,12	6,96
	Severstal GDR Registered S	136 978	4,90	671 192,20	0,70
	Sibirskiy Cement-Brd	511 140	9,69	4 954 126,15	5,15
	Stahonovskiy Vagonobudivniy	1 345 600	0,12	167 569,72	0,17
	Surgutneftegaz ADR	215 281	6,03	1 298 310,03	1,35
	Ukrtelecom	10 466 000	0,02	158 376,50	0,16
	Veropharm	82 207	16,62	1 365 928,97	1,42
	VTB Bank Ojsc GDR	1 895 646	2,18	4 141 257,42	4,30
	VTB Bank Ojsc Ord	2 125 975 615	0,00	2 337 199,47	2,43
	Yasynivskiy Koksohimichniy Z	404 800	0,05	21 500,80	0,02
Värdepapper sammanlagt				90 474 389,52	94,05
Kassa och övriga tillgångar, netto				5 724 487,62	5,95
Fondens värde				96 198 877,14	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				1 664 113,81	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				57,81	100,00



FIM Russia Small Cap

Rysk småbolagsfond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så positiv som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Russia Small Cap investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i små och medelstora ryska bolag och i bolag som verkar i övriga länder som ingick i det forna Sovjetunionen. Fonden kan även placera i sådana bolag som enligt fondbolagets bedömning har betydande affärsverksamhet i Ryssland.

Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Viktigt vid valet av företag är att fondförvaltaren regelbundet träffar företagens ledning.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Ifall medel för inlösning måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, verkställs inlösningen till andelsvärdet för den dag medlen från de sålda värdepappren erhållits.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2013 inleddes positivt på den ryska aktiemarknaden men i februari började marknaden sjunka och nedgången blev större i mars. Att det politiska läget i Italien blev mer komplicerat var den första faktorn som ökade osäkerheten på marknaden. Skuldskrisen på Cypern var det andra och mer betydande orosmomentet, särskilt för den ryska aktiemarknaden. Det blev dock snabbt klart att Cypern inte hade någon stor inverkan på affärsverksamheten i ryska noterade bolag och inget av bolagen förlorade sina större depositioner. Effekten på investerarnas sentiment var dock tydlig och aktiekurserna reagerade med en kraftig nedgång. Inbromsningen av den ekonomiska tillväxten i Kina och förväntningarna på att USA:s centralbank stegvis kommer att minska sina stimulansåtgärder hade en negativ inverkan också på den ryska aktiemarknaden. Även råvarupriserna sjönk under årets första halva men oljepriset stabiliserade sig på cirka 105 dollar/fat. Nyckeltalen för Rysslands ekonomi var i huvudsak svaga, även om man kunde se några ljuspunkter särskilt i nyckeltalen beträffande konsumenter. Den ekonomiska tillväxten var dock starkare än väntat. Man räknar med att utvecklingen klart piggnar till under andra halvåret, vilket kommer att ha en positiv effekt på den ryska aktiemarknaden.

Fonden avkastade -13,1 % under första halvåret 2013. Investerarnas intresse för små och medelstora bolag minskade kännbart särskilt under andra kvartalet. Placerarna tog hem sina vinster från den ryska aktiemarknaden, vilket påverkade särskilt små och medelstora företag. Företagens affärsverksamhet har dock till största delen utvecklats väl, vilket höjer intresset på längre sikt. Under första halvåret minskade vi våra investeringar inom hälsovårdsbranschen och infrastrukturbyggandet samt ökade placeringar i basmaterial.

Fram till slutet av juni hade fonden inte ingått några derivat- eller låneavtal och inte heller några avtal om återköp. Vi utnyttjade inte heller dessa avtal under första halvåret 2013.

Vi räknar med fortsatta kraftiga kurssvängningar på den ryska aktiemarknaden men tror att trenden vänder sig uppåt under andra halvåret. En förstärkning av den ekonomiska tillväxten kombinerad med låga värderingar och en god resultattillväxt särskilt i stora och medelstora bolag kommer att bidra positivt till investerarnas intresse för Ryssland.

FIM RUSSIA SMALL CAP PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	16 534 756,68	22 691 282,48	25 634 984,52
Andelens värde	3,86	4,44	4,63
Antal andelsägare	3 684	4 460	4 908

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM Russia Small Cap*
3 mån.	-13,3 %
6 mån.	-13,1 %
12 mån.	-15,0 %
24 mån.	-47,9 %
36 mån.	-46,4 %
60 mån.	-78,8 %
12.9.2005-	-61,4 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Ryssland	77,8 %
Storbritannien	10,9 %
Kazakstan	6,2 %
Cypern	1,5 %
Kassa	3,6 %

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet	12,9 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	56 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	1,1 %

* Tracking error kan inte beräknas, eftersom fonden saknar jämförelseindex.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 302 821 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 61 344 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

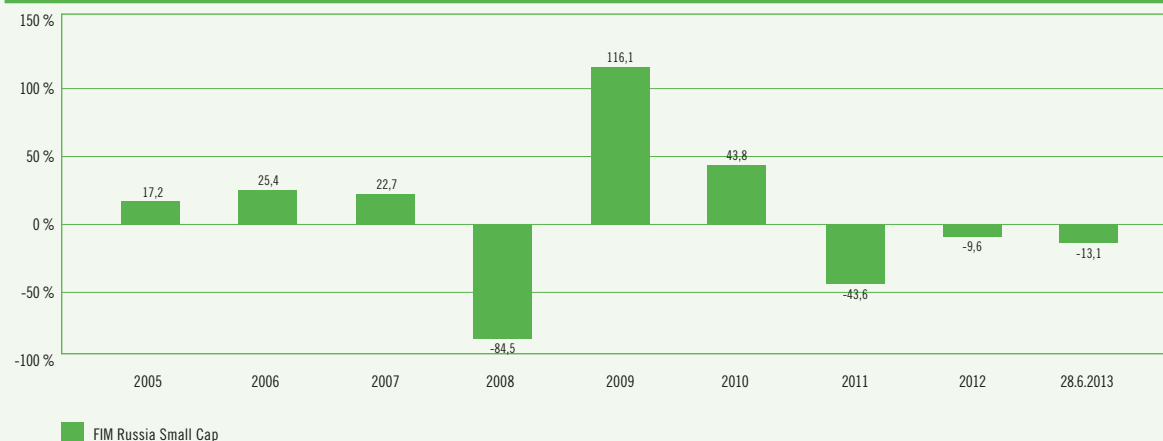
BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013

Industri	36,6 %
Bank och finansiering	22,2 %
Teknologi	12,6 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	8,6 %
Basmaterial	5,4 %
Cykliska konsumtionsvaror	4,4 %
Offentliga tjänster	3,4 %
Energi	3,3 %
Kassa	3,6 %

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013

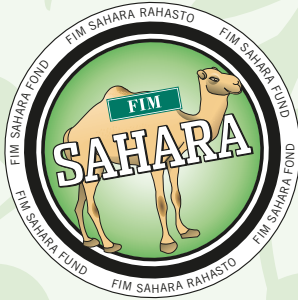
USD	87,1 %
GBP	8,0 %
EUR	4,9 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM RUSSIA SMALL CAPS PLACERINGAR 28.6.2013

	Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
EUR	Ibs Group-Regs GDR	38 775	19,25	746 418,75	4,51
GBP	Eurasian Natural Resources	130 000	2,36	307 281,28	1,86
	Mirland Development Corp	141 695	1,76	249 623,10	1,51
	Steppe Cement Ltd	2 047 467	0,37	764 399,15	4,62
USD	Armada-Clis	367 536	3,65	1 340 239,95	8,11
	Bank St Petersburg Ojsc New	327 256	0,94	306 698,82	1,85
	Bank St Petersburg Cls	400 000	0,94	374 873,27	2,27
	Bank Vozrozhdenie	64 752	9,23	597 588,16	3,61
	Etalon Group Ltd GDR	260 000	2,64	686 000,00	4,15
	Far East Shipping	7 400 750	0,13	944 032,95	5,71
	Globaltra-Spons GDR Registered shares	45 044	10,57	476 080,43	2,88
	Gornozavodsktsement	8 823	165,00	1 455 795,00	8,80
	Hydraulic Machines and Systems	100 000	1,88	188 461,54	1,14
	IG Seismic Services Ltd GDR	16 423	20,77	341 093,08	2,06
	Integra Group Holdings GDR	813 857	0,24	196 577,77	1,19
	Kazkommertsbank GDR	192 244	1,36	260 860,32	1,58
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	238 123	3,22	765 657,03	4,63
	MD Medical Group Investments P	55 000	11,15	613 461,54	3,71
	Mechel Steel Group ADR	261 500	2,22	581 334,62	3,52
	Mostotrest	221 313	3,35	741 679,11	4,49
	Open Investments	67 557	6,28	424 146,76	2,57
	Raspadskaya	1 295	0,72	927,46	0,01
	Rosinter Restaurants Cls	326 067	2,21	721 359,78	4,36
	Sibirskiy Cement Brd	152 500	9,69	1 478 076,92	8,94
	Tgk-1	3 650 000 000	0,00	566 704,62	3,43
	Veropharm	48 317	16,62	802 822,03	4,86
Värdepapper sammanlagt				15 932 193,42	96,36
Kassa och övriga tillgångar, netto				602 563,46	3,64
Fondens värde				16 534 756,87	100,00
Antalet andelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			4 278 679,39	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			3,86	100,00



FIM Sahara

Aktiefond med fokus på Mellanöstern och Afrika

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så positiv som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Sahara investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper noterade på börserna i Afrika och Mellanöstern. Fonden kan även placera i bolag för vilka Afrika eller Mellanöstern enligt vår bedömning är en viktig marknad. För att säkerställa likviditeten är avsikten att placera cirka 20 % av fondens tillgångar i värdepapper emitterade av företag som är större och mer likvida än genomsnittet. Portföljen är väl diversifierad mellan olika länder och branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Viktigt vid valet av företag är att fondförvaltaren regelbundet träffar företagets ledning.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar. Ifall medel för inlösning måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, verkställs inlösningen till andelsvärdet för den dag medlen från de sålda värdepappren erhållits.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Sahara steg med 17,5 % under första halvåret 2013. Fonden har inget jämförelseindex.

Bäst i portföljen avkastade våra investeringar i Förenade Arabemiraten, dvs. i Dubai och Abu Dhabi som hade en total vikt på i genomsnitt 30 %. Börsen i Dubai hörde till de starkaste börserna globalt sett. Orsaken till uppgången var att ekonomin i Dubai har återgått till en tillväxtkurva efter skuldskrisen för några år sedan samt att de mycket låga värderingarna för aktier har normaliserats. Våra placeringar i Qatar, Saudiarabien, Nigeria och Kenya steg också kännbart. Däremot hamnade avkastningen för våra placeringar i Sydafrika några procent på minus till följd av att randen försvagades i avsevärd grad. Fonden sålde i början av året sina sista investeringar i Egypten på grund av det svåra politiska läget i landet och valutarisken. Börsen i Egypten utvecklades också klart sämre än andra börser på MENA-området. Vi minskade också vikten för Sydafrika till den lägsta nivån i fondens historia. Detta berodde främst på att vi sålde bort alla investeringar som hade gjorts i landets gruvsektor till följd av de svaga utsikterna. Vi ökade vikten på andra länder i området.

MSCI meddelade i juni att Förenade Arabemiraten och Qatar kommer att höjas från frontier-indexet till indexet för tillväxtländerna. Förändringen träder i kraft om ett år och vi anser att den är en positiv nyhet. Ändringen av kreditbetyget kan också sätta fart på öppnandet av börsen i Saudiarabien, vilket enligt lokala röster befinner sig i "ett slutbehandlingsskede". Ifall oljepriset hölls på en god nivå förväntar vi oss att särskilt ekonomierna vid Persiska viken och i Nigeria fortsätter att växa kraftigt och att investeringsklimatet förblir gynnsamt för företagen i portföljen.

Fonden utnyttjade derivat under första halvåret. Andelen för dessa utgjorde ungefär 17 % av portföljen.

FIM SAHARA PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	26 933 450,71	14 931 237,58	11 857 957,09
Andelens värde	13,45	11,45	10,85
Antal andelsägare	2 408	1 871	1 627

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM Sahara*
3 mån.	6,6 %
6 mån.	17,5 %
12 mån.	22,4 %
24 mån.	36,3 %
36 mån.	29,8 %
60 mån.	-3,0 %
11.9.2006	34,5 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet	9,8 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

* Tracking error kan inte beräknas, eftersom fonden saknar jämförelseindex.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 315 250 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 59 385 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTFÖRDELNING 28.6.2013

AED	30,2 %
USD	18,2 %
QAR	14,8 %
ZAR	13,6 %
NGN	8,5 %
KWD	6,0 %
KES	3,8 %
OMR	3,0 %
GBP	1,9 %

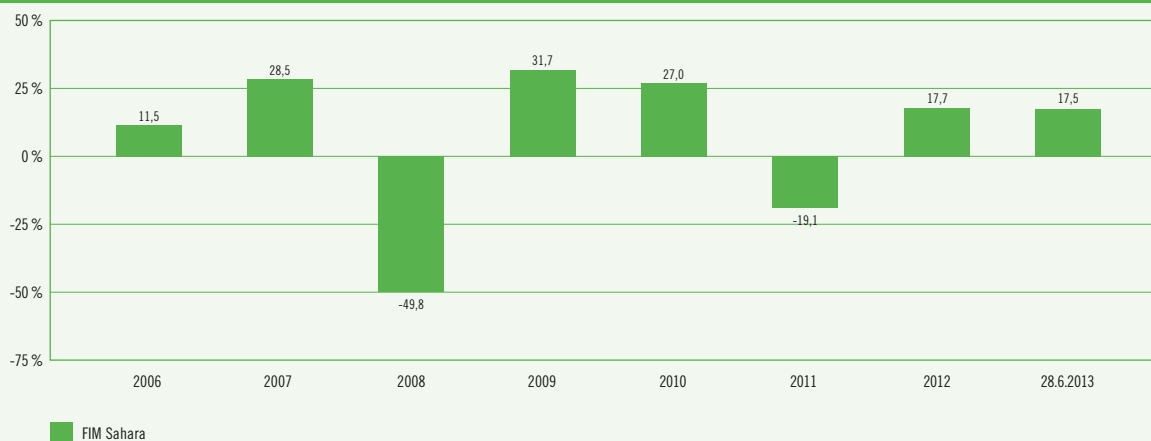
LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

Förenade Arabemiraten	29,7 %
Qatar	14,8 %
Storbritannien	12,8 %
Sydafrika	10,8 %
Kuwait	5,8 %
Luxemburg	5,3 %
Schweiz	3,1 %
Oman	3,0 %
Övriga	12,4 %
Kassa	2,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013

Bank och finansiering	48,2 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	18,1 %
Kommunikation	9,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	8,2 %
Industri	7,3 %
Mångbransch	2,3 %
Basmaterial	2,1 %
Offentliga tjänster	1,8 %
Kassa	2,3 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM SAHARAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
AED	Abu Dhabi Commercial Bank	350 000	1,05	366 568,91	1,36
	Agthia Group Pjsc	855 153	0,68	582 163,23	2,16
	Air Arabia	2 600 000	0,22	577 293,67	2,14
	Aldar Properties Pjsc	2 000 000	0,45	896 522,83	3,33
	Arabtec Holding Co New	946 875	0,43	406 596,93	1,51
	Arabtech Holding Co	946 875	0,43	406 596,93	1,51
	Aramex Co	1 100 000	0,51	564 516,13	2,10
	Drake & Scull International	1 865 000	0,19	358 233,14	1,33
	Dubai Islamic Bank Pjsc	833 333	0,65	542 870,89	2,02
	Emaar Properties Pjsc	1 100 000	1,09	1 198 156,68	4,45
	Emirates Nbd Pjsc	300 000	0,99	297 863,43	1,11
	First Gulf Bank	155 262	3,34	518 732,49	1,93
	National Bank of Abu Dhabi Pjsc	133 650	2,37	316 347,93	1,17
	Union National Bank/Abu Dhabi	515 000	0,97	500 544,62	1,86
GBP	NMC Health Plc	160 000	3,15	504 007,56	1,87
KES	East African Breweries Ltd	60 000	2,98	178 952,08	0,66
	Equity Bank Ltd	1 550 000	0,28	433 833,41	1,61
	Kenya Commercial Bank Ltd	750 000	0,33	248 544,56	0,92
	Safaricom Ltd	3 000 000	0,06	175 996,42	0,65
KWD	Burgan Bank	250 000	1,62	404 421,68	1,50
	Kuwait Foods Americana	50 000	5,77	288 487,46	1,07
	Kuwait Projects Co Holdings	450 000	1,35	606 632,52	2,25
	National Bank of Kuwait	100 000	2,53	253 437,58	0,94
NGN	Access Bank Plc	3 628 904	0,05	187 276,01	0,70
	Afriland Properties Plc	151 515	0,00	0,00	0,00
	Dangote Cement Plc	282 368	0,86	243 313,97	0,90
	Guaranty Trust Bank Plc	4 000 000	0,12	460 199,82	1,71
	Nestle Nigeria Plc	50 000	4,55	227 259,17	0,84
	Nigerian Breweries Plc	700 000	0,74	517 346,03	1,92
	United Bank For Africa Plc	5 000 000	0,04	191 749,92	0,71
	Zenith Bank Plc	5 000 000	0,09	468 722,04	1,74
OMR	Bank Muscat Saog	447 993	1,17	522 837,55	1,94
	National Bank of Oman Saog	500 000	0,54	270 783,37	1,01
QAR	Commercial Bank of Qatar	60 000	14,69	881 159,67	3,27
	Industries Qatar	16 500	33,49	552 626,57	2,05
	Qatar Electricity & Water Co	15 000	33,20	497 950,30	1,85
	Qatar National Bank	38 100	33,60	1 280 090,44	4,75
	Qatar Telecom Qtel Q.S.C.	30 920	25,46	787 308,77	2,92
USD	Dp World Ltd	40 000	11,92	476 923,08	1,77
ZAR	African Bank Investments Ltd	200 000	1,26	252 954,62	0,94
	Cie Financiere Richemont Sa	70 000	6,82	477 552,60	1,77
	Mediclinic International Ltd	50 000	5,32	266 051,85	0,99
	Mr Price Group Ltd	30 000	10,44	313 170,85	1,16
	MTN Group Ltd	52 000	14,26	741 504,24	2,75
	Naspers Ltd N Shares	10 000	56,57	565 737,98	2,10

FÖRTECKNING ÖVER FIM SAHARAS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
ZAR	SabMiller Plc	8 000	37,20	297 593,68	1,10
	Shoprite Holdings Ltd	40 000	14,38	575 037,78	2,14
	The Foschini Group Ltd	25 000	7,65	191 324,06	0,71
Aktier sammanlagt				21 873 795,44	81,21
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
OMR	Bank Muscat SAOG 7,000 % 20.3.2014	2 991	226,82	6 868,99	0,03
	Bank Muscat SAOG 4,500 % 20.3.2016	36 830	20,98	8 626,45	0,03
Obligationer sammanlagt				21 889 290,88	81,27
Värdepapper sammanlagt				43 763 086,32	162,48
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Aktiederivat					
Warranter					
USD	CreditS CW Fawaz Abdulazi Alhokair 14.10.2015	20 000	32,20	644 000,00	2,39
	CreditS CW Herfy Food Services 2.9.2015	14 573	24,41	355 693,30	1,32
	Deutsch CW16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	22 000	16,25	357 584,62	1,33
	Deutsch CW16 Samba Financial Group 27.9.2016	45 000	10,13	455 884,62	1,69
	Deutsch CW16 Savola 27.9.2016	60 000	10,07	604 153,85	2,24
	HSBC wr Al Mouwasat Medical Services 13.4.2015	40 000	14,05	562 153,85	2,09
	HSBC wr Al Rajhi Bank 16.2.2015	40 000	14,67	586 769,23	2,18
	HSBC wr Saudi Airlines Catering Co 1.7.2016	15 000	24,62	369 230,77	1,37
	HSBC wr United Electronics Co 22.12.2014	24 500	20,05	491 130,77	1,82
Derivatavtal sammanlagt				4 426 600,99	16,44
Kassa och övriga tillgångar, netto				617 558,83	2,29
Fondens värde				26 933 450,70	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				2 003 047,31	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				13,45	100,00



FIM Top Yield

Specialfond som placerar på den globala räntemarknaden

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning på ränte-, valuta- och råvarumarknaden uppnå en ränteavkastning som på medellång sikt är så positiv som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Top Yield är en specialfond vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig placeringsfond. Fonden investerar globalt i första hand i ränteinstrument och valutor. En del av tillgångarna kan också placeras i aktie- och råvarubundna instrument, t.ex. konvertibla skuldebrevslån och indexandelar (ETF). Placeringar kan finnas både i stats- och företagsobligationer samt penningmarknadsinstrument och en betydande del av tillgångarna kan investeras på tillväxtmarknaderna. Fonden kan även använda ränte- och inflationsbundna indexandelar men fonden placerar i regel inte i andra fonder. Valet av placeringsobjekt baserar sig på den förväntade räntenivån och valutakursutvecklingen.

Fonden kan med derivat skydda sig mot valutakursrisken eller valutauppgången. Räntederivat kan utnyttjas mångsidigt för att ta ställning på olika räntemarknader. Fonden kan även använda blankning och köpa indexandelar som går mot marknadsutvecklingen (korta ETF:er). Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 15 år.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två olika andelsserier, A- och C-serier. Båda serierna omfattar endast tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i A-serien kan köpas och säljas varje bankdag i Finland. Andelar i C-serien kan endast handlas en gång i månaden, den sista bankdagen i månaden. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsinnehavare lösa in sina andelar. Beträffande C-serien ska ett inlösningsupdrag ges fem (5) bankdagar före den sista bankdagen i månaden.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Efter en jämn avkastning under början av året vände fondens värde kraftigt nedåt i maj och avkastningen under första halvåret blev -2,58 %. Bakom nedgången låg sänkta priser på tillväxtländernas obligationer och svaga valutor. Sämst avkastade våra investeringar i Brasiliens real och Colombias peso. High yield-företagsobligationer, ungerska och spanska statsobligationer samt försäljningen av våra positioner i den australiska dollarn gav den bästa avkastningen under årets första halva.

Då tillväxtländernas valutor började försvagas kraftigt i maj sålde vi mest bort av de östeuropeiska valutorna som relativt sett hade klarat sig bäst i en försäljningsvåg och minskade risknivån i fonden. Tillväxtländernas andel av våra investeringar minskade till cirka 30 % då andelen tidigare var nästan 50 %. Vi utnyttjade derivat i fonden på ett aktivt sätt. Valutaterminer användes både för att skydda fonden och för att ta ställning. Vi skyddade fonden mot försvagningen av US-dollar men fonden hade dock hela tiden en del öppen dollarrisk. Fonden lyckades med att ta ställning till försvagningen av den tjeckiska korunan och den australiska dollarn. Vi utnyttjade räntefutures både för att ta ställning till ränteuppgången och till utjämningen av löptiderna för tyska räntor. Vi utnyttjade tyska statens tio- och treåriga futures och USA:s tioåriga futur för detta ändamål.

Under början av året var utvecklingen på marknaden i huvudsak god och marknaden reagerade inte längre i någon större utsträckning på nyheterna från Europa. I maj började investerarna oroa sig för att Fed skulle minska på sina köp av obligationer och därigenom skulle räntorna stiga. Placerarna började sälja tillväxtländernas obligationer och valutorna började försvagas mot euron. Vi räknar med att avkastningen från tillväxtländerna kommer att vara svagare än tidigare och därför kommer vi inte kännbart att öka vikten för dessa länder. Vi har ökat våra investeringar i Europas gränsområden, bl.a. i Italien och Portugal.

FIM TOP YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	48 758 441,99	27 428 564,45	-
Andelens värde	9,78	10,05	-
Antal andelsägare	535	491	-

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013

Period	FIM Top Yield*
3 mån.	-4,0 %
6 mån.	-2,6 %
12 mån.	-
24 mån.	-
36 mån.	-
60 mån.	-
28.9.2012	-2,0 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 28.6.2013

Volatilitet*	-
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet*	-
Årliga avgifter	0,4 %
Närkretsens andel av arvudet	16,6 %

* Nyckeltal beräknas inte för fonder som har varit verksamma mindre än ett år.

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 190 949 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 61 597 euro. Fonden betalade 14 257 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013

Obligationer	80,8 %
Penningmarknadsplaceringar	9,1 %
Kassa*	10,1 %

* Inklusive valutaderivat

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013

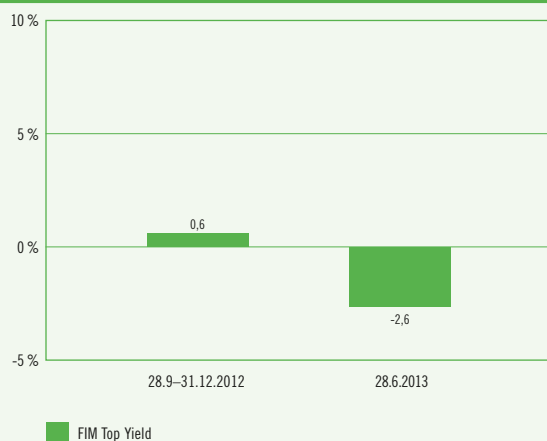
Irland	11,6 %
Italien	9,5 %
Spanien	8,2 %
Mexiko	4,9 %
Nederländerna	4,7 %
Caymanöarna	4,3 %
Luxemburg	4,2 %
Portugal	3,7 %
Colombia	3,2 %
Tyskland	2,9 %
Brasilien	2,7 %
Indonesien	2,5 %
Övriga	21,2 %
Kassa*	16,4 %

* Inklusive valutaderivat

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013

EUR	59,2 %
USD	20,0 %
MXN	4,2 %
BRL	4,0 %
RUB	3,8 %
PHP	1,9 %
IDR	1,8 %
CHF	1,7 %
COP	1,5 %
NOK	1,0 %
UYU	-

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM TOP YIELDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörss					
BRL	Banco Votorantim Sa 10,625 % 10.4.2014	800 000	34,75	284 447,77	0,58
	Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	1 000 000	32,17	331 384,14	0,68
	Cia de Ele do E Da Bahia 11,750 % 27.4.2016	1 000 000	34,78	354 765,37	0,73
	Cosan Ltd 9,500 % 14.3.2018	1 000 000	32,85	338 059,14	0,69
	European investment bank 6,250 % 1/2016	2 000 000	32,52	667 984,17	1,37
CHF	Comunidad de Madrid 3,500 % 15.7.2015	1 000 000	81,28	839 859,88	1,72
COP	Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	2 000 000 000	0,04	720 304,80	1,48
EUR	Continental Ag 7,500 % 15.9.2017	500 000	104,51	533 269,17	1,09
	Energa Finance AB 3,250 % 19.3.2020	200 000	100,83	203 450,63	0,42
	Ep Energy As 5,875 % 1.11.2019	500 000	106,51	537 181,04	1,10
	Ramirent Oyj 4,375 % 21.3.2019	200 000	99,40	201 175,29	0,41
	Stora Enso Oyj 5,000 % 19.3.2018	500 000	102,63	520 087,81	1,07
	Zagrebacki Holding Doo 5,500 % 10.7.2017	250 000	81,00	215 797,95	0,44
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	500 000	102,99	523 569,14	1,07
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.6.2017	2 000 000	105,60	2 119 008,20	4,35
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2021	2 159 240	92,76	2 015 892,05	4,13
	Kingdom of Spain 3,300 % 31.10.2014	1 000 000	101,84	1 040 098,63	2,13
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	2 000 000	107,95	2 259 256,16	4,63
	Portuguese Republic 4,950 % 25.10.2023	2 000 000	89,38	1 854 223,29	3,80
	Republika Slovenija 4,375 % 18.1.2021	500 000	89,38	456 533,97	0,94
	CNP Assurances 29.12.2049	500 000	91,68	470 606,10	0,97
	Delta Lloyd Levensverzek 29.8.2042	500 000	110,70	590 856,16	1,21
	Dong Energy A/S 26.6.2049	522 000	102,26	533 986,41	1,10
	Hutchison Whampoa 29.5.2049	500 000	94,43	474 677,12	0,97
	Royal Bank Scotland Grp Plc 29.10.2049	500 000	85,18	452 236,35	0,93
	SEB Float 29.12.2049	500 000	110,16	551 465,07	1,13
	db x-trackers II ITRAXX Crossover Ucits ETF	10 000	143,72	1 437 200,00	2,95
	iShares Markit iBoxx Euro High	40 000	106,62	4 264 800,00	8,75
IDR	Indonesien Government 10,750 % 15.5.2016	10 000 000 000	0,01	871 913,86	1,79
MXN	Mexican Bonos Desarr Fix Rt 13.12.2018	30 000 000	6,78	2 037 512,64	4,18
NOK	Aker ASA 6,600 % 6.6.2018	4 000 000	12,49	501 035,12	1,03
PHP	Philippine Government 4,950 % 15.1.2021	50 000 000	1,83	934 736,85	1,92
RUB	Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	20 000 000	2,29	469 191,61	0,96
	Gazprombank OJSC 8,617 % 15.12.2015	20 000 000,00	2,35	470 488,42	0,96
	RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	20 000 000	2,36	480 711,01	0,99
	Vimpelcom Holdings 9,000 % 13.2.2018	20 000 000	2,33	482 211,51	0,99
USD	African Bank Ltd 6,000 % 15.6.2016	500 000	74,58	373 741,03	0,77
	Bharti Airtel 5,125 % 11.3.2023	500 000	70,76	359 635,63	0,74
	Bumi Resources Tbk PT 12,000 % 10.11.2016	250 000	59,35	151 457,69	0,31
	Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	500 000	74,83	377 881,94	0,78
	CNOOC Finance Ltd 3,875 % 2.5.2022	1 500 000	75,12	1 133 720,51	2,33
	Colombia Telecom Sa Esp 5,375 % 27.9.2022	500 000	72,89	369 683,39	0,76
	Evraz Group Sa 6,750 % 27.4.2018	500 000	74,06	374 687,50	0,77

FÖRTECKNING ÖVER FIM TOP YIELDS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs					
USD	Fufeng Group Ltd 7,625 % 13.4.2016	500 000	73,72	374 725,16	0,77
	Golden Eagle Retail Group 4,625 % 21.5.2023	500 000	67,35	338 562,87	0,69
	Hengdeli Holdings Ltd 6,250 % 29.1.2018	250 000	75,82	194 520,78	0,40
	Indosat Palapa Co Bv 7,375 % 29.7.2020	500 000	83,05	426 993,96	0,88
	Kazmunaygas National Co 11,750 % 23.1.2015	250 000	87,35	228 098,13	0,47
	Pacific Rubiales Energy 5,125 % 28.3.2023	500 000	72,51	367 470,19	0,75
	Pan American Energy LLC 7,875 % 7.5.2021	250 000	75,05	189 760,82	0,39
	Pertamina Persero PT 4,300 % 20.5.2023	500 000	71,20	357 753,42	0,73
	ST Engineering FIN 1 Ltd 4,800 % 16.7.2019	500 000	84,26	429 623,08	0,88
	Temasek Financial I Ltd 2,375 % 23.1.2023	500 000	68,77	347 802,19	0,71
	Tenedora Nemak Sa 5,500 % 28.2.2023	500 000	73,34	373 762,82	0,77
	Texhong Textile Group Ltd 7,625 % 19.1.2016	250 000	77,61	200 497,52	0,41
	Transmantaro 4,375 % 7.5.2023	500 000	69,94	352 099,20	0,72
	VTB Bank (VTB Capital Sa) 6,551 % 13.10.2020	500 000	79,77	404 118,43	0,83
	Yancol Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	500 000	70,55	355 298,08	0,73
	Arcelormittal 0,000 % 15.1.2016	20 000	1 443,85	288 769,23	0,59
	Barbados Govt 6,625 % 5.12.2035	500 000	67,61	339 677,94	0,70
	Republic of Colombia 7,375 % 18.3.2019	500 000	94,40	479 879,27	0,98
	Danske Bank A/S Float 21.9.2037	500 000	79,11	402 918,43	0,83
	Groupe BPCE 29.8.2049	300 000	85,80	279 737,95	0,57
UYU	I/L Republica Orient Uruguay 4,375 % 15.12.2028	11 327 365	4,37	495 692,69	1,02
Obligationer sammanlagt			41 408 546,70	84,93	
Derivatavtal					
Icke-standardiserade derivatavtal					
Valutaderivat					
Terminsavtal					
1)	AUDEUR 10.7.2013		97 141,47	0,20	
	USDEUR 16.7.2013		-17 568,34	-0,04	
Derivatavtal sammanlagt			79 573,13	0,16	
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 270 322,31	14,91	
Fondens värde			48 758 442,14	100,00	
Antalet andelar i omlopp					
	Antal A-fondandelar		4 907 134,27		
	Antal C-fondandelar		80 476,58		
Fondandelens värde					
	A-andelens värde		9,78		
	C-andelens värde		9,80		
Fondandelens kapital					
	A-andelens värde		47 969 564,57	98,38	
	C-andelens värde		788 877,57	1,62	

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Union

Aktiefond med fokus på euroområdet

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet DJ Euro Stoxx (tr) omräknat i euro.

FIM Union investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som har noterats inom euroområdet. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i euroområdets ekonomier och olika branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Avkastningen på den europeiska aktiemarknaden var ganska anspråkslös under första halvåret 2013. Aktiemarknaden steg kraftigt i början av året men vände nedåt i maj då USA:s centralbank meddelade att den kommer att strama åt finanspolitiken. FIM Union avkastade 3,6 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 3,0 %.

I likhet med 2012 låg fondens största vikter på finans-, kapitalvaru- och läkemedelsbolagen. De minsta vikterna hade el-, teknologi- och telekommunikationsbolagen. Att övervika läkemedels- och finanssektorn har varit ett lyckat beslut. Då räntorna eventuellt börjar stiga kommer finansbolagen att vara stora vinnare. Även kapitalvaror har historiskt sett avkastat väl under sådana tider. Aktievalen spelade dock den största enskilda rollen för överavkastningen. Av aktierna som gav en god avkastning under årets första halva kan vi nämna Prosieben, Stada, Henkel och Deutsche Post. Av de olika länderna har vi föredragit de starka områdena i Nordeuropa, till exempel Tyskland, och underviktat Sydeuropa.

Fonden har använt indexfutures för att hantera kontantpositioner upptill cirka 1–5 % av fondens värde.

År 2013 har hittills gått i samma tecken som 2012 med den skillnaden att i år har investerarna börjat ta hem sina vinster senare än i fjol. Under 2012 var skuldproblemen i Sydeuropa och den blygsamma ekonomiska tillväxten i Europa det största orosmomentet på marknaden. I år har den avtagande tillväxten på tillväxtmarknaderna figurerat på löpsedlarna. Det är dock skäl att komma ihåg att dessa områden fortfarande håller på att växa. Ekonomin i USA förbättras i måttlig takt. Det ser ut som att läget också i Europa kommer att förbättras, vilket skulle vara positivt för europeiska aktier. Företagen är i utmärkt skick och är beredda att investera då efterfrågan ökar. Om detta inte sker kan de fortsätta med att betala ut en god utdelning. Om situationen på marknaden blir sämre under sommaren, rekommenderar vi att de långsiktiga investerarna drar nytta av den försämrade situationen genom att öka vikten på FIM Union.

FIM UNION PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	36 007 240,59	44 306 311,64	30 399 304,55
Andelens värde	9,59	9,26	7,88
Antal andelsägare	1 266	1 269	1 227

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Union	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,0 %	0,7 %	1,3 %
6 mån.	3,6 %	3,0 %	0,5 %
12 mån.	27,5 %	24,9 %	2,7 %
24 mån.	5,7 %	3,5 %	2,2 %
36 mån.	14,2 %	12,6 %	1,5 %
60 mån.	-5,2 %	-4,5 %	-0,8 %
8.5.2005	-4,1 %	-28,9 %	24,8 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet DJ Euro Stoxx (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	18,2 %
Tracking error	3,1 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,8 %
Närketsens andel av arvodet	30,3 %

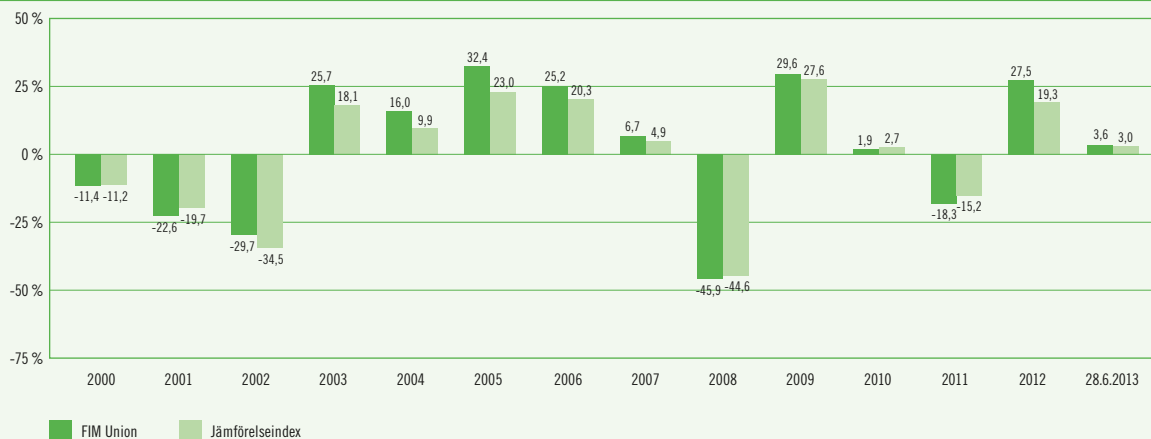
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 356 413 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 42 172 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	100,0 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Tyskland	42,6 %
Frankrike	31,9 %
Nederländerna	9,6 %
Belgien	2,8 %
Italien	2,7 %
Spanien	2,5 %
Luxemburg	1,9 %
Finland	1,8 %
Sverige	1,4 %
Portugal	0,4 %
Kassa	2,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Bank och finansiering	26,5 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	18,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	11,8 %
Industri	11,6 %
Basmaterial	10,5 %
Energi	9,2 %
Teknologi	3,9 %
Kommunikation	3,3 %
Mångbransch	1,4 %
Offentliga tjänster	1,2 %
Kassa	2,3 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM UNIONS PLACERINGAR 28.6.2013					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
EUR	Aegon Nv	140 000	5,14	719 460,00	2,00
	Allianz SE	10 500	112,35	1 179 675,00	3,28
	Alstom S.A.	20 000	25,16	503 200,00	1,40
	ArcelorMittal (Amsterdam)	80 000	8,57	685 920,00	1,90
	Arkema	10 000	70,53	705 300,00	1,96
	Axa Sa	60 000	15,10	905 700,00	2,52
	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	60 000	6,45	386 700,00	1,07
	Basf SE	11 000	69,00	759 000,00	2,11
	Bayer Ag	15 500	81,79	1 267 745,00	3,52
	Bayerische Motoren Werke Ag	11 000	67,26	739 893,00	2,05
	Beiersdorf	13 500	67,22	907 470,00	2,52
	BNP Paribas	32 000	41,98	1 343 200,00	3,73
	Boskalis Westminster CVA	8 000	28,02	224 120,00	0,62
	Cap Gemini Sa	13 000	37,35	485 550,00	1,35
	Compagnie De Saint-Gobain	15 000	31,10	466 500,00	1,30
	Continental Ag	8 000	102,70	821 600,00	2,28
	Deutsche Bank Ag Registered	31 000	32,33	1 002 199,00	2,78
	Deutsche Post Ag Registered	50 000	19,12	956 000,00	2,66
	Deutsche Telekom Ag Registered	30 000	8,94	268 200,00	0,74
	Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	5 000	105,60	527 975,00	1,47
	Eni Spa	40 000	15,78	631 200,00	1,75
	Freenet Ag	25 000	16,84	421 000,00	1,17
	Fresenius SE & Co KGaA	6 000	94,50	567 000,00	1,57
	GSW Immobilien Ag	15 027	29,67	445 775,96	1,24
	Henkel AG & Co KGaA Preferred	12 000	72,47	869 640,00	2,42
	ING Groep Nv	140 000	7,00	980 000,00	2,72
	Kbc Groep NV	35 000	28,61	1 001 175,00	2,78
	Koninklijke Ahold Nv	70 000	11,44	800 450,00	2,22
	Kuka Ag	15 000	32,45	486 750,00	1,35
	Lanxess Ag	8 000	46,36	370 896,00	1,03
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4 000	124,50	498 000,00	1,38
	Merck Kgaa	6 000	117,27	703 608,00	1,95
	Michelin (CGDE) B	11 000	68,70	755 700,00	2,10
	Nokian Renkaat Oyj	21 000	31,31	657 510,00	1,83
	Nordea Bank Ab - Fdr	60 000	8,57	513 900,00	1,43
	NORMA Group	10 000	27,76	277 550,00	0,77
	Orange	50 000	7,27	363 400,00	1,01
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	50 000	2,99	149 500,00	0,42
	Prysmian Spa	25 000	14,35	358 750,00	1,00
	Repsol YPF Sa	30 000	16,21	486 300,00	1,35
	Repsol YPF Sa RIGHT	30 000	0,43	12 840,00	0,04
	Rexel Sa	13 500	17,28	233 280,00	0,65
	Royal Dutch Shell Plc A	30 000	24,55	736 350,00	2,05
	Sanofi-Aventis	16 500	79,62	1 313 730,00	3,65
	SAP Ag	16 500	56,19	927 052,50	2,57
	Societe Generale A	40 000	26,40	1 056 000,00	2,93
	Stada Arzneimittel Ag	25 000	33,24	831 000,00	2,31
	Technip SA	9 000	78,01	702 090,00	1,95
	Total Sa	20 000	37,51	750 100,00	2,08
	Veolia Environnement	50 000	8,74	437 050,00	1,21
	Vinci S.A.	25 000	38,56	963 875,00	2,68
	Volkswagen Ag Preferred	6 500	155,55	1 011 075,00	2,81

FÖRTECKNING ÖVER FIM UNIONS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper sammanlagt			35 167 954,46	97,67
Kassa och övriga tillgångar, netto			839 286,32	2,33
Fondens värde			36 007 240,77	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			3 755 426,33	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			9,59	100,00



FIM USA

Aktiefond med fokus på USA

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så positiv som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI USA (tr) omräknat i euro.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier eller aktierelaterade värdepapper i bolag i USA eller i sådana bolag för vilka USA enligt fondbolagets bedömning är en viktig marknad. Fonden söker avkastning genom att över- och undervikta vissa utvalda sektorer enligt marknadsläget. Inom varje enskild sektor investeras tillgångarna i huvudsak i bolag som mätt i tillväxt, lönsamhet och balansräkning har i genomsnitt presterat bättre än andra företag. Fondförvaltaren gör de enskilda aktievalen utifrån bolagens framtidsutsikter, nycketal och värderingar.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och göra riskhanteringen effektivare. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM USA inledde sin verksamhet med det nuvarande konceptet den 2 april 2013. Före det hette fonden FIM Tekno. Då man betraktar avkastningen under första halvåret ska man beakta att cirka hälften av tiden var fonden en global fond med fokus på teknologisektorn och den andra hälften en regionfond som investerar i USA. Fonden avkastade 14,1 % under årets första halva medan jämförelseindexet genererade 8,4 %.

I januari och februari gav fonden en utmärkt avkastning. McAfee lade ett bud på finländska Stonesoft som ingick i fonden. Fonden underviktade Apple som var den största komponenten i jämförel-

seindexet och vars kurs fortsatte att sjunka. Detta har varit fallet sedan september 2012. Vi sålde i mars bort våra investeringar utanför USA och köpte i början april aktier inom andra branscher än teknologisektorn till fonden. I slutet av juni fanns de största sektorvikterna på teknologi, finanssektorn och kapitalvaror. Bolag som gav en god avkastning var bl.a. Monster Beverage, Microsoft och Wells Fargo. Efter att fondens placeringsinriktning ändrades har fondkapitalet tiofaldigats, dvs. från fem miljoner euro till cirka femtio miljoner euro. Till följd av förändringarna och ökningen av kapitalet har vi varit tvungna att bedriva en ganska aktiv handel i fonden.

FIM USA investerar i stora amerikanska bolag av hög kvalitet. Fondens idealaktie är av något bättre kvalitet mätt i tillväxt, lönsamhet och balansräkning än en genomsnittlig aktie inom samma sektor. På samma gång ska aktien dock vara måttligt prissatt och kursutvecklingen relativt stabil, eftersom fonden undviker bolag som har hamnat i svårigheter eller är mycket dyra. I sektorallokeringen tar vi måttligt med risk i relation till jämförelseindexet. Den placeringsstil som vi har valt fungerar inte optimalt i alla marknadslägen men på lång sikt tror vi att den kommer att ge en god avkastning.

USA har lyckats med att undvika den dubbelrecession som har drabbat Europa. Även om tillväxten har varit ganska måttlig har företagens resultat fortsatt att öka uppbackad av hemmamarknaden. Arbetslösheten har sjunkit i jämn takt och bostadsmarknaden håller på att återhämta sig med fart. Den exceptionellt kraftiga stimulanspolitiken av centralbanken har backat upp den positiva utvecklingen redan under flera år. Under början av sommaren har en eventuell minskning av dessa stimulansåtgärder skapat oro bland investerarna. I princip är det positivt om centralbanken avstår från stimulansen, eftersom detta endast kan ske om centralbanken anser att den ekonomiska tillväxten vilar på en tillräckligt stabil grund. Ur aktiemarknadens synvinkel är osäkerheten förknippad med tidtabellen dock problematisk. De långa räntorna har stigit, vilket talar för att stimulansen har lätat. Än så länge har man dock inte sett någon omfattande rotation från ränteplaceringar till aktier. I USA har tillväxten under de senaste fyra åren varit så pass måttlig att man inte kan skönja tecken på någon toppkonjunktur. I ett positivt scenario kan perioden med måttlig tillväxt pågå ännu flera år framöver. Företagen har anpassat sig väl till en miljö med långsammare ekonomisk tillväxt, hållit kostnaderna i schack och fått resultaten att öka.

FIM USA PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	51 020 460,44	4 997 839,77	6 654 604,06
Andelens värde	15,26	13,37	13,15
Antal andelsägare	1 394	599	810

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM USA	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,3 %	1,3 %	-1,6 %
6 mån.	14,1 %	8,4 %	5,6 %
12 mån.	18,5 %	10,2 %	8,3 %
24 mån.	15,8 %	33,0 %	-17,2 %
36 mån.	24,4 %	31,5 %	-7,1 %
60 mån.	35,0 %	67,5 %	-32,5 %
4.1.1999	52,6 %	60,1 %	-7,5 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI USA (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	13,3 %
Tracking error	5,7 %
Portföljens omsättningshastighet	29 %
Årliga avgifter	1,8 %
Närketsens andel av arvodet	33,4 %

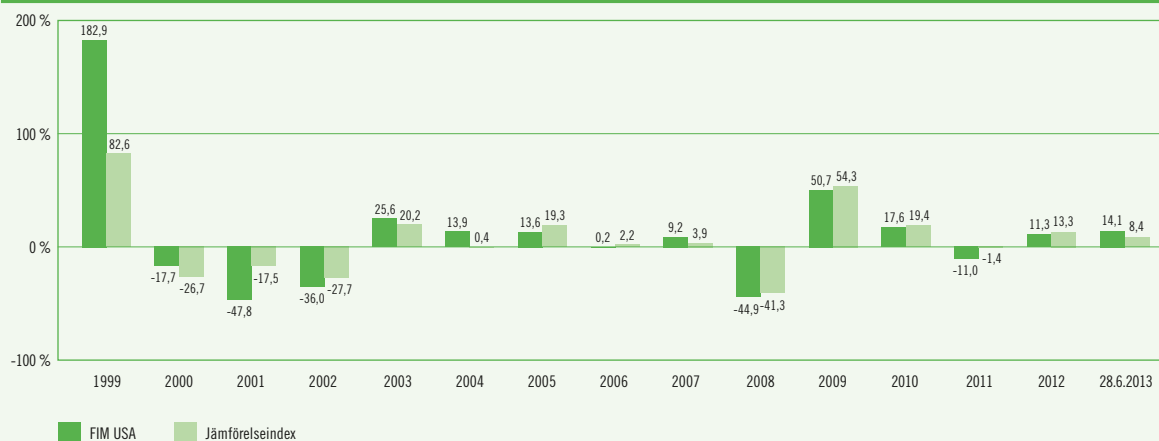
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 170 495 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 2 938 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
USA	96,9 %
Kassa	3,1 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
USD	97,0 %
EUR	3,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Icke-cykliska konsumtionsvaror	19,7 %
Bank och finansiering	15,5 %
Teknologi	13,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	11,4 %
Kommunikation	11,0 %
Energi	10,5 %
Industri	6,3 %
Basmaterial	3,4 %
Offentliga tjänster	2,7 %
Övriga	3,3 %
Kassa	3,1 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM USAS PLACERINGAR 28.6.2013

	Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
USD	Allstate Corp	16 000	37,02	592 246,15	1,16
	American International Group	40 000	34,38	1 375 384,62	2,70
	Amgen Inc	17 000	75,89	1 290 169,23	2,53
	Apple Inc	4 000	305,02	1 220 092,31	2,39
	Capital One Financial Corp	25 000	48,32	1 207 884,62	2,37
	CH Robinson Worldwide Inc	13 200	43,32	571 763,08	1,12
	Chevron Corp	20 000	91,03	1 820 615,38	3,57
	Cognizant Tech Solutions Corp	26 000	48,18	1 252 800,00	2,46
	Costco Wholesale Corp	12 600	85,05	1 071 678,46	2,10
	Crown Castle International Cor	14 000	55,68	779 584,62	1,53
	Danaher Corp	17 000	48,69	827 769,23	1,62
	Emerson Electric Co	30 000	41,95	1 258 615,38	2,47
	EOG Resources Inc	12 000	101,29	1 215 507,69	2,38
	Estee Lauder Cos Inc	20 000	50,59	1 011 846,15	1,98
	F5 Networks Inc	12 600	52,92	666 830,77	1,31
	Family Dollar Stores Inc	30 000	47,93	1 437 923,08	2,82
	Goldman Sachs Group, Inc.	12 000	116,35	1 396 153,85	2,74
	Google Inc Cl A Shares	2 000	677,21	1 354 415,38	2,65
	Halliburton Co	37 400	32,09	1 200 252,31	2,35
	Intl Business Machines Corp	10 000	147,01	1 470 076,92	2,88
	Intuit Inc	19 000	46,95	892 123,08	1,75
	Johnson & Johnson	27 000	66,05	1 783 246,15	3,50
	JP Morgan Chase & Co	35 000	40,61	1 421 269,23	2,79
	McDonald's Corporation	12 400	76,15	944 307,69	1,85
	Mead Johnson Nutrition Co	20 000	60,95	1 218 923,08	2,39
	Merck & co. Inc.	50 000	35,73	1 786 538,46	3,50
	Microsoft Corp	26 600	26,57	706 843,85	1,39
	Monster Beverage Corp	25 000	46,79	1 169 807,69	2,29
	Pepsico Inc	15 000	62,92	943 730,77	1,85
	PetSmart Inc	17 200	51,53	886 329,23	1,74
	Pfizer Inc	40 400	21,55	870 464,62	1,71
	PPG Industries Inc	10 000	112,62	1 126 230,77	2,21
	Praxair Inc	7 000	88,58	620 092,31	1,22
	priceline.com Inc	2 000	635,90	1 271 800,00	2,49
	Qualcomm Inc	18 600	46,99	874 056,92	1,71
	Ross Stores Inc	30 000	49,85	1 495 615,38	2,93
	Sandisk Corp	25 000	47,00	1 175 000,00	2,30
	Schlumberger Ltd	20 000	55,12	1 102 461,54	2,16
	Southern Co/The	40 000	33,95	1 357 846,15	2,66
	United Parcel Service Cl B Shares	25 000	66,52	1 663 076,92	3,26
	Universal Display Corp	25 000	21,62	540 576,92	1,06
	Verizon Communications Inc	17 000	38,72	658 292,31	1,29
	Wells Fargo & Company	60 000	31,75	1 904 769,23	3,73
Värdepapper sammanlagt				49 435 011,54	96,89
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 585 448,83	3,11
Fondens värde				51 020 460,37	100,00
Antalet andelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			3 342 463,52	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			15,26	100,00



FIM Vision

Europeisk småbolagsfond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är Dow Jones Stoxx Small 200.

FIM Vision investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade i Europa. Fonden investerar i små och medelstora bolag. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i euroområdet ekonomier och olika branscher. Med hjälp av aktiv allokering vill fonden utnyttja konjunkturfuktuationer mellan värde- eller tillväxtaktier och olika branscher. Fonden vill också dra nytta av den större tillväxtpotential som mindre bolag erbjuder. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Avkastningen på den europeiska aktiemarknaden var ganska anspråkslös under första halvåret 2013. Aktiemarknaden steg kraftigt i början av året men vände nedåt i maj då USA:s centralbank meddelade att den kommer att strama åt finanspolitiken. Europeiska små och medelstora bolag avkastade ungefär lika mycket som marknaden på det stora hela. FIM Vision gav en avkastning på 6,5 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 4,1 %. FIM Vision har ända sedan fonden grundades avkastat 14,0 % per annum medan fondens jämförelseindex har genererat 8,9 % per annum.

Fondens största branschvikter låg i likhet med året innan på industri- och kapitalvarubolagen. Jämfört med 2012 ökade vi något vikten för finansbolagen och huvudvikten låg på kapitalvarubolagen samt försäkrings- och fastighetsföretagen. De minsta vikterna hade el- och telekommunikationsbolagen. Övervikten för särskilt industribolagen har gett fonden överavkastning jämfört med indexet. Aktievalen spelade dock den största enskilda rollen för överavkastningen. Av aktierna som gav en god avkastning under årets första halva kan vi nämna Duerr, Playtech, Prosieben, Norma och Ashtead. Av de olika länderna har vi föredragit de starka områdena i Nordeuropa, till exempel Tyskland och Norden, och underviktat Sydeuropa.

Fonden har använt indexfutures för att hantera kontantpositioner upptill cirka 1–5 % av fondens värde.

År 2013 har hittills gått i samma tecken som 2012 med den skillnaden att i år har investerarna börjat ta hem sina vinster senare än i fjol. Under 2012 var skuldproblemen i Sydeuropa och den blygsamma ekonomiska tillväxten i Europa det största orosmomentet på marknaden. I år har den avtagande tillväxten på tillväxtmarknaderna figurerat på löpsedlarna. Det är dock skäl att komma ihåg att dessa områden håller fortfarande på att växa. Ekonomin i USA förbättras i måttlig takt. Det ser ut som att läget också i Europa kommer att förbättras, vilket skulle vara positivt för europeiska aktier. Företagen är i utmärkt skick och är beredda att investera då efterfrågan ökar. Om detta inte sker kan de fortsätta med att betala ut en god utdelning. Om situationen på marknaden blir sämre under sommaren, rekommenderar vi att de långsiktiga investerarna drar nytta av den försämrade situationen genom att öka vikten på FIM Vision.

FIM VISION PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	62 314 336,02	58 043 506,08	46 878 430,28
Andelens värde	40,84	38,35	33,48
Antal andelsägare	2 075	2 092	2 021

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	FIM Vision	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,5 %	-1,9 %	0,4 %
6 mån.	6,5 %	4,1 %	2,4 %
12 mån.	26,0 %	22,6 %	3,4 %
24 mån.	16,3 %	12,6 %	3,7 %
36 mån.	33,5 %	28,3 %	5,2 %
60 mån.	21,0 %	25,4 %	-4,5 %
30.9.2002	308,4 %	149,6 %	158,8 %

* Jämförelseindexet är Dow Jones Stoxx Small 200.

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	14,2 %
Tracking error	3,7 %
Portföljens omsättningshastighet	66 %
Årliga avgifter	1,9 %
Närkretsens andel av arvodet	20,8 %

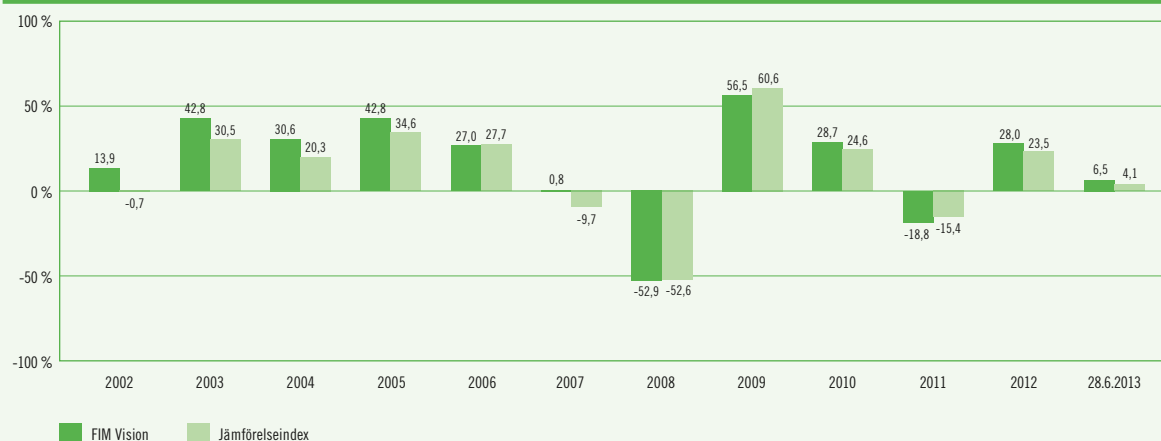
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 572 700 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 99 657 euro. Fonden betalade 0 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

BRANSCHFÖRDELNING 28.6.2013	
Industri	22,3 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	20,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	16,0 %
Bank och finansiering	9,8 %
Teknologi	7,7 %
Kommunikation	6,6 %
Basmaterial	5,6 %
Energi	4,6 %
Offentliga tjänster	2,9 %
Mångbransch	1,0 %
Övriga	2,2 %
Kassa	1,1 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	58,2 %
GBP	20,5 %
NOK	9,3 %
SEK	6,5 %
CHF	3,6 %
USD	1,9 %

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Storbritannien	20,5 %
Tyskland	19,0 %
Frankrike	13,9 %
Finland	10,4 %
Norge	9,3 %
Nederländerna	7,9 %
Sverige	6,1 %
Schweiz	3,6 %
Ryssland	1,9 %
Italien	1,8 %
Irland	1,3 %
Spanien	1,1 %
Österrike	0,9 %
Portugal	0,8 %
Danmark	0,2 %
Kassa	1,1 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
CHF	Dufry Group Registered	5 000	93,16	465 781,71	0,75
	Kuoni Reisen Holding Ag	3 000	242,04	726 107,35	1,17
	Straumann Holding Ag Registered	5 000	115,27	576 333,74	0,92
	Sulzer Ag Registered	4 000	122,83	491 306,22	0,79
EUR	Amer Sports Oyj	95 000	14,16	1 345 200,00	2,16
	Andritz Ag	15 000	39,43	591 375,00	0,95
	Arkema	25 500	70,53	1 798 515,00	2,89
	Boskalis Westminster CVA	30 000	28,02	840 450,00	1,35
	Brenntag Ag	6 000	116,38	698 280,00	1,12
	C&C Group Plc	200 000	4,16	832 000,00	1,34
	Delta Lloyd Nv	90 000	15,40	1 385 550,00	2,22
	Dialog Semiconductor Plc	40 000	9,70	388 000,00	0,62
	Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	15 000	105,60	1 583 925,00	2,54
	Duerr Ag	24 000	46,46	1 114 920,00	1,79
	Enagas	35 000	18,99	664 475,00	1,07
	Etablissements Maurel et Prom	40 000	11,43	457 000,00	0,73
	Freenet Ag	35 000	16,84	589 400,00	0,95
	Gerresheimer Ag	21 748	44,43	966 154,90	1,55
	GSW Immobilien Ag	18 459	29,67	547 586,24	0,88
	Huhtamäki Oyj	100 000	14,27	1 427 000,00	2,29
	Ingenico	33 000	51,20	1 689 600,00	2,71
	Kendrion NV	30 000	20,00	599 850,00	0,96
	KION Group Ag	25 000	23,83	595 625,00	0,96
	Kuka Ag	40 000	32,45	1 298 000,00	2,08
	Lanxess Ag	20 000	46,36	927 240,00	1,49
	LEG Immobilien Ag	20 000	40,00	800 000,00	1,28
	Nokian Renkaat Oyj	50 000	31,31	1 565 500,00	2,51
	NORMA Group	35 000	27,76	971 425,00	1,56
	Nutreco NV	45 000	32,65	1 469 250,00	2,36
	Orpea	29 000	35,53	1 030 370,00	1,65
	PKC Group Oyj	31 189	18,27	569 823,03	0,91
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	175 000	2,99	523 250,00	0,84
	Prysmian Spa	80 000	14,35	1 148 000,00	1,84
	Raisio Group Plc V Shares	425 000	3,51	1 491 750,00	2,39
	Rexel Sa	72 000	17,28	1 244 160,00	2,00
	Royal Imtech NV	25 000	5,64	141 100,00	0,23
	Rubis	24 000	47,26	1 134 240,00	1,82
	Stada Arzneimittel Ag	40 000	33,24	1 329 600,00	2,13
	Talvivaara Mining Company	644 954	0,14	92 228,42	0,15
	Teleperformance(Ex Rochef)	25 000	36,98	924 500,00	1,48
Valeo Sa	8 301	48,29	400 813,79	0,64	
Wolters Kluwer NV	30 000	16,26	487 650,00	0,78	
GBP	Aberdeen Asset Mgmt Plc	185 000	4,47	826 222,39	1,33
	Ashtead Group Plc	400 000	7,53	3 012 378,52	4,83
	Enterprise Inns Plc	400 000	1,25	500 740,84	0,80
	Henderson Group Plc	350 000	1,71	598 625,65	0,96
	Imi Plc	50 000	14,47	723 344,18	1,16
	Inchcape Plc	125 000	5,85	730 635,96	1,17
	Informa Plc	100 000	5,72	571 791,91	0,92
	Ladbrokes Plc	122 000	2,33	284 528,60	0,46
	Playtech Ltd	320 000	7,02	2 247 500,38	3,61

FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 28.6.2013

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
GBP	Signet Jewelers Ltd	25 000	52,40	1 309 894,65	2,10
	Spectris Plc	45 000	22,28	1 002 765,04	1,61
	St James's Place Plc	75 000	6,30	472 507,09	0,76
	Telecity Group Plc	40 000	11,83	473 207,10	0,76
NOK	Det Norske Oļjeselskap Asa	46 584	10,51	489 380,80	0,79
	Dolphin Group AS	600 000	0,76	454 012,33	0,73
	Gjensidige Forsikring Asa	40 000	11,27	450 733,36	0,72
	Hoegh LNG Holdings Ltd	150 000	5,90	885 324,05	1,42
	Polarcus Ltd	1 250 000	0,62	780 333,70	1,25
	Prospector Offshore Drilling Sa	350 000	2,14	750 381,50	1,20
	Spectrum Asa	62 800	6,10	383 327,66	0,62
	Storebrand Asa	400 000	3,70	1 478 062,38	2,37
	Tts Marine Asa	150 000	0,76	113 313,91	0,18
SEK	Axis Communications Ab	11 000	18,90	207 904,43	0,33
	Betsson Ab	60 000	19,38	1 162 750,93	1,87
	Electrolux Ab B Shares	25 000	19,31	482 769,63	0,77
	Energy Solutions Russia Ab	160 125	1,71	273 802,20	0,44
	Meda Ab A Shares	130 000	8,66	1 126 272,47	1,81
	Pricer Ab B Shares	609 343	0,92	562 643,95	0,90
	Trigon Agri A/S	433 870	0,35	152 334,01	0,24
USD	Etalon Group Ltd GDR	15 000	2,64	39 576,92	0,06
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	200 000	3,22	643 076,92	1,03
	Mostotrest	158 730	3,35	531 946,72	0,85
Värdepapper sammanlagt				61 645 425,56	98,93
Kassa och övriga tillgångar, netto				668 910,43	1,07
Fondens värde				62 314 335,99	100,00
Antalet andelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				1 525 719,91	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				40,84	100,00

Premier Selection

Aktiebetonad fond-i-fond

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är 100 % MSCI AC World (tr) noterat i euro.

Fondens tillgångar placeras globalt huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i fondföretag genom att 0–100 % av fondens tillgångar med beaktande av marknadssituationen placeras i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper eller i fonder och andelar i fondföretag som placerar i räntebärande värdepapper eller hedgefonder med låg risk. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden avkastade -0,2 % under första halvåret medan jämförelseindexet genererade 7,6 %. Den största orsaken till att fonden förlorade mot indexet var fondens mindre aktierisk.

MSCI AC World-indexet som mäter utvecklingen för de globala aktiekurserna steg med 7,6 % i januari–juni räknat i euro. De regionala skillnaderna var mycket stora: indexet S&P 500 i USA avkastade 15,5 % medan Stoxx 600 i Europa gick upp med 4,1 %. Utvecklingen av aktiekurserna på tillväxtmarknaderna var klart svagare i och med att indexet MSCI EM sjönk med 8,2 %. Bäst i portföljen avkastade våra investeringar på den amerikanska marknaden och inom hälsovårdssektorn. Vi fick också en god avkastning från fonden FIM Brands som investerar i starka varumärken. Våra investeringar på tillväxtmarknaderna med BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) i spetsen klarade sig sämst.

I början av 2013 tog aktiemarknaden några glädjeskutt av lösningen av budgettvisten i USA då man sköt upp höjningen av skuldtaket med några månader. På det hela taget var det ekonomiska nyhetsflödet från USA positivt under första halvåret i och med att arbets- och bostadsmarknaden återhämtade sig. I Europa fick parlamentsvalet i Italien och bankkrisen på Cypern kurserna att röra sig. I februari minskade vi vikten för Italien från övervikt till neutral till följd av det oklara valresultatet. I mars ökade turbulensen på marknaden till följd av att stödpaketet till Cypern delvis finansierades med hjälp av bankdepositioner. Efter ett kraftigt motstånd justerade man de ursprungliga villkoren så att depositioner under 100 000 euro fortfarande omfattades av depositionsskyddet och läget i landet lugnade ner sig. I och med att de ekonomiska utsikterna för tillväxtmarknaderna försvagades minskade vi deras andel bland våra aktieplaceringar. I april sänkte Europeiska centralbanken sin styrränta med 0,25 procentenheter och det är möjligt att vi kommer att se ytterligare nedskärningar och stimulansåtgärder. Mot slutet av perioden ökade vi vikten för USA:s marknad genom att särskilt föredra konsument- och hälsovårdssektorn genom fonderna FIM Brands och FIM BioMed. I maj började aktiekurserna svänga kraftigare när utlåtanden av generaldirektören för USA:s centralbank tolkades så att köpprogrammet för kvantitativa stimulansåtgärder eventuellt kommer att begränsas i framtiden. En gradvis minskning av stimulansåtgärder skulle framförallt innebära ett tecken på en stark ekonomisk utveckling, vilket sist och slutligen borde vara positivt för aktiemarknaden. Relativt sett ser det ekonomiska läget i USA starkare ut än läget i Europa och tillväxtländerna. I slutet av juni, efter Feds möte, avstod vi från våra placeringar på tillväxtråntemarknaden och minskade samtidigt andelen europeiska statsobligationer.

Det är värt att notera att de regionala avkastningsskillnaderna ökade kraftigt under första halvåret. I maj steg indexet S&P 500 i USA för sjunde månaden i rad medan indexet MSCI Emerging Markets som beskriver utvecklingen på tillväxtmarknaderna nådde sin högsta nivå under årets första dagar. Utvecklingen var särskilt dålig i BRIC-länderna. Detta berodde på att råvaruprierna och de sämre ekonomiska utsikterna för i synnerhet Kina tyngde ner kurserna. Den ekonomiska utvecklingen i USA har i regel varit starkare då arbets- och bostadsmarknaden återhämtar sig, vilket ligger i linje med den relativa kursutvecklingen. I slutet av juni uppgick andelen aktierisk i fondens totala allokering till en neutral nivå i relation till jämförelseindexet. Geografiskt sett överviktade vi fortfarande våra investeringar på den amerikanska aktiemarknaden. Vi har gjort placeringar på tillväxtmarknaderna genom fonden FIM BRIC+ som sätter vikt på konsument- och finansbranschen.

PREMIER SELECTION PLACERINGSFOND	28.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Fondens värde	3 568 040,73	53 582 854,10	57 625 008,21
Andelens värde	8,31	8,33	8,16
Antal andelsägare	67	69	70

KUMULATIV AVKASTNING 28.6.2013	Premier Selection	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-4,5 %	-1,7 %	-2,8 %
6 mån.	-0,2 %	7,6 %	-9,0 %
12 mån.	1,8 %	14,8 %	-13,0 %
24 mån.	-10,5 %	23,5 %	-34,1 %
36 mån.			-
60 mån.			-
9.12.2010	-16,9 %	18,9 %	-35,8 %

* Jämförelseindexet är MSCI AC World (tr).

NYCKELTAL 28.6.2013	
Volatilitet	7,0 %
Tracking error	5,8 %
Portföljens omsättningshastighet	142 %
Årliga avgifter	2,6 %
Närkretsens andel av arvodet	100,0 %

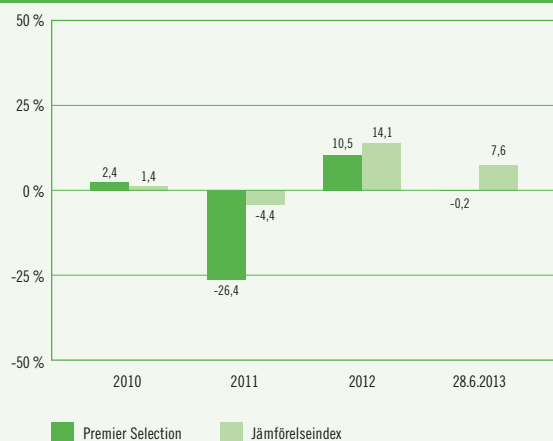
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 203 951 euro och fondens kostnader till förvaringsinstitut var 0 euro. Fonden betalade 124 505 euro i förvaltningsavgift till utomstående bolag under perioden.

LANDSFÖRDELNING 28.6.2013	
Finland	63,0 %
Tyskland	28,4 %
Kassa	8,5 %

VALUTAFÖRDELNING 28.6.2013	
EUR	99,0 %
USD	1,0 %

PLACERINGSFÖRDELNING 28.6.2013	
Aktiefonder	63,1 %
ETF-fonder	28,4 %
Kassa	8,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER PREMIER SELECTIONS PLACERINGAR 28.6.2013				
Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondandelar				
EUR db x-trackers S&P 500 ETF	27 000	20,33	549 018,00	15,39
IShares S&P 500 Index Fund	37 700	12,36	465 972,00	13,06
FIM Brands	28 115	18,05	507 468,68	14,22
FIM BRIC+	33 599	10,28	345 395,44	9,68
FIM BioMed	49 711	10,28	511 026,24	14,32
FIM Union	19 697	9,59	188 895,39	5,29
FIM USA	38 803	15,26	592 131,80	16,60
FIM Vision	2 555	40,84	104 328,18	2,92
Investeringar i fonderna, totalt			3 264 235,74	91,49
Kassa och övriga tillgångar, netto			303 804,97	8,51
Fondens värde			3 568 040,71	100,00
Antalet andelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			429 170,59	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			8,31	100,00

Definitioner av termerna som beskriver relationstalen

VOLATILITET

Volatiliteten, dvs. standardavvikelsen, är ett riskmått som indikerar fluktuationen i avkastningen. Ju större kursfluktuation desto större volatilitet, dvs. risk. Vid beräkandet används dagliga observationer. Talet uppges som procent per år. Volatiliteten beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

TRACKING ERROR

Tracking error är ett mått på standardavvikelsen av skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Ju större tracking error, desto mer avviker fonden i sin placeringsverksamhet från jämförelseindex. Vid beräkandet används dagliga observationer. Tracking error beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

PORTFÖLJENS OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Portföljens omsättningshastighet uppger hur mycket fondens värdepapper varierar under en bestämd tidsperiod. Talet indikerar hur många gånger värdepapper köpts och sålts i förhållande till fondkapitalet under perioden.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

Relationstalet uppger alla kostnader som belastar fonden förutom transaktionsavgifter. Beräkandet baserar sig på det amerikanska Investment Company Institutes standard och har också godkänts av USA:s finansinspektion, Securities and Exchange Commission.

I Finland ingår förutom förvaltnings- och förvarsavgifter i allmänhet kontoskötselavgifter samt övriga bankavgifter och övriga avgifter i enlighet med stadgarna.

NÄRKRETSENS ANDEL AV ARVODE

Andelen av transaktionsavgifter som betalats till ett företag i fondbolagets närkrets. Uppges som procent av alla transaktionsavgifter som fonden betalar under perioden.

FIM
NORRA ESPLANADEN 33 A
00100 HELSINGFORS
VÄXEL (09) 613 4600
FORNAMN.EFTERNAMN@FIM.COM
WWW.FIM.COM

HELSINGFORS
FIM KUNDSERVICE
NORRA ESPLANADEN 33 A
00100 HELSINGFORS
TIDSBOKNINGAR:
TFN (09) 6134 6250
KUNDSERVICE@FIM.COM

JYVÄSKYLÄ
KAUPPAKATU 18 B
40100 JYVÄSKYLÄ
TIDSBOKNINGAR:
TFN 010 230 3810
JYVASKYLA@FIM.COM

KUOPIO
PUIJONKATU 29 A
70100 KUOPIO
TIDSBOKNINGAR:
TFN 010 230 3820
KUOPIO@FIM.COM

LAHTIS
ALEKSANTERINKATU 17 A
15110 LAHTIS
TIDSBOKNINGAR:
TFN 010 230 3830
LAHTI@FIM.COM

ULEÅBORG
ISOKATU 16 B 13
90100 ULEÅBORG
TIDSBOKNINGAR:
TFN 010 230 3840
OULU@FIM.COM

TAMMERFORS
HÄMEENKATU 13 B
33100 TAMMERFORS
TIDSBOKNINGAR:
TFN 010 230 3860
TAMPERE@FIM.COM

ÅBO
SLOTTSGATAN 20 A 2
20100 ÅBO
TIDSBOKNINGAR:
TFN 010 230 3870
TURKU@FIM.COM

STOCKHOLM
FIM KAPITALFÖRVALTNING AB
FINLAND FILIAL
BIRGER JARLSGATAN 32A
11429 STOCKHOLM, SVERIGE
TFN +46 8 678 0530