

FIM

FONDERS ÅRSBERÄTTELSE 2011



FIM FONDERS ÅRSBERÄTTELSE 2011

4	Verkställande direktörens översikt
6	Styrelsens verksamhetsberättelse
10	FIM Brands
14	FIM Brazil
17	FIM BRIC+
21	FIM BRIC+ Small Cap
25	FIM China
30	FIM Emerging Europe
34	FIM Emerging Yield
38	FIM Euro
41	FIM Euro High Yield
44	FIM Fenno
48	FIM Forte
53	FIM Green Energy
57	FIM India
60	FIM Kapitalförvaltning 30
63	FIM Kapitalförvaltning 70
66	FIM Kapitalförvaltning 100
69	FIM Likvid
73	FIM Mondo
78	FIM Nordic
82	FIM Optimal Ränta
85	FIM Piano
89	FIM Real
92	FIM Rohto BioMed
96	FIM Russia
99	FIM Russia Small Cap
102	FIM Sahara
106	FIM Tekno
111	FIM Ukraine
115	FIM Union
119	FIM Vision
124	Premier Selection
127	FIM Fonders resultat- och balansräkningar
190	Underskrifter av verksamhetsberättelsen och bokslutet
191	Revisionsberättelse
192	Definitioner av termerna som beskriver relationstalen

Verkställande direktörens översikt

Ar 2011 kommer att gå till historien som året då världen såg mycket annorlunda ut beroende på om man betraktade det ur en investerares synvinkel som satte vikt på den amerikanska eller den europeiska marknaden. Amerikanska investerare med ett flertal olika tillgångsklasser i sin portfölj kunde i slutet av 2011 glädjas åt att oljan hade avkastat över 8 %, amerikanska tioåriga statsobligationer över 16 %, guldet nästan 10 %, företagsobligationer med säkerhet cirka 9 % och statsobligationerna i tillväxtländerna mer än 7 %. När man ännu lägger till en avkastning på cirka 6 % på företagsobligationer i dollar med högre risk och en avkastning på cirka 2 % på aktieindexet S&P 500 (inklusive utdelningen) kan dessa investerare bara konstatera att placeringsåret i själva verket var helt hyfsat.

Europeiska investerare tänker nog för sin del att ojämnt faller ödens lotter. Europeiska statsobligationer avkastade cirka 1,5 % och företagsobligationer i euro med bättre kreditbetyg cirka 2 %. Företagsobligationer i euro med sämre kreditbetyg backade därmed över 2 %, för att inte tala om aktieindexen inom euroområdet, där bl.a. det breda euroindexet sjönk med över 14 % och Helsingforsbörsen med vikt på cykliska branscher med nästan 25 %. Det enda investeringsobjektet som gav en utmärkt avkastning inom euroområdet var tyska statsobligationer som därmed fungerade som en trygg hamn, då Tysklands tioåriga statsobligation avkastade nästan 14 %. Även Finlands tioåriga statsobligation var ett bra placeringsobjekt med en avkastning på nästan 10 %. Utöver det tidigare sagda fick våra två exempelinvestorer i slutet av året tråkigt nog konstatera att aktieindexavkastningen för tillväxtmarknaderna stannade under -18 %.

På det hela taget var året tudelat. Skuldkrisen i euroländerna trappades upp på allvar under årets andra hälft direkt efter sommarsemestern. Krisens omfattning i kombination med det tröga politiska be-

slutsfattandet fick den europeiska aktiemarknaden att på en kort tid kraftigt korrigera nedåt. Marknaden nådde botten i september 2011.

Den sänkta riskaptiten på marknaden syntes också i kapitalet i fonderna registrerade i Finland. Fondkapitalet minskade med cirka 10 % till 55 miljarder euro under årets gång. Av denna minskning på cirka sex miljarder euro svarade nettoinlösningar för cirka 1,1 miljarder euro och resten orsakades av att marknadsvärden smälte bort. Mätt i nettoinflödet som uppgick till -1,1 miljarder euro (teckningar minus inlösningar) var 2011 det näst sämsta året i historien. Det sämsta året, dvs. 2008, leder dock fortfarande stort (nettoinflödet år 2008 stannade nästan 1,2 miljarder euro på minus). Under dessa två år tog investerarna bort sina tillgångar från mycket olika objekt. Under finanskrisen förlorade räntefonderna mest kapital medan nettoinflödet till aktiefonderna registrerade i Finland var det minsta hittills under år 2011. Utflödet från aktiefonderna uppgick till 1,9 miljarder euro i fjol, vilket är klart mer än från alla fondklasser totalt. De största förlorarna var tillväxtländernas aktiefonder med hög risk där utflödet uppgick till cirka 1,4 miljarder euro.

Nettoteckningar i FIM Fonder låg 198 miljarder euro på minus år 2011. Vår marknadsandel av fondkapitalet registrerat i Finland minskade under översiktsperioden men vi bevarade vår position som den fjärde största förvaltaren av aktiefonder i Finland mätt i förvaltad aktiekapital.

FIMs aktiva och ställningstagande förvaltning lyckades bäst beträffande produkter med låg risk, särskilt räntefonderna. Den här gången nådde vi inte våra mål vad gäller de flesta aktiefonder. Den bästa avkastningen i relation till jämförelseindexet fick vi dock från fonden FIM Green Energy vars överavkastning uppgick till nästan sju procentenheter. Nästan alla räntefonder gav också överavkastning. Våra kunder fick positivt absolut avkastning från bland-

fonden FIM Piano och aktiefonden FIM Rohto BioMed som placerar i läkemedelsbolag samt från alla våra räntefonder med undantag för FIM Euro High Yield som fokuserar på företagsobligationer med högre kreditbetyg.

På det stora hela var året mycket krävande för de flesta förvaltare av aktiefonder. Till exempel förlorade cirka 50 % av aktiefonderna i USA på årsnivå klart (= med mer än 2,5 %) mot sina jämförelseindex och endast cirka 10 % slog sitt jämförelseindex. I praktiken uppstod den relativa underavkastningen dock under andra halvåret. I augusti fick debatten om skuldtaket och den påföljande nedgraderingen av kreditbetyget för USA kapital att kraftigt strömma ut från aktier med risk, t.ex. noterade små och medelstora bolag. Relativt sett sjönk kurserna för dessa bolag därmed också mest. Dessa bolag som enligt marknadsvärde klassificeras som små är överrepresenterade i de flesta aktivt förvaltade fonder och därför förlorade fonderna mot sina jämförelseindex i augusti–september. Detsamma gällde även för de flesta av FIMs aktivt förvaltade aktiefonder.

FIM Fonder uppmärksammades både internationellt och i Finland år 2011. Lipper som ägs av Thomson Reuters delade i slutet av mars ut pris till de bästa fonder som marknadsförs i Norden. FIM Kapitalförvaltning 70 (sett på en period på tre och fem år) och FIM Russia (sett på en period på tre år) belönades som bästa i sina kategorier, vilket är en fortsättning på FIM Fonders tidigare framgång. Med tre Lipper-pris fick FIM för femte året i rad över 10 % av de pris som tilldelats Finland. FIMs lyckade placeringsverksamhet beträffande räntefonder fick även erkänsla då Morningstar valde FIM Euro till bästa obligationsfond i Finland våren 2011.

Vi fortsatte att utveckla vår verksamhet och vårt utbud av fonder. Vi har länge varit föregångare i aktiemarknaden på tillväxtmarknaderna. I mars utvidgade vi vårt sortiment på denna marknad genom att

grunda fonden FIM BRIC+ Small Cap som är den första fonden i Finland att placera i småbolag som i regel drar nytta av den ökade efterfrågan på hemmamarknaden i BRIC-länderna. Vi satsade också mer på ansvarsfulla investeringar genom att ingå ett avtal med vår samarbetspartner om genomföringen av den s.k. processen för att tillsammans med övriga investerare påverka beslutfattandet i de bolag vi investerar i. I praktiken innebär detta att vi bättre kan göra vår röst hörd och föra verksamheten i dessa bolag i en mer hållbar och ansvarsfull riktning.

Efter det händelserika fjolåret har de första börsveckorna 2012 inletts i positiv anda. Det ser ut som om investerarna så småningom återfår sin riskaptit. En av de traditionella värderingsmätarna på aktiemarknaden, den s.k. aktieriskpremien, närmar sig sin högsta nivå någonsin (m.a.o. indikerar den att aktierna är relativt förmånliga) och förväntningarna på aktieutdelning överträffar på många marknader den avkastning som räntemarknaden ger. Bägge två har historiskt sett ofta indikerat ett bra köpläge. Det är dock skäl att vara selektiv med aktieköpen.

På hela vår motiverade och professionella personals vägnar vill jag framföra ett tack för det förtroende ni visat oss. Vi kommer även i fortsättningen att betona aktiv förvaltning av våra fonder. Genom att kontinuerligt utveckla vår verksamhet kan vi säkerställa att vi även i framtiden är värda ert förtroende.

Mikko Mursula

Verkställande direktör,
FIM Kapitalförvaltning Ab



”På hela vår motiverade och professionella personals vägnar vill jag framföra ett tack för det förtroende ni visat oss.”



FIM Kapitalförvaltning Ab

Styrelsens verksamhetsberättelse 1.1–31.12.2011

VERKSAMHET UNDER RÄKENSKAPSPERIODEN

FIM Kapitalförvaltning Ab bedriver placeringsverksamhet med utvidgad koncession i enlighet med lagen om placeringsfonder, annan affärsverksamhet med väsentlig anknytning till placeringsverksamheten samt kapitalförvaltning. Bolaget förvaltar vid årets slut totalt 31 placerings- eller specialplaceringsfonder (i fortsättningen FIM Fonder). Bolagets kapitalförvaltnings-tjänster omfattar diskretionär kapitalförvaltning och fondkapitalförvaltning, där kunderna består av såväl privatpersoner som institutionella investerare. FIM Kapitalförvaltning Ab är vad gäller kapitalförvaltning medlem i Ersättningsfonden för investerare. De fonder som förvaltas av FIM Kapitalförvaltning Ab har beviljats det internationella kvalitetscertifikatet GIPS.

Enligt Fondrapporten som publiceras av Finansbranschens Centralförbund minskade kapitalet i fonderna registrerade i Finland med 10 % till cirka 55 miljarder euro under årets gång. Minskningen orsakades av både värdeförändringar och inlösningar. År 2011 var mått i nettoflödet det näst sämsta året i Finlands fondhistoria på 25 år. Beträffande aktiefonder var det gångna året mått i nettoinflödet till och med dystrare än under finanskrisen 2008. Investerarna tog bort sina tillgångar särskilt från tillväxtmarknadsfonderna som traditionellt har hört till FIM Kapitalförvaltning Ab:s tyngdpunkter.

FIM Kapitalförvaltning Ab:s förvaltade kapital minskade till följd av det dåliga marknadsläget under slutet av 2011 till 1,9 miljarder euro (2,7). Fondkapitalets andel var 1,4 miljarder euro (2,0). Av det förvaltade kapitalet fanns sammanlagt 0,8 miljarder euro (1,3) i aktiefonder. Antalet fondandelsägare uppgick till 58 966 (75 463) i slutet av året. Nettoteckningar i fonderna var sammanlagt -195 miljoner euro (-1) under året.

FIM Kapitalförvaltning Ab:s marknadsandel av det i Finland registrerade fondkapitalet uppgick till 2,5 % (3,3) i slutet av året. Den motsvarande marknadsandelen i aktiefonderna var 4,4 % (5,4).

Vi fortsatte att utveckla vårt fondutbud under 2011 genom att den 1 mars 2011 lansera fonden FIM BRIC+ Small Cap. Finansinspektionen godkände fondens stadgar den 31 december 2010.

Med de stadgeändringar som gjordes under översiktsperioden försäkrade vi oss om att FIM Fonder, t.ex. FIM BRIC+, FIM BRIC+ Small Cap, FIM Forte, FIM Mondo, FIM Piano, FIM Russia Small Cap, FIM Sahara och FIM Ukraine, lämpar sig som investeringsobjekt för övriga UCITS-fonder. Av de stadgeändringar som godkändes redan år 2010 trädde under 2011 i kraft bl.a. ändringen av värdekalkyleringstidpunkten och preciseringen av investeringsområdet för fonderna FIM Russia och FIM Russia Small Cap samt klassificeringen av fonden FIM Likvid i kategorin "övriga korta räntefonder".

Hörnstenarna i FIM Kapitalförvaltning Ab:s koncept för ansvarsfulla investeringar utgörs av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, den kontroll av fondinnehaven som vår samarbetspartner gör halvårsvis och avstängningen av vissa branscher från placeringsrymden. FIM Kapitalförvaltning Ab:s samarbetspartner gick två gånger igenom innehaven i bolagets alla fonder under 2011. Till följd av detta sålde bolaget fem av sina innehav under översiktsperioden. För att vidareutveckla sin verksamhet beslöt FIM Kapitalförvaltning Ab i december 2011 att delta i s.k. projekt för att påverka beslutsfattandet i de bolag det investerar i. Dessa projekt koordineras med hjälp av en samarbetspartner. Vår samarbetspartner har bakom sig en omfattande grupp av investerare och den kan i flera ägares namn kräva att bolaget ändrar sin verksamhet.

I bolagets filial i Stockholm arbetade fortfarande tre personer. Tyngdpunkten i verksamheten ligger fortsättningsvis på att erbjuda FIM Fonder på den svenska marknaden. Den andel av placeringsrådgivning som filialen började ge privatpersoner i slutet av 2010 ökades något under årets gång.

ÄGARPOLICY

År 2011 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	Möte	Ärende
FIM Russia	LSR Group	Ryssland	7.4.2011	Ordinarie bolagsstämma	Val av styrelseledamot
FIM Russia Small Cap	Inter-Regional Distribution	Ryssland	10.6.2011	Ordinarie bolagsstämma	Val av styrelseledamot, utseende av ersättningsutskott
FIM Russia	Integra Group	Caymanöarna	5.12.2011	Extraordinarie bolagsstämma	Företagsarrangemang
FIM Russia Small Cap	Integra Group	Caymanöarna	5.12.2011	Extraordinarie bolagsstämma	Företagsarrangemang

AVKASTNING OCH RESULTAT 2011 (JÄMFÖRELSESIFFRA FÖR 2010)

År 2011 minskade bruttointäkterna från FIM Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet från året innan till 34,4 miljoner euro (44,5). De främsta orsakerna till detta var att bolagets förvaldade kapital minskade samt att aktiekurserna överlag sjönk särskilt under andra hälften av 2011.

Rörelsevinsten uppgick till 2,9 miljoner euro (8,9) och rörelsevinstprocenten var 8,4 (20,1). Till följd av ett kostnadsbesparingsprogram som bolaget inledde under årets andra hälft stannade bolagets kostnader för hela året exklusive provisionsåterbetalningar, räntekostnader och koncernbidrag på 19,1 miljoner euro (19,7).

Personalkostnaderna minskade från året förut med 6 % och uppgick till 4,2 miljoner euro. Personalkostnadernas andel av totalkostnaderna var 22 % (23).

Bolaget betalar 0,7 miljoner euro i skatt för räkenskapsperioden. Med beaktande av koncernbidraget på 0,3 miljoner euro uppgick räkenskapsperiodens vinst till 1,9 miljoner euro (7,0).

BALANSRÄKNING

Den 31 december 2011 uppgick balansomslutningen till 25,4 miljoner euro (29,7) och det egna kapitalet till 16,5 miljoner euro (16,7). Bolagets aktiekapital, som uppdelas i 50 100 aktier, var vid årets slut 8,4 miljoner euro. Soliditetsgraden var 65,1 % (56,0) och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II-bestämmelserna 31,4 % (28,8).

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda under 2011 var 56 (54). I slutet av året hade FIM Kapitalförvaltning Ab 59 anställda (54). Personalsiffrorna har omräknats till heltidspersonal.

BOLAGSSTÄMMANS BESLUT SAMT ÄNDRINGAR I FÖRETAGETS LEDNING OCH ADMINISTRATION

FIM Kapitalförvaltning Ab:s ordinarie bolagsstämma hölls den 28 februari 2011. Bolagsstämman fastställde bokslutet för år 2010 och beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet. Till bolagets styrelse valdes Johannes Schulman, Timo T. Laitinen och Markku Kaloniemi. Andelsägarstämman som hölls den 22 april 2011 utsåg Esa Rautalinko och Lasse Kurkilahti till bolagets styrelse som sina representanter. Styrelsen valde Johannes Schulman till styrelseordförande.

Bolagsstämman valde CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor med CGR Sixten Nyman som huvudansvarig revisor och CGR Virpi Halonen som revisorssuppleant. Andelsägarstämman valde CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor med CGR Marcus Tötterman som huvudansvarig revisor och CGR Tiia Kataja som revisorssuppleant.

Bolagsstämman fattade beslut om att dela ut 3,5 miljoner euro i dividend till aktieägarna.

Bolagsstämman beslöt att på fondernas avkastningsandelar dela ut avkastning enligt följande: FIM Mondo T 53,21 euro/andel (6 %), FIM Optimal Ränta T 0,41 euro/andel (4 %) och FIM Kapitalförvaltning 30 T 0,44 euro/andel (4 %).

Johannes Schulman avgick från bolagets styrelse den 19 september 2011. Aktieägarna beslöt enhälligt att välja Peter Ramsay till ledamot i FIM Kapitalförvaltning Ab:s styrelse fr.o.m. den 19 september 2011. Styrelsen valde Peter Ramsay till styrelseordförande den 28 september 2011.

FIM Kapitalförvaltning Ab höll en extra-ordinarie bolagsstämma den 30 december

2011. Bolagsstämman beslöt att för räkenskapsperioden som upphörde den 31 december 2010 dela ut 2,0 miljoner euro i dividend. Beslutet är preliminärt och det slutgiltiga beslutet fattas på basis av det fastställda bokslutet på FIM Kapitalförvaltning Ab:s ordinarie bolagsstämma våren 2012.

FÖRVALTNINGSPRINCIPER

FIM Kapitalförvaltning Ab följer de förvaltningsprinciper som beskrivs i FIM Ab:s koncernbokslut.

RISKHANTERING

De mest betydande riskerna i anknytning till bolagets verksamhet är operativa risker. De största riskerna ansluter sig till den korrekta beräkningen av placeringsfondernas värden. Andra betydande risker är juridiska risker i samband med förvaltningen av kundernas eller fondernas tillgångar i enlighet med kundavtalen och fondernas stadgar samt risker som föranleds av processer och förfaringsätt.

Bolaget minimerar risker genom att definiera de viktigaste arbetsprocesserna samt genom regelbunden granskning av operativa risker. Resultatet av granskningen rapporteras till både FIM Kapitalförvaltning Ab:s ledningsgrupp och bolagets styrelse. Dessutom utför revisionssammanslutningen fortlöpande revision av värdeberäkningen minst sex gånger per år.

HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV RÄKENSKAPSPERIODEN

Finansinspektionen ålade en ordningsavgift på 6 000 euro till FIM Kapitalförvaltning Ab den 27 februari 2012. Ordningsavgiften baserar sig på överträdelse av placeringsbegränsningar enligt 11 kap. i lagen om placeringsfonder i vissa fonder som förvaltas av FIM Kapitalförvaltning. FIM Kapitalförvaltning Ab kommer inte att överklaga beslutet.

BERÄKNING AV KAPITALTÄCKNINGSGRADEN (1 000 euro)	2011	2010
Primärkapital	15 888	15 611
Supplementärt kapital	7	44
Riksvägda fordringar	2 647	6 175
Kapitalkravet	4 051	4 344
Kapitaltäckningsgrad %, BASEL II	31,4	28,8

UTSIKTER FÖR 2012

Konjunkturkänslighet hör till värdepappersbranschens särdrag och FIM Kapitalförvaltning Ab:s verksamhet är starkt beroende av utvecklingen på den internationella värdepappersmarknaden.

FIM Kapitalförvaltning Ab:s förvalttade kapital minskade till följd av marknadstur-

bulensen under årets andra hälft. Detta kommer att påverka bolagets intäkter under innevarande år. Vi räknar med att FIM Kapitalförvaltning Ab:s resultat blir bättre än under slutet av 2011 ifall aktiemarknaden utvecklas gynnsamt.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV VINSTMEDLEN

FIM Kapitalförvaltning Ab:s fria egna kapital uppgick till 8,1 miljoner euro den 31 december 2011.

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att bolaget delar ut 2,0 miljoner euro i dividend.

NYCKELTAL SOM BESKRIVER DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN	2011	2010	2009
Intäkter från placeringsverksamheten, M€	34,4	44,5	30,4
Rörelsevinst, M€	2,9	8,9	3,7
Rörelsevinst %	8,4	20,1	12,2
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter, M€	2,6	8,3	2,3
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter %	7,5	18,5	7,6
Avkastning på eget kapital %	13,3	42,6	20,7
Avkastning på totalt kapital %	8,0	27,3	15,2
Soliditet %	65,1	56,0	72,9
Kostnads-/intäktsrelation	0,9	0,8	0,9
Kapitaltäckningsgrad %	31,4	28,8	18,5
Primärkapital, M€	15,9	15,6	11,6

BERÄKNINGSPRINCIPER FÖR NYCKELTAL**Avkastning på eget kapital %:**

$$\frac{(\text{rörelsevinst/-förlust} - \text{inkomstskatter}) \times 100}{\text{eget kapital} + \text{ackumulerade bokslutspositioner efter avdrag för uppskjuten skatteskuld}} \times 100$$

(medeltal i början och slutet av året)

Avkastning på totalt kapital %:

$$\frac{(\text{rörelsevinst/-förlust} - \text{inkomstskatter}) \times 100}{\text{balansomslutning i genomsnitt (medeltal i början och slutet av året)}}$$

Soliditet %:

$$\frac{(\text{eget kapital} + \text{bokslutsdispositioner efter avdrag för uppskjuten skatteskuld}) \times 100}{\text{balansomslutning}}$$

Kostnads-intäktsrelation:

$$\frac{\text{provisionskostnader} + \text{räntekostnader} + \text{administrationskostnader} + \text{avskrivningar och nedskrivningar} + \text{övriga rörelsekostnader}}{\text{intäkter från placeringsverksamheten}}$$

Kapitaltäckningsgrad %:

$$\frac{\text{Eget kapital totalt} \times 100}{\text{Riksvägsfordringar och åtaganden totalt}}$$

FIM Fonder



FIM Brands

Aktiefond som investerar i globalt eller lokalt kända, starka varumärken

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fonden placerar sina tillgångar i aktier eller aktierelaterade värdepapper i sådana bolag, som representerar globalt eller lokalt kända och starka varumärken. Placeringar görs världsomspännande i offentligt noterade aktier i branschen med tyngdpunkt på aktier i europeiska och nordamerikanska bolag.

Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart 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 %).

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Brands placerar i bolag som har ett starkt varumärke. Fonden avkastade -6,2 % år 2011 medan jämförelseindexet steg med 4,4 %. Jämförelseindexet placerar 50 % av tillgångarna i kapitalvarusektorn och 50 % i dagligvarusektorn, till exempel i livsmedels- och dryckessektorn, som är mycket mer defensiv. Dagligvarorna avkastade 5,2 % i euro och kapitalvarorna -6,7 %. Dollarn blev över 3 % starkare i förhållande till euron, vilket gynnade jämförelseindexet. Detta var bara tredje gången under fondens elva år som den förlorade mot jämförelseindexet. Avkastningen var dock god i förhållande till marknaden överlag. Indexet Eurostoxx 50 sjönk med 17 % och indexet MSCI World med 7,6 % räknat i dollar.

Av branscherna i Europa klarade sig livsmedels- och dryckesbolagen samt europeiska aktier inom rese- och fritidssektorn bäst. Däremot sjönk bilaktierna med nästan 25 %. I USA klättrade kapitalvarusektorn med 2,3 % och dagligvarusektorn med 10,5 %. Vi har föredragit särskilt företag som gynnas av att konsumtionsefterfrågan på tillväxtmarknaderna ökar. Bland fondens bästa placeringar kan vi nämna McDonald's, Apple, Coca Cola, YUM Brands, Starbucks och Nestlé. Kurserna för europeiska bilindustriföretag, t.ex. BMW, Daimler och Volkswagen, sjönk under andra halvåret trots att affärsverksamheten fortfarande löper utmärkt med Asien i spetsen. Vi tror att kurserna för de europeiska bilindustriföretagen kommer att stiga kraftigt när investerarna återfår sin riskaptit.

Fonden placerar globalt i bolag som gynnas av en ökad konsumtionsefterfrågan och som har ett starkt varumärke och en solid position på marknaden. Många långsiktiga trender stöder en växande 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	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	25 382 116,37	17 865 967,07	10 456 862,71
Andelens värde	12,88 (30.12)	13,73	11,26
Antal andelsägare	910	724	269

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Brands	Index*	Differens
Period			
3 mån.	9,0 %	11,3 %	-2,3 %
6 mån.	-4,5 %	5,6 %	-10,0 %
12 mån.	-6,2 %	4,4 %	-10,6 %
24 mån.	14,4 %	33,9 %	-19,5 %
36 mån.	17,3 %	17,8 %	-0,6 %
60 mån.	-2,5 %	-0,6 %	-2,0 %
8.5.2000	28,8 %	-15,9 %	44,7 %

* 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 31.12.2011	
Volatilitet	18,1 %
Tracking error	9,5 %
Portföljens omsättningshastighet	58 %
TER (total expense ratio)	1,8 %
Närkretsens andel av arvodet	39,6 %

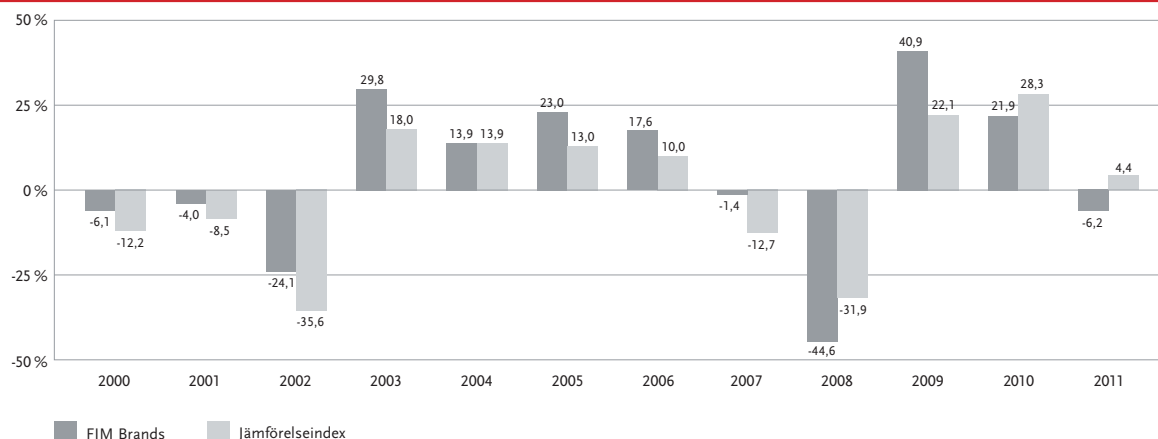
FIM Brands Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
USD	40,9 %
EUR	32,8 %
GBP	9,0 %
CHF	6,5 %
SEK	3,4 %
HKD	2,7 %
NOK	2,3 %
DKK	2,1 %
PLN	0,4 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
USA	37,4 %
Tyskland	18,2 %
Storbritannien	8,8 %
Finland	6,9 %
Schweiz	6,5 %
Frankrike	6,2 %
Kina	3,6 %
Sverige	3,4 %
Övriga	7,4 %
Kassa	1,6 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Cykliska konsumtionsvaror	57,9 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	15,3 %
Kommunikation	12,8 %
Teknologi	9,6 %
Mångbransch	2,8 %
Kassa	1,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 31.12.2011

	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	6000	71,19	427 163,20	1,68
	Nestlé Sa Registered	11000	44,47	489 174,74	1,93
	The Swatch Group Ag Br	2500	289,47	723 673,92	2,85
DKK	Carlsberg As B	10000	54,49	544 904,14	2,15
EUR	Adidas Ag	15000	50,26	753 900,00	2,97
	Amer Sports Oyj A Shares	50000	9,00	450 000,00	1,77
	Bayerische Motoren Werke Ag	18000	51,76	931 680,00	3,67
	Continental Ag	9000	48,10	432 855,00	1,71
	Daimler Ag	13000	33,92	440 960,00	1,74
	Hugo Boss Pfd	8000	56,90	455 200,00	1,79
	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	6500	109,40	711 100,00	2,80
	Michelin (cgde) B	14000	45,68	639 450,00	2,52
	Nokia Abp	100 000	3,77	377 200,00	1,49
	Nokian Renkaat Oyj	20 000	24,88	497 600,00	1,96
	Porsche Automobil Hldg Pfd	8 000	41,35	330 800,00	1,30
	Ppr	2 000	110,65	221 300,00	0,87
	Prosieben Sat.1 Media Ag Pfd	25 000	14,12	352 875,00	1,39
	Raisio Plc V Shares	175 000	2,39	418 250,00	1,65
	Volkswagen Ag Pfd	8 000	115,75	926 000,00	3,65
GBP	Burberry Group Plc	15 000	14,17	212 599,27	0,84
	Compass Group Plc	40 000	7,31	292 316,52	1,15
	Diageo Plc	20 000	16,82	336 451,06	1,33
	Playtech Ltd	200 000	3,37	674 576,60	2,66
	Purecircle Ltd	40 000	1,08	43 297,29	0,17
	Signet Jewelers Ltd	13 000	33,48	435 209,55	1,71
	Whitbread Plc	15 000	18,71	280 595,16	1,11
HKD	Ajisen China Holdings Ltd	150 000	0,85	127 164,02	0,50
	Great Wall Motor Company H	350 000	1,12	393 539,18	1,55
	Guangzhou Automobile Group H	250 000	0,64	160 628,23	0,63

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 31.12.2011

	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.					
NOK	Royal Caribbean Cruises Ltd	30 000	19,27	578 107,05	2,28
PLN	Orbis Sa	10 767	8,50	91 468,70	0,36
SEK	Betsson Ab	35 000	16,99	594 623,99	2,34
	Unibet Group Plc Sdr	15 000	17,77	266 613,59	1,05
USD	Amazon.Com Inc	2 000	133,32	266 635,86	1,05
	Apple Inc	2 750	311,92	857 786,51	3,38
	Baidu Inc Sponsored Adr	4 500	89,70	403 662,20	1,59
	Coca-Cola Co/The	5 000	53,89	269 447,01	1,06
	Companhia De Bebidas Prf Adr	25 000	27,80	694 893,72	2,74
	Darden Restaurant Inc	4 000	35,10	140 418,98	0,55
	Ebay Inc	10 000	23,36	233 595,19	0,92
	Fomento Economico Mex Sponsored Adr	4 000	53,69	214 756,62	0,85
	Google Inc Cl A	2 000	497,46	994 916,82	3,92
	Guess? Inc	9 000	22,97	206 700,55	0,81
	Hanesbrands Inc	30 000	16,84	505 083,18	1,99
	Harley-Davidson Inc	8 000	29,94	239 494,76	0,94
	Hewlett-Packard Co	10 000	19,84	198 398,03	0,78
	Intl Business Machines Corp	1 500	141,62	212 430,68	0,84
	Magnit Ojsc Sponsored Gdr Registered	4 800	16,30	78 225,51	0,31
	Mattel Inc	15 000	21,38	320 702,40	1,26
	McDonald's Corporation	14 500	77,27	1 120 444,39	4,41
	Microsoft Corporation	25 000	19,99	499 845,96	1,97
	Monster Beverage Corporation	5 000	70,96	354 821,32	1,40
	Nike Inc Cl B	3 000	74,22	222 666,36	0,88
	Nutrinvestholding Rts Cls	14 000	0,01	107,83	0,00
	Pepsico Inc	9 000	51,10	459 912,20	1,81
	Ralph Lauren Corp	2 000	106,35	212 692,54	0,84
	Starbucks Corp	6 000	35,44	212 615,53	0,84
	Viacom Inc Class B	5 000	34,97	174 869,07	0,69
	Walt Disney Co/The	15 000	28,88	433 225,51	1,71
	X 5 Retail Group Nv Registered Gdr	3 500	17,59	61 568,08	0,24
	Yum! Brands Inc	17 000	45,45	772 620,15	3,04
Värdepapper sammanlagt				24 973 813,17	98,39
Kassa och övriga tillgångar, netto				408 303,20	1,61
Fondens värde				25 382 116,37	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			1 970 348,99	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			12,88	



FIM Brazil

Brasiliansk aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Brasilien. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Brasilien. Även ADR-aktier för brasilianska bolag som är noterade i USA kan vara placeringsobjekt. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Brazil 10/40 (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

År 2011 var ett svårt år också på den brasilianska aktiemarknaden. FIM Brazil sjönk med 23,6 % under året medan fondens jämförelseindex backade med 17,2 %.

Elproducenter, teleoperatörer och företag som hanterar betalkortstransaktioner klarade sig bäst på den brasilianska börsen. Råvaruföretag och dagligvaruhandlare klarade sig däremot sämst. Den största anledningen till fondens negativa avkastningsdifferens i förhållande till jämförelseindexet var våra övervikter och felaktiga aktieval inom dagligvaruhandel och industribranschen.

År 2011 präglades av den allt djupare eurokrisen, vilket ledde till en sänkt riskaptit hos internationella investerare. Vad gäller Brasiliens ekonomi oroades sig placerarna mest över inflationen som steg med jämn fart ända fram till september då den nådde sin topp på 7,3 %. Därefter började inflationen avta och uppgick vid slutet av året till 6,5 %. Den långsammare inflationen möjliggjorde även räntesänkningar som landets centralbank började genomföra i augusti. Den ekonomiska tillväxten i landet började avta i avsevärd grad mot slutet av året, vilket ledde till att den brasilianska staten offentliggjorde flera åtgärder i syfte att stimulera ekonomin. I början av december avlägsnade staten den skatt på 2 % som uppbärs på utländska aktieplaceringar. Den nya presidenten Dilma Rousseff som tillträdde i januari presterade tämligen bra under sitt första år vid makten och stödet för henne pekade uppåt enligt de gallupundersökningar som gjordes i slutet av året. Trots detta eller kanske just därför att Rousseff har tillämpat nolltolerans mot korruption, tvingades sex av hennes ministrar att avgå på grund av korruptionsmisstankar.

Vändningarna i krisen inom euroområdet och nyheter från USA och Kina kommer säkerligen att påverka de internationella investerarnas riskaptit även under 2012. De ekonomiska diskussionerna i Brasilien kommer istället för inflationen troligtvis att präglas av den ekonomiska tillväxten och hur den tar fart tack vare statliga stimulansåtgärder och räntesänkningar. Om förväntningarna inför 2011 var relativt optimistiska är de i början av 2012 mycket låga, vilket eventuellt ger en möjlighet till positiva överraskningar trots den svåra situationen på marknaden.

FIM BRAZIL PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	102 511 416,32	165 409 402,67	195 698 608,48
Andelens värde	24,88 (30.12)	32,58	27,30
Antal andelsägare	6 954	9 425	3 250

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Brazil	Index*	Differens
Period			
3 mån.	9,0 %	12,9 %	-3,9 %
6 mån.	-14,7 %	-10,0 %	-4,7 %
12 mån.	-23,6 %	-17,2 %	-6,4 %
24 mån.	-8,9 %	-2,3 %	-6,5 %
36 mån.	29,0 %	31,3 %	-2,3 %
60 mån.	4,9 %	10,4 %	-5,4 %
28.10.2004	148,8 %	311,1 %	-162,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	24,9 %
Tracking error	5,2 %
Portföljens omsättningshastighet	115 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

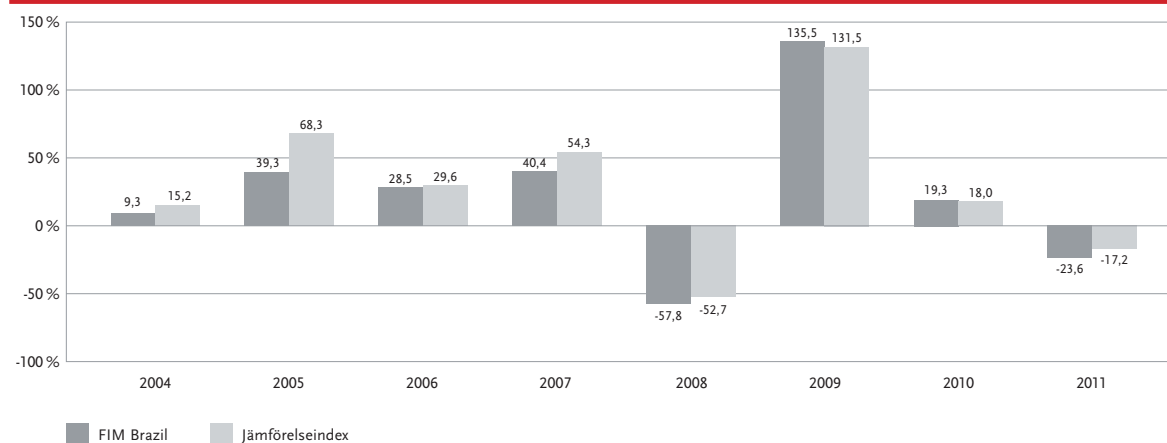
FIM Brazil Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
BRL	86,9 %
USD	11,1 %
EUR	1,9 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Brasilien	97,3 %
Kassa	2,7 %

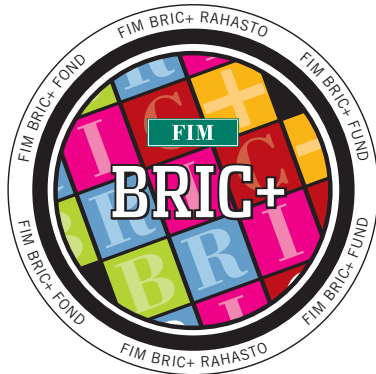
BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Bank och finansiering	32,7 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	19,1 %
Energi	11,4 %
Basmaterial	8,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	7,4 %
Offentliga tjänster	7,4 %
Kommunikation	5,1 %
Mångbransch	3,5 %
Industri	0,7 %
Övriga	1,9 %
Kassa	2,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRAZILS PLACERINGAR 31.12.2011

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	Anhanguera Educacional Parti	270 000	8,29	2 238 861,39	2,18
	Banco Bradesco Sa Preferred	777 476	12,69	9 862 783,42	9,62
	Banco Do Brasil S.A.	140 000	9,78	1 368 811,88	1,34
	Banco Itau Holding Fin Preferred	592 700	14,02	8 311 003,71	8,11
	Bm&fbovespa Sa	480 000	4,04	1 940 594,06	1,89
	Br Malls Participacoes Sa	340 400	7,48	2 544 574,26	2,48
	Br Properties Sa	300 000	7,63	2 289 603,96	2,23
	Bradespar Sa Preferred	85 000	13,07	1 111 241,75	1,08
	Centrais Eletricas Bras Preferred B	100 000	11,08	1 107 673,27	1,08
	Cia Brasileira De Dis Preferred A	40 000	27,64	1 105 610,56	1,08
	Cia De Bebidas Das Ame Preferred	175 000	27,76	4 858 704,62	4,74
	Cia De Concessoes Rodoviaria	630 000	5,04	3 175 990,10	3,10
	Cia Energetica De Sponsored Preferred B	240 000	13,63	3 272 277,23	3,19
	Cia Energetica Minas Ger Preferred	235 000	13,73	3 225 433,17	3,15
	Cyrela Brazil Realty	290 000	6,12	1 775 412,54	1,73
	Drogasil Sa	600 000	5,35	3 210 396,04	3,13
	Ecorodovias Infra E Log Sa	370 000	5,75	2 129 331,68	2,08
	Even Construtora E Incorpora	640 800	2,55	1 633 722,77	1,59
	Itausa-Investimentos Itau Preferred	775 000	4,65	3 606 435,64	3,52
	Jsl Sa	180 600	3,85	695 876,24	0,68
	Lojas Renner S.A.	115 600	19,97	2 308 661,72	2,25
	M Dias Branco Sa	140 000	19,68	2 754 950,50	2,69
	Multiplus Sa	120 000	13,30	1 596 534,65	1,56
	Odontoprev S.A.	155 108	10,97	1 702 092,74	1,66
	Ogx Petroleo E Gas Participa	514 000	5,62	2 888 069,31	2,82
	Pdg Realty Sa	850 000	2,43	2 068 894,39	2,02
	Petrobras - Petroleo Bras Preferred	80 000	8,87	709 240,92	0,69
	Redecard Sa	120 000	12,04	1 445 049,50	1,41
	Telecomunicacoes De Sao Prefeferred	100 000	21,41	2 141 089,11	2,09
	Tim Participacoes Sa	800 000	3,81	3 049 504,95	2,97
	Vale Sa Preferred A	530 500	15,60	8 277 025,58	8,07
USD	Brf - Brasil Foods Sa Adr	115 000	15,06	1 731 554,22	1,69
	Gol Linhas Aereas Intel Adr	90 000	5,11	459 565,62	0,45
	Gol Linhas Aereas Intel Adr Right	4 482	0,00	0,00	0,00
	Itau Unibanco Holdng Preferred Adr	75 000	14,29	1 072 088,72	1,05
	Petroleo Brasileiro Sponored Adr	445 000	18,09	8 050 716,27	7,85
Värdepapper sammanlagt			99 719 376,48	97,28	
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 792 039,83	2,72	
Fondens värde			102 511 416,32	100,00	
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar			4 120 494,01		
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			24,88		



FIM BRIC+

Aktiefond med fokus på BRIC-länderna

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade på tillväxtmarknaderna. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från tillväxtmarknaderna. Fondens landallokering baserar sig på en selektiv bedömning av placeringsområdets ekonomier. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är indexet MSCI Daily (tr) Net EM BRIC omräknat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

Aktierna på tillväxtmarknaderna sjönk kraftigt under 2011. Andelsvärdet för fonden FIM BRIC+ minskade med 27,3 % medan jämförelseindexet backade med 20,4 %. Fonden förlorade således med 6,9 % mot indexet. Den indiska börsen började sjunka häftigt genast i januari när inflationssiffrorna i landet steg till nya höjder då priserna på livsmedel och energi gick upp. Även i Brasilien och Kina började kurserna glida nedåt även om nedgången inte var lika stor. Ekonomierna i alla dessa länder återhämtade sig snabbt efter finanskrisen för några år sedan. Det största orosmomentet under början av 2011 var en eventuell överhettning. Centralbankerna började höja räntorna redan år 2010, men speciellt under början av 2011 höjdes räntorna kännbart i såväl Indien som Brasilien. Kina i sin tur höjde kraven på bankernas kassareserver till en rekordhög nivå. Åtgärderna hade en negativ inverkan på aktie marknaden i dessa länder redan innan eurokrisen drevs till sin spets. Den ryska börsen uppvisade en stigande trend under en längre period då händelserna under den arabiska våren backade upp oljepriset. Kraschet inträffade först i augusti då budgetfarsen i USA och krisen i Grekland tillspetsades. Börsen i Ryssland spurtade snabbt i kapp de övriga marknaderna och gjorde på några dagar en djupdykning på 15 %.

Den största orsaken till att fonden förlorade mot jämförelseindexet var att vi satte vikt på tillväxtföretag och hade en betydande undervikt på defensiva branscher. Vi omformade portföljen i en något mer defensiv riktning genom att kännbart minska på antalet kinesiska småbolag redan under början av året. Vi minskade också på antalet ryska stålbolag under början av året, men tyvärr sålde vi inte alla aktier inom branschen. Under årets gång ökade vi vikten på företag i livsmedelsbranschen som de facto uppvisade en gynnsam utveckling. Trots detta blev vi överraskade av den svaga marknaden. Under slutet av året var kursnedgången redan så stor att vi försiktigt började öka vikten på cykliska bolag och banker när vi förberedde oss inför det nya året.

Vid ingången av 2012 ligger värderingarna på tillväxtmarknaderna historiskt sett på en mycket låg nivå. Samtidigt har den ekonomiska tillväxten förblivit relativt stark och inflationen börjat sjunka. Brasilien har redan börjat sänka räntorna. Även Kina har börjat lätta på kraven på bankernas kassareserver. Indiens centralbank förväntas börja sänka sin styrränta under början av året. Aktierna på tillväxtmarknaderna har i regel uppvisat en gynnsam utveckling då räntorna sjunker. Vi tror att kapitalströmmarna kommer att vända tillbaka till tillväxtmarknaderna under 2012 och att det nya börsåret blir bättre än det föregående.

FIM BRIC+ PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	47 896 162,34	82 340 814,29	114 114 099,63
Andelens värde	10,37 (30.12)	14,27	12,04
Antal andelsägare	2 692	3 205	1 981

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM BRIC+	Index*	Differens
Period			
3 mån.	5,4 %	8,3 %	-2,9 %
6 mån.	-17,6 %	-13,3 %	-4,2 %
12 mån.	-27,3 %	-20,4 %	-6,9 %
24 mån.	-13,9 %	1,4 %	-15,3 %
36 mån.	14,4 %	24,1 %	-9,7 %
60 mån.	-4,1 %	2,4 %	-6,5 %
7.12.2005	3,7 %	34,9 %	-31,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	20,5 %
Tracking error	4,5 %
Portföljens omsättningshastighet	92 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	0,3 %

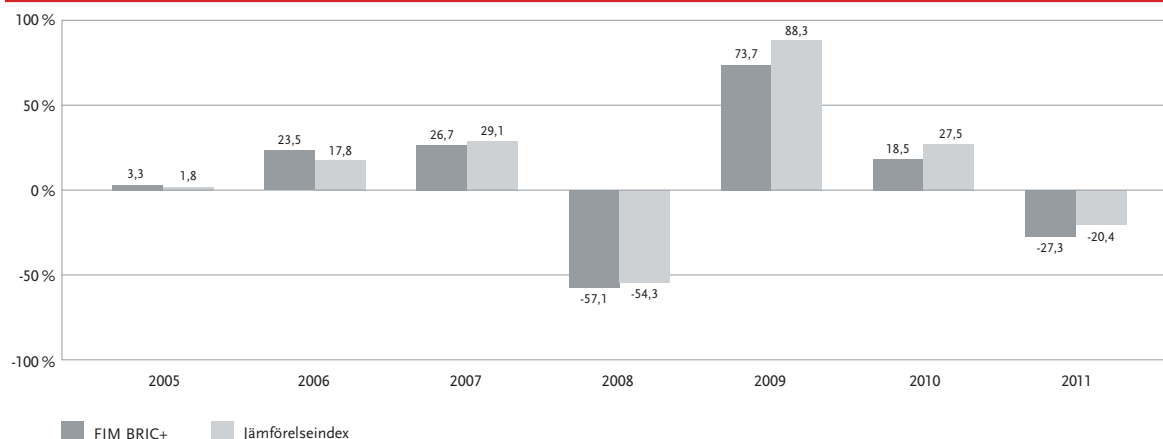
FIM BRIC+ Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
USD	55,6 %
HKD	27,6 %
KRW	6,1 %
INR	6,1 %
BRL	3,2 %
EUR	1,4 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Brasilien	33,7 %
Kina	20,5 %
Ryssland	16,1 %
Indien	11,5 %
Syd Korea	6,1 %
Hongkong	5,9 %
Storbritannien	2,7 %
Luxemburg	1,9 %
Kassa	1,7 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Bank och finansiering	34,8 %
Energi	20,4 %
Cykliska konsumtionsvaror	15,0 %
Basmaterial	8,4 %
Industri	5,5 %
Teknologi	4,7 %
Kommunikation	4,3 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	3,3 %
Övriga	1,9 %
Kassa	1,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+:'S PLACERINGAR 31.12.2011

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 Lojas Renner S.A.	40 000	19,97	798 844,88	1,67
Pdg Realty Sa	300 000	2,43	730 198,02	1,52
HKD Bank of China Ltd H	4 000 000	0,28	1 134 312,97	2,37
China Citic Bank H	1 800 000	0,43	779 939,32	1,63
China Construction Bank H	2 782 000	0,54	1 495 076,05	3,12
China Forestry Holdings Co	2 500 000	0,09	219 376,52	0,46
China Life Insurance Co H	700 000	1,90	1 332 619,43	2,78
Cnooc Ltd	1 000 000	1,35	1 346 500,88	2,81
Esprit Holdings Ltd	500 000	0,99	496 757,69	1,04
Great Wall Motor Company H	1 050 000	1,12	1 180 617,53	2,46
Hsbc Holdings Plc	100 000	5,85	585 004,07	1,22
Industrial & Commercial Bank of China H	4 521 500	0,46	2 066 761,36	4,32
Intime Department Store Group	700 000	0,79	551 787,73	1,15
Petrochina Co Ltd H	700 000	0,96	671 168,22	1,40
Skyworth Digital Holdgs Ltd	1 520 000	0,27	409 939,12	0,86
Tencent Holdings Ltd	60 000	15,48	928 669,17	1,94
INR Hcl Technologies Ltd	120 000	5,63	675 148,69	1,41
Jaiprakash Associates Ltd	500 000	0,76	379 965,11	0,79
Larsen & Toubro Limited	50 000	14,42	721 244,84	1,51
Mahindra & Mahindra Limited	75 000	9,89	741 584,57	1,55
Maruti Suzuki India Ltd	30 000	13,32	399 528,96	0,83
KRW Hyundai Motor Co	15 000	141,54	2 123 123,63	4,43
Samsung Engineering Co Ltd	6 000	133,90	803 397,95	1,68
USD Banco Bradesco Adr	138 000	12,85	1 772 828,10	3,70
Brf - Brasil Foods Sa Adr	60 000	15,06	903 419,59	1,89
Cia Siderurgica Nacl Sponsored Adr	100 000	6,30	630 006,16	1,32
Companhia De Bebidas Preferred Adr	25 000	27,80	694 893,72	1,45
Gafisa Sa Adr	140 000	3,54	495 995,07	1,04

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+5 PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Gazprom Oao Sponsored Adr	260 000	8,21	2 134 627,23	4,46
Hdfc Bank Ltd Adr	25 000	20,24	506 007,39	1,06
Icici Bank Ltd Sponsored Adr	25 000	20,36	508 895,56	1,06
Infosys Technologies Sponsored Adr	40 000	39,57	1 582 871,23	3,30
Itau Unibanco Holding Preferred Adr	155 000	14,29	2 215 650,03	4,63
Lukoil Oao Sponsored Adr	50 000	40,78	2 039 048,06	4,26
Mostotrest Brd	158 730	4,47	708 882,36	1,48
Petroleo Brasileiro Sponsored Adr	198 000	18,09	3 582 116,45	7,48
Sberbank Cls	840 000	1,90	1 596 451,36	3,33
Sberbank Sponsored Adr	90 005	7,64	687 653,73	1,44
Vale Sa-Sponsored Preferred Adr	200 000	15,87	3 173 136,17	6,63
Vivo Participacoes Sa Adr	54 250	21,05	1 141 907,35	2,38
Vtb Bank Ojsc Gdr Registered S	450 000	2,78	1 251 155,27	2,61
Deutsche-Cw12 Etihad Etisalat Co	40 000	10,68	427 295,13	0,89
Deutsche-Cw12 Samba Financial Group	50 000	9,51	475 585,34	0,99
Värdepapper sammanlagt			47 099 991,99	98,34
Kassa och övriga tillgångar, netto			796 020,36	1,66
Fondens värde			47 896 162,34	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			4 619 612,40	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			10,37	



FIM BRIC+ Small Cap

Småbolagsfond med fokus på BRIC-länderna

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper i små och medelstora bolag som är börsnoterade på tillväxtmarknaderna. Fonden kan också placera i bolag som är noterade utanför området, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från tillväxtmarknaderna. Fondens landallokering baserar sig på en bedömning av placeringsområdets ekonomier. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning på de placerade tillgångarna som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

MARKNADSÖVERSIKT

Fonden FIM BRIC+ Small Cap sjönk med 29,3 % år 2011. Av BRIC-länderna uppvissade Ryssland den starkaste utvecklingen. Det ryska MICEX-indexet backade med 16,9 %. Det kinesiska HSCI-indexet sjönk med 21 % och det brasilianska Bovespa-indexet med ca 18 %. Den svagaste marknaden var Indien som backade med drygt 24 %. Valutarörelserna spelade en central roll under året och försvagningen av tillväxtländernas valutor hade en negativ inverkan på europlacerares avkastning.

Under början av året fick internationella händelserna störst uppmärksamhet på marknaden och överskuggade de lokala nyheterna. Tillväxtmarknaderna tyngdes av inflationsfarhågorna och oroligheterna i Mellanöstern och Afrika. Även jordskalvet i Japan skapade oro på marknaden i mars. Kreditbetyget för USA nedgraderades under året. Skuldkrisen i Europa blev djupare, vilket naturligtvis återspeglades också på tillväxtaktiemarknaden.

Fonden FIM BRIC+ Small Cap grundades den 1 mars 2011. Marknadsläget var således exceptionellt utmanande men samtidigt intressant under fondens första år. Viktiga nyheter för fonden under året var bland annat att förhandlingarna mellan Ryssland och WTO framskred och att Brasiliens utrikesminister meddelade att landet avlägsnar den skatt på två procent som uppburits på utländska aktieplaceringar. Intressanta bolag på aktienivå var det ryska infrastrukturbolaget Mostotrest, det turkiska guldgruvbolaget Kozal och de brasilianska apotekskedjorna Drogasil och Droga Raia. Mostotrest, som koncentrerar sig på infrastrukturprojekt, lyckades under året utöka sin orderbok i avsevärd grad och blir kvar i portföljen också 2012. Kozal har dragit nytta av prisuppgången på guld och de låga produktionskostnaderna. De brasilianska apotekskedjorna Drogasil och Droga Raia meddelade om sina fusionsplaner i augusti. Detta var en positiv nyhet för fonden, eftersom båda bolagen ingår i den.

Då vi ser fram mot 2012 kan vi konstatera att utgångsläget för tillväxtmarknaderna är mycket intressant. Tillväxtmarknaderna har inga problem med sina balansräkningar, kurserna har sjunkit och värderingarna börjar vara attraktiva jämfört med den tidigare resultatutvecklingen. Vår bedömning är att inflationstrycket har lättat och att den ekonomiska tillväxten kan vid behov backas upp av både penning- och finanspolitiska åtgärder. Utvecklingen på valutamarknaden kommer också att vara intressant, detta gäller särskilt utvecklingen av tillväxtmarknadernas valutor i förhållande till euron. Tyngdpunkten i fonden kommer att ligga 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	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	2 474 899,26	-	-
Andelens värde	7,07 (30.12)	-	-
Antal andelsägare	414	-	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011

Period	FIM BRIC+ Small Cap*
3 mån.	0,1 %
6 mån.	-21,4 %
12 mån.	-
24 mån.	-
36 mån.	-
60 mån.	-
1.3.2011	-29,3 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

Brasilien	21,5 %
Indien	15,4 %
Ryssland	13,6 %
Hongkong	8,0 %
Luxemburg	6,4 %
Storbritannien	4,6 %
Turkiet	4,1 %
Kina	3,6 %
Övriga	9,3 %
Kassa	13,3 %

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet*	-
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet*	-
TER (total expense ratio)*	-
Närkretsens andel av arvudet*	-

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

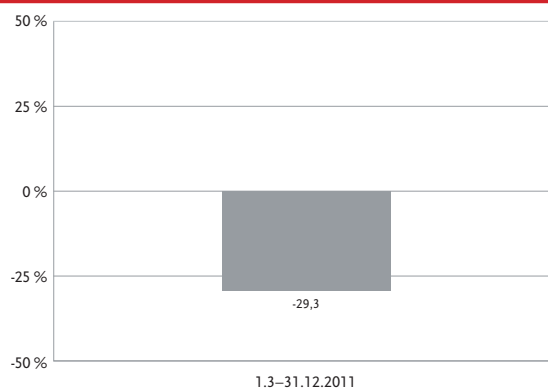
FIM BRIC+ Small Cap Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Cykliska konsumtionsvaror	26,9 %
Bank och finansiering	13,1 %
Industri	11,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	10,4 %
Basmaterial	8,1 %
Energi	2,2 %
Teknologi	2,1 %
Mångbransch	1,9 %
Övriga	10,7 %
Kassa	13,3 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011

BRL	27,3 %
USD	27,1 %
INR	15,4 %
HKD	11,7 %
EUR	9,3 %
TRY	4,1 %
GBP	3,2 %
PLN	1,9 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FIM BRIC+ Small Cap

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+ SMALL CAPS PLACERINGAR 31.12.2011

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	11 000	5,88	64 665,84	2,61
Anhanguera Educacional Parti	7 000	8,29	58 044,55	2,35
Drogasil Sa	25 199	5,35	134 831,28	5,45
Even Construtora E Incorpora	18 000	2,55	45 891,09	1,85
Jsl Sa	30 000	3,85	115 594,06	4,67
Odontoprev S.A.	6 000	10,97	65 841,58	2,66
Sao Martinho Sa	7 000	6,91	48 370,46	1,95
GBP Ferrexpo Plc	25 000	3,22	80 375,08	3,25
HKD China Lilang Ltd	90 000	0,67	60 592,54	2,45
Cst Mining Group Ltd	3 000 000	0,01	18 739,96	0,76
Intime Department Store Group	100 000	0,79	78 826,82	3,19
Peak Sport Products Ltd	200 000	0,20	40 454,52	1,63
Skyworth Digital Holdings Ltd	150 000	0,27	40 454,52	1,63
Xtep International Holdings	200 000	0,24	48 783,39	1,97
INR Bosch Ltd	1 200	98,26	117 915,64	4,76
Dish Tv India Ltd	50 000	0,85	42 637,31	1,72
Federal Bank Ltd	10 000	4,88	48 844,37	1,97
Indusind Bank Ltd	3 144	3,28	10 297,81	0,42
Lupin Ltd	18 000	6,49	116 908,88	4,72
Petronet Lng Ltd	20 000	2,26	45 189,74	1,83
PLN Astarta Holding Nv	4 000	11,66	46 623,18	1,88
TRY Koza Altin Isletmeleri As	10 000	10,23	102 294,49	4,13
USD Armada	7 000	7,51	52 569,56	2,12
Dixy Group Cls	12 000	7,04	84 494,51	3,41
Etalon Group Ltd Gdr	31 200	3,62	112 939,00	4,56
Eurasia Drillin Gdr Registered	3 000	18,10	54 297,60	2,19
Far Eastern Shipping Cls	150 000	0,20	29 262,53	1,18
Lsr Group Ojsc Gdr Registered	8 000	2,60	20 776,34	0,84
Mhp Sa Gdr Registered S	4 000	8,25	32 994,45	1,33
Mostotrest Brd	22 000	4,47	98 251,19	3,97
Rosinter Restaurants Cls	4 000	3,14	12 560,07	0,51
Sibirskiy Cement Brd	4 000	9,63	38 508,93	1,56
Aktier sammanlagt			1 968 831,33	79,55
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
Standardiserade derivavtal				
Aktiederivat				
Warranter				
EUR Wood&co-Cw12 Nis Ad Novi S	9000	5,61	50 490,00	2,04

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+ SMALL CAPS PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Deutsch-Cw14 Herfy Food Services	3 400	17,66	60 044,67	2,43
Deutsche-Cw12 Fawaz Abdulazi	5 000	13,30	66 504,93	2,69
Derivatavtal sammanlagt			177 039,60	7,15
Värdepapper sammanlagt			2 145 870,93	86,71
Kassa och övriga tillgångar, netto			329 028,33	13,29
Fondens värde			2 474 899,26	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			349 819,33	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			7,07	



FIM China

Kinesisk aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen 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, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Kina (inklusive Hongkong och Taiwan). Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI China 10/40 (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

Fonden sjönk med 30,6 % år 2011 och förlorade mot sitt jämförelseindex MSCI China 10/40 med 15,6 %. Vår strategi för val av aktier lyckades väl under 2010 men misslyckades 2011. Portföljen innehöll nästan inga defensiva branscher under början av året (bland annat teleoperatörer och elproducenter). Till följd av detta sjönk portföljens värde klart mer än indexet. Dessutom hade vi en för stor vikt på aktier i små och medelstora kinesiska företag under början av året. Aktierna i små kinesiska företag blev för månligen redan i slutet av 2010 och under 2011 fortsatte dessa att sjunka mycket mer än indexet.

Den kinesiska aktiemarknaden led under året i första hand av osäkerheten i den globala ekonomin. Den tillspetsade skuldskrisen i Europa fick investerarnas riskapitit att minska runtom i världen. Aktiemarknaden i tillväxtländerna, som till exempel

i Kina, är inte immun mot sådana farhågor. Den långsammare ekonomiska tillväxten i Europa och en sannolik nedgång i ekonomin försämrar utsikterna också för Kina. EU är Kinas största enskilda exportmarknad. Eftersom Kina fortfarande är en alltför exportdriven ekonomi (över 30 % av bruttonationalprodukten härrör från export), är den sårbar då Europa kämpar med ekonomiska problem. Det är dock skäl att komma ihåg att Kinas bruttonationalprodukt ökade med över 9 % år 2011. Därför torde landets ekonomi fortsätta att växa med cirka 7–8 %, även om exporten till Europa sannolikt minskar något under 2012. En garanti för detta är den starka inhemska konsumtionsefterfrågan i Kina som påskyndas av den snabbt växande medelklassen och flyttningsrörelsen från landet till städerna. Vi tror att den inhemska konsumtionsefterfrågan kommer även i fortsättningen att öka på bekostnad av exporten. Av den anledningen söker vi till vår portfölj fortfarande sådana företag som gynnas av den växande konsumtionsefterfrågan i Kina och underviktar kinesiska företag som i första hand är beroende av exporten till västländerna.

Försvagningen av euron gentemot Hongkongdollarn (och samtidigt mot US-dollar) minskade portföljens absoluta avkastning med 3 % år 2011. Vi skyddar portföljen med jämna mellanrum mot en försvagning av dollarn, men 2011 använde vi valutasäkring i mycket liten omfattning främst på grund av att euron uppvisade en sjunkande trend under största delen av året. Detta backade upp portföljens avkastning med något under 0,5 procentenheter. I skrivande stund (12.1.2012) har vi inte skyddat FIM China mot en försvagning av dollarn, eftersom vi anser att det är mycket möjligt att dollarn fortsätter att förstärkas gentemot euron under första halvåret 2012. Samtliga placeringar den 12 januari 2012 finns i värdepapper som är noterade i Hongkong- och US-dollar.

Den svaga aktieavkastningen i Kina åren 2008–2011 ledde till en intressant situation: samtidigt som landets bruttonationalprodukt ökade med nästan 60 % under åren 2007–2012 sjönk aktiemarknaden kraftigt (indexet MSCI China -38 % och Shanghai A-aktierna -58 % åren 2007–2011). Eftersom företagets resultattillväxt och landets BNP-tillväxt står i en viss korrelation med varandra, rasade aktiepriserna i förhållande till resultaten (P/E) under åren 2008–2011. Detta beror dels på en nedgång i aktiekurserna (P, dvs. aktiepriserna har sjunkit) och dels på en tydlig resultatökning (E, dvs. företagets resultat har ökat samtidigt som bruttonationalprodukten har växt). Då vi betraktar P/E-talet för det kommande året, har koefficienten sjunkit med nästan en tredjedel från nivån (22 x) för den ekonomiska bubblan i slutet av 2007 till nivån 8 x vid slutet av 2011. Den nuvarande P/E-nivån ligger redan mycket nära de lägsta veckonivåerna (7,3 x) år 2008. Samtidigt steg utdelningsprognosen för indexet MSCI China från miserabla 1,3 % år 2008 till lockande 3,8 % vid slutet av 2011. Analytikerna förutspår en resultattillväxt på 9 % för företagen i indexet MSCI China år 2012. Vi tror att prognosen är ganska trovärdig, även om Europa skulle glida in i en ekonomisk svacka.

Riskerna för den ekonomiska tillväxten i Kina 2012 hänför sig till en upplösning av överhettningen på bostadsmarknaden. Bytet av den politiska ledningen i Kina skapar också en viss osäkerhet. Det är mycket sannolikt att den gamla ledningen inte kommer att lansera några nya stora ekonomiska stödpaket innan den nya ledningen tar över makten i slutet av året. Till följd av detta och den ekonomiska krisen i Europa är det möjligt att stämningen på marknaden fortsätter att vara nervös. Vi tror dock att det lönar sig att köpa kinesiska aktier under eventuella stora korrigeringsrörelser 2012 på ett tidsintervall på 1–2 år. Värderingarna (både P/E-talet och avkastningsutdelningen) är förmånliga redan nu.

FIM CHINA PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	41 309 114,95	40 815 500,81	40 849 143,19
Andelens värde	9,28 (30.12)	13,37	11,46
Antal andelsägare	2 419	2 751	2 474

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM China	Index*	Differens
Period			
3 mån.	9,6 %	12,0 %	-2,4 %
6 mån.	-17,2 %	-9,7 %	-7,6 %
12 mån.	-30,6 %	-15,6 %	-15,0 %
24 mån.	-19,0 %	-5,7 %	-13,3 %
36 mån.	4,4 %	12,4 %	-8,0 %
60 mån.	-7,2 %	-2,0 %	-5,2 %
8.5.2002	-7,2 %	18,1 %	-25,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	27,2 %
Tracking error	5,8 %
Portföljens omsättningshastighet	191 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	2,2 %

FIM China Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Kina	62,4 %
Hongkong	31,1 %
USA	2,2 %
Singapore	0,5 %
Kassa*	3,9 %

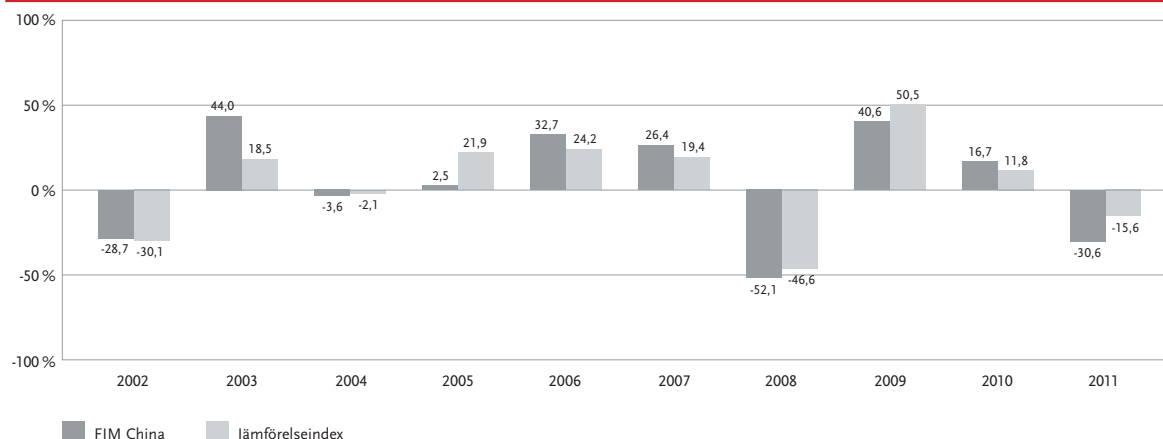
* Inklusive valutaderivat

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
HKD	93,2 %
EUR	3,3 %
USD	3,1 %
SGD	0,5 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Bank och finansiering	35,4 %
Energi	16,4 %
Kommunikation	15,8 %
Industri	10,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	7,2 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	4,3 %
Basmaterial	3,4 %
Mångbransch	1,1 %
Övriga	2,4 %
Kassa*	3,9 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 31.12.2011

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	0,33	331 171,79	0,80
Aluminum Corp of China Ltd H	500 000	0,34	167 568,96	0,41
Anhui Conch Cement Co Ltd H	200 000	2,29	457 096,40	1,11
Bank of China Ltd H	7 000 000	0,28	1 985 047,69	4,81
Bbmng Corporation H	1 445 500	0,51	739 562,14	1,79
Beijing Enterprises Holdings	100 000	4,62	462 054,06	1,12
Bosideng Intl Holdings Ltd	4 506 000	0,22	982 925,81	2,38
Changsha Zoomlion Heavy Industry	500 000	0,83	414 460,51	1,00
China Agri-Industries Holdings	1 500 000	0,59	878 993,40	2,13
China Automation Group Ltd	4 000 000	0,22	892 379,08	2,16
China Citic Bank H	2 520 000	0,43	1 091 915,05	2,64
China Communications Const H	500 000	0,60	300 930,06	0,73
China Construction Bank H	5 862 610	0,54	3 150 628,25	7,63
China Environmental Resource	3 344 000	0,01	23 209,79	0,06
China Everbright Ltd	560 000	1,21	675 193,84	1,63
China Forestry Holdings Co	4 360 000	0,09	382 592,66	0,93
China Life Insurance Co H	900 000	1,90	1 713 367,84	4,15
China Merchants Bank H	400 000	1,56	622 682,29	1,51
China Mobile Ltd	420 000	7,53	3 160 806,71	7,65
China National Building Ma H	100 000	0,87	87 453,15	0,21
China Petroleum & Chemical H	2 000 000	0,81	1 620 163,80	3,92
China Railway Constructio H	1 000 000	0,42	424 375,83	1,03
China Shenhua Energy Co H	300 000	3,34	1 002 439,17	2,43
China Telecom Corp Ltd H	2 000 000	0,44	876 514,57	2,12
Citic Securities Co Ltd	200 000	1,27	253 435,66	0,61
Cnooc Ltd	1 375 000	1,35	1 851 438,71	4,48
Evergrande Real Estate Group	1 000 000	0,32	319 273,41	0,77
Fu Ji Food & Catering Servic	162 000	0,00	0,00	0,00
Great Wall Motor Company H	200 000	1,12	224 879,53	0,54
Guangzhou Automobile Group H	800 000	0,64	514 010,35	1,24
Hisense Kelon Electrical Holdings	1 407 000	0,14	193 916,95	0,47
Industrial & Commercial Bank of China H	7 000 000	0,46	3 199 674,78	7,75

FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 31.12.2011

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	Inno-Tech Holdings Ltd	50 000	0,04	2 007,85	0,00
	Intime Department Store Group	587 500	0,79	463 107,56	1,12
	Kunlun Energy Co Ltd	400 000	1,10	438 653,90	1,06
	Lenovo Group Ltd	500 000	0,51	256 806,87	0,62
	Lonking Holdings Ltd	2 000 000	0,26	519 562,93	1,26
	Maanshan Iron & Steel H	2 500 000	0,25	617 228,87	1,49
	Nine Dragons Paper Holdings	200 000	0,48	96 971,86	0,23
	Pcd Stores Group Ltd	3 000 000	0,11	318 281,87	0,77
	Peace Mark Holdings Ltd	5 240 000	0,00	0,00	0,00
	Petrochina Co Ltd H	1 581 000	0,96	1 515 881,37	3,67
	Ping An Insurance Group Co H	280 000	5,08	1 421 460,73	3,44
	Powerlong Real Estate Holdings	1 600 000	0,10	164 990,98	0,40
	Sihuan Pharmaceutical Holdings	1 000 000	0,27	272 671,39	0,66
	Skyworth Digital Holdings Ltd	1 000 000	0,27	269 696,79	0,65
	Tencent Holdings Ltd	120 000	15,48	1 857 338,33	4,50
	Xingda International Holdings	400 000	0,35	138 814,52	0,34
	Yanzhou Coal Mining	200 000	1,64	328 792,12	0,80
	Zhuzhou Csr Times Electric Co	400 000	1,69	675 035,20	1,63
SGD	China Minzhong Food Corp Ltd	400 000	0,48	193 736,26	0,47
USD	Airmedia Group Inc Adr	27 553	2,80	77 031,26	0,19
	Ambow Education Holdings Adr	76 900	5,47	420 509,86	1,02
	Ossen Innovation Co Sponored Adr	168 436	0,63	106 388,14	0,26
	Sina Corp	10 000	40,05	400 492,91	0,97
	Visionchina Media Inc Adr	155 858	0,96	148 847,75	0,36
Aktier sammanlagt			39 704 471,55	96,12	
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
Standardiserade derivatval					
Aktiederivat					
Warranter					
EUR	Xiwang Sugar Holdings Co Ltd	166 666	0,00	0,00	0,00
Icke-standardiserade derivatavtal					
Valutaderivat					
Terminavtal					
	USDEUR 16.3.2012	-26 015	0,00	-26 014,70	-0,06
Derivatavtal sammanlagt			-26 014,70	-0,06	
Värdepapper sammanlagt			39 678 456,85	96,05	
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 630 658,10	3,95	
Fondens värde			41 309 114,95	100,00	

FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 31.12.2011				
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			4 449 637,44	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			9,28	



FIM Emerging Europe

Aktiefond med fokus på Europas tillväxtmarknader

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade på de europeiska tillväxtmarknaderna. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från de europeiska tillväxtmarknaderna. Fondens landallokering baserar sig på en selektiv bedömning av placeringsområdets ekonomier. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Emerging Europe sjönk med 30,0 % år 2011 och jämförelseindexet med 27,0 %. Utvecklingen var genomgående svag i alla stora länder som ingår i fonden. Aktieindexen backade med drygt 20–25 % mätt i lokal valuta. WIG-indexet som beskriver utvecklingen på den polska aktiemarknaden sjönk med 30,8 %, det ungerska BUX-indexet med 29,2 % och det

tjeckiska generalindexet PX med 26,6 % räknat i euro. Den svagaste marknaden under året var Turkiet som backade med 23,3 %. Räknat i euro uppgick nedgången dock till över 35 %. Den svaga utvecklingen av den turkiska marknaden hade en negativ inverkan på fondens relativa avkastning särskilt i maj och oktober. Tyngdpunkten i fonden har legat på stora ekonomier som ingår i fondens placeringsrymd, t.ex. på Polen, Tjeckien och Ungern. Även placeringarna i Turkiet har spelat en viktig roll. Under året minskade vi på antalet innehav. Efter sommaren höjde vi fondens omsättningshastighet ytterligare för att mer aktivt kunna ta ställning i den snabbt föränderliga "trading-orienterade" omgivningen.

De internationella händelserna fick störst uppmärksamhet på marknaden och över-skuggade de lokala nyheterna under början av året. Tillväxtmarknaderna tyngdes av inflationsfarhågorna och oroligheterna i Mellanöstern och Afrika. Även jordskalvet i Japan skapade oro på marknaden i mars. Kreditbetyget för USA nedgraderades under året. Skuldskrisen i Europa blev djupare, vilket naturligtvis återspeglades också på tillväxtaktiemarknaden.

Bland nyheterna om Östeuropa steg under början av året fram bland annat ändringarna i pensionssystemet i Polen och Ungern. Parlamentsvalet i Turkiet var också en viktig händelse, även om valresultatet var väntat. Det sittande regeringspartiet fortsätter i landets ledning. I Polen fick Medborgarplattformen 37,5 % av rösterna i valet i slutet av oktober och sitter därmed kvar vid makten tillsammans med regeringspartnern PSL. Valresultatet är historiskt på så sätt att premiärminister Tusk blir den första polska premiärministern efter kommunismens fall som förlänger sitt mandat med ytterligare en regeringsperiod. Aktiemarknaden tog Medborgarplattformens valseger emot som en positiv sak. I Östeuropa var det bland annat den schweiziska francens mycket kraftiga svängningar som var det mest anmärkningsvärda. En stark franc utgör en utmaning för den ungerska aktiemarknaden, eftersom en stor del av de lån som tas i Ungern är i schweizerfranc. Detta i kombination med den stora statsskulden höjde säljtrycket på den ungerska aktiemarknaden. Ungern figurerade även i övrigt ofta på löpsedlarna under året. Den ekonomiska situationen i landet tillsammans med regeringens politik ledde till att kreditvärderingsinstituten sänkte Ungerns kreditbetyg till skräpstatus.

Den ekonomiska tillväxten år 2012 i de stora länder som ingår i fonden förutspås vara starkast i Turkiet, där BNP-tillväxten väntas uppgå till cirka 2,6 %. Man räknar med att BNP växer med cirka 2,3 % i Polen. I Tjeckien och Ungern väntas BNP sjunka med 0,3 %. Den största vikten ligger på Polen, vars utveckling stöds av den stora hemmamarknaden. På medellång och lång sikt är Turkiet ett av de intressantaste länderna på fondens marknadsområden, men på kort sikt lider landet bland annat av den osäkerhet som ett stort underskott i bytesbalansen förorsakar. I Östeuropa är långsiktiga teman, såsom konvergens, snabbare tillväxt än i västländerna, privatisering och EU-stöd till bl.a. infrastrukturen alltså relevanta och erbjuder intressanta placeringsmöjligheter särskilt i de mindre utvecklade länderna på området.

FIM EMERGING EUROPE PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	10 496 488,67	18 617 452,39	34 177 659,56
Andelens värde	11,44 (30.12)	16,34	14,45
Antal andelsägare	1 206	1 433	1 748

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Emerging Europe	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-6,8 %	-2,1 %	-4,6 %
6 mån.	-29,8 %	-28,8 %	-1,0 %
12 mån.	-30,0 %	-27,0 %	-3,0 %
24 mån.	-20,8 %	-18,2 %	-2,7 %
36 mån.	4,5 %	5,0 %	-0,4 %
60 mån.	-10,8 %	-10,1 %	-0,7 %
4.10.2004	14,5 %	28,2 %	-13,6 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	22,83 %
Tracking error	5,22 %
Portföljens omsättningshastighet	409 %
TER (total expense ratio)	3,32 %
Närkretsens andel av arvodet	0,24 %

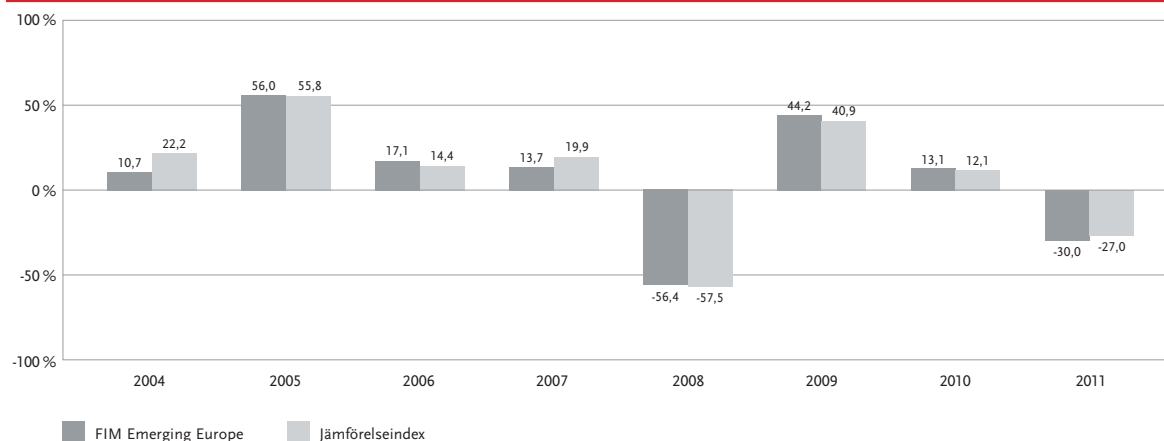
FIM Emerging Europe Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
PLN	44,8 %
EUR	23,5 %
CZK	11,7 %
HUF	9,2 %
TRY	8,9 %
RON	1,9 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Polen	43,2 %
Tjeckien	11,7 %
Ungern	9,2 %
Österrike	9,0 %
Turkiet	8,9 %
Slovenien	4,9 %
Rumänien	1,9 %
Luxemburg	1,2 %
Kassa	10,1 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Bank och finansiering	26,9 %
Kommunikation	12,2 %
Basmaterial	12,1 %
Energi	11,6 %
Offentliga tjänster	9,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	8,1 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	4,8 %
Industri	1,1 %
Övriga	4,0 %
Kassa	10,1 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING EUROPE'S PLACERINGAR 31.12.2011

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	18 000	30,84	555 041,19	5,29
Komerční Banka As	4 000	130,64	522 557,87	4,98
Telefonica O2 Czech Republic	10 000	15,03	150 294,23	1,43
EUR Krka	2 700	52,90	142 830,00	1,36
Mercator Poslovni Sistem	2 500	147,00	367 500,00	3,50
Omv Ag	10 000	23,44	234 400,00	2,23
Telekom Austria Ag	50 000	9,24	461 900,00	4,40
HUF Mol Hungarian Oil And Gas Ny	11 000	55,14	606 527,68	5,78
Otp Bank Nyrt	35 000	10,23	357 941,91	3,41
PLN Bank Handlowy W Warszawie Sa	8 000	15,22	121 758,23	1,16
Bank Pekao Sa	15 000	31,65	474 749,51	4,52
Eurocash Sa	75 000	6,40	479 792,89	4,57
Jastrzebska Spolka Weglowa Sa	10 000	18,85	188 510,08	1,80
Kernel Holding Sa	8 000	15,57	124 537,69	1,19
Kghm Polska Miedz S.A.	28 000	24,79	694 147,45	6,61
Pko Bank Polski Sa	120 000	7,20	863 963,42	8,23
Polska Grupa Energetyczna Sa	60 000	4,64	278 394,19	2,65
Polski Koncern Naftowy Sa	25 000	7,60	189 967,05	1,81
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	7 000	69,26	484 836,26	4,62
Tauron Polska Energi Sa	100 000	1,20	119 920,20	1,14
Telekomunikacja Polska Sa	155 300	3,86	599 784,59	5,71
Tvn Sa	30 000	2,31	69 262,32	0,66
RON Sc Fondul Proprietatea Sa	2 000 000	0,10	197 506,88	1,88
TRY Acibadem Saglik Hizmetleri	25 000	9,66	241 472,06	2,30
Aksa Akirlik Kimya Sanayii	150 000	1,80	270 204,18	2,57
Celebi Hava Servisi	15 000	7,74	116 151,12	1,11

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING EUROPE'S PLACERINGAR 31.12.2011

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.				
TRY Koza Altin Isletmeleri As	30 000	10,23	306 883,48	2,92
Aktier sammanlagt			9 220 834,48	87,85
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
Standardiserade derivat				
Aktiederivat				
Warranter				
EUR Wood&co-Cw12 Aerodrom Nikola	8 238	4,49	36 988,62	0,35
Wood&co-Cw12 Nis Ad Novi S	38 000	5,61	213 180,00	2,03
Indexfutur				
PLN Wig20 Index Futur 03/2012	180	-179,45	-32 301,39	-0,31
Derivatavtal sammanlagt			217 867,23	2,08
Värdepapper sammanlagt			9 438 701,71	89,92
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 057 786,96	10,08
Fondens värde			10 496 488,67	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			917 308,70	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			11,44	



FIM Emerging Yield

Specialfond som placerar på tillväxtländernas räntemarknader

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fonden investerar huvudsakligen i statens ränteinstrument på tillväxtmarknaderna i enlighet med fondens stadgar. En del av kapitalet kan även investeras i obligationer som emitterats av företag på tillväxtmarknaderna.

Ränte- och valutaderivat används för att skydda värdet på fondens placeringar. Valutaderivat används i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten för fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning på medellång sikt uppnå en så hög avkastning som möjligt från tillväxtländernas räntemarknader. Fonden har inget egentligt jämförelseindex, men den strävar efter en avkastning som är betydligt högre än för euronoterade räntor.

MARKNADSÖVERSIKT

Fonden steg med 5,44 % år 2011. Avkastningsutvecklingen motsvarade förväntningarna i relativt hög grad. Valutavolatiliteten fick avkastningen att fluktuera. Räntekomponenterna, med undantag av den influtna kupongräntan, spelade en mindre roll. Den starka nedgången av räntorna i USA backade upp lån i dollar. Lånens andel var dock liten i fonden, eftersom placeringarna riktades till inhemska lån i tillväxtländer. Tillväxtländernas valutor blev svagare mot slutet av året, men den starkare dollarn bidrog till europlacerares avkastning. Även om tyngdpunkten på inhemska lån minskade fondens avkastning, bidrog lyckade aktieval delvis till att korrigera situationen. Fonden hade en betydande vikt på de stärkta valutorna, till exempel på den peruanska solen, den filippinska peson och den indonesiska rupien. En direkt risk i US-dollar hölls till största delen tryggad. Mot slutet av året ökade vi risken försiktigt. Efter den kraftiga räntenedgången tryggade vi fonden också mot en uppgång av räntorna i USA, men vi avstod från ränteskyddet alldeles i slutet av året när räntorna förblev låga.

Även om störst uppmärksamhet riktades vid skuldkrisen i de utvecklade länderna under 2011, gällde nyheterna i början av året om tillväxtekonomierna: utöver oroligheterna i Mellanöstern tyngde också inflationsfarhågorna i Asien ner marknaderna. Marknaderna lugnade dock ner sig i snabb takt då oroligheterna minskade och centralbankerna reagerade snabbt på situationen. Nyhetsflödet var till största delen positivt – bland annat riskbetygen var på väg uppåt med undantag för Östeuropa.

Utgångsläget inför 2012 är svårt. Det finns ingen snabb lösning på skuldkrisen och placerarna är ytterst försiktiga. Vi förväntar oss att tillväxträntemarknaden kommer att ge en god avkastning när situationen lugnar ner sig. Placerarna har gott om kontanta medel och vikten för tillväxtmarknaderna i de globala portföljerna är fortfarande liten jämfört med ländernas ökande betydelse. Tillväxträntemarknaden erbjuder en avkastning på cirka fem procent när räntenivån är mycket låg. Om ländernas fundamenta även i fortsättningen är sunda, tror vi att efterfrågan på tillväxtländernas obligationer kommer att vara fortsatt god.

FIM EMERGING YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	69 518 547,34	107 300 292,67	65 520 681,53
Andelens värde	13,76 (30.12)	13,05	11,14
Antal andelsägare	349	1 366	842

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011

Period	FIM Emerging Yield*
3 mån.	6,1 %
6 mån.	5,4 %
12 mån.	5,4 %
24 mån.	11,2 %
36 mån.	15,0 %
60 mån.	-
31.3.2008	37,6 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	6,6 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	35 %
TER (total expense ratio)	0,9 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

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

FIM Emerging Yield Specialplaceringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011

USD	15,8 %
EUR	13,6 %
PHP	8,5 %
PEN	7,6 %
IDR	7,3 %
MXN	6,9 %
UYU	6,1 %
BRL	6,0 %
MYR	5,5 %
Övriga	22,6 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

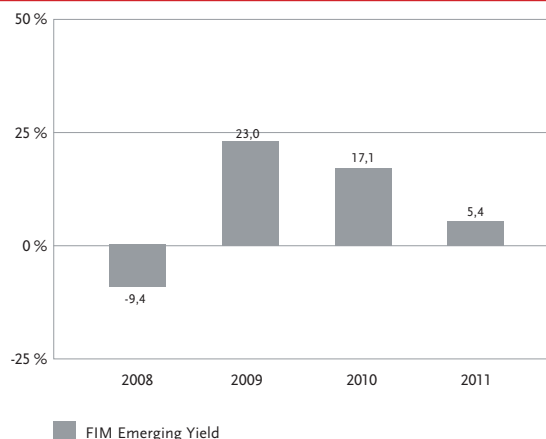
Uruguay	9,3 %
Filippinerna	8,5 %
Peru	7,6 %
Indonesien	7,3 %
Mexiko	6,9 %
Brasilien	5,9 %
Malaysia	5,5 %
Sydafrika	5,1 %
Övriga	32,9 %
Kassa*	11,0 %

* Inklusive ackumulerad ränta

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Obligationer	86,9 %
Penningmarknadsplaceringar	2,0 %
Kassa*	11,0 %

* Inklusive ackumulerad ränta

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELDS PLACERINGAR 31.12.2011

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.					
BRL	Brasil Telecom Sa	2 000 000	0,41	816 691,42	1,17
	European Bk Recon & Dev 9,500 % 6.11.2013	2 000 000	0,43	850 008,25	1,22
	Fed Republic of Brazil 12,500 % 5.1.2016	3 000 000	0,49	1 461 324,26	2,10
	Republic of Brazil 12,500 % 5.1.2022	2 000 000	0,53	1 056 105,61	1,52
COP	Republic of Colombia 7,750 % 14.4.2021	3 000 000 000	0,00	1 424 297,68	2,05
EUR	Republic of Lithuania 4,850 % 7.2.2018	1 000 000	0,96	962 530,00	1,38
	Republika Slovenija 4,375 % 18.1.2021	1 000 000	0,85	850 070,00	1,22
HUF	Hungary Govrment Bond 8,000 % 12.2.2015	300 000 000	0,00	921 613,81	1,33
IDR	Republic of Indonesia 10,750 % 15.5.2016	50 000 000 000	0,00	5 107 241,50	7,35
MXN	Mexican Udibonos Mudi 4,500 % 14.12.2014	37 566 056	0,06	2 247 272,00	3,23
	United Mexican States 8,500 % 13.12.2018	40 000 000	0,06	2 534 864,83	3,65
MYR	Malaysian Government 5,094 % 30.4.2014	15 000 000	0,25	3 816 145,95	5,49
PEN	Republic of Peru 7,840 % 12.8.2020	13 000 000	0,33	4 250 742,85	6,12
	Republic of Peru 9,910 % 5.5.2015	3 000 000	0,33	1 001 525,78	1,44
PHP	Republic of the Philippines 6,250 % 14.1.2036	100 000 000	0,02	1 763 480,19	2,54
	Republic of the Philippines 9,125 % 4.9.2016	200 000 000	0,02	4 163 833,68	5,99
PLN	Republic of Poland 3,000 % 24.8.2016	9 215 400	0,23	2 113 388,48	3,04
	Republic of Poland 5,750 % 25.4.2014	1 000 000	0,23	228 280,99	0,33
	Republic of Poland 5,750 % 25.10.2021	3 000 000	0,22	665 980,77	0,96
RON	Republic of Romania 11,250 % 25.10.2012	5 000 000	0,24	1 196 292,70	1,72
RUB	Federal Republic of Germany 6,000 % 14.2.2012	50 000 000	0,02	1 196 413,04	1,72
	Federal Republic of Germany 6,350 % 22.5.2012	50 000 000	0,02	1 197 167,91	1,72
	European Bk Recon & Dev 0,000 % 27.4.2012	60 000 000	0,02	1 407 441,84	2,02
TRY	Turkey Government Bond 4,000 % 29.4.2015	4 448 292	0,42	1 858 213,84	2,67
USD	Banco Bradesco (Cayman) 5,900 % 16.1.2021	1 000 000	0,79	793 276,34	1,14
	Codelco Inc 3,875 % 3.11.2021	200 000	0,79	157 094,89	0,23
	Dp World Ltd 6,250 % 2.7.2017	1 000 000	0,79	785 528,34	1,13
	Ecopetrol Sa 7,625 % 23.7.2019	1 000 000	0,93	932 247,38	1,34
	Mega Advance Investments 5,000 % 12.5.2021	1 000 000	0,79	788 971,04	1,14
	Qatari Diar Finance Qsc 5,000 % 21.7.2020	1 000 000	0,82	823 159,27	1,18
	Qtel International 7,875 % 10.6.2010	1 000 000	0,94	941 851,51	1,36
	Scf Capital Ltd 5,375 % 27.10.2017	1 000 000	0,67	669 323,78	0,96
	Taqa Abu Dhabi Natl Energy 7,250 % 1.8.2018	1 000 000	0,89	887 777,26	1,28
	Republic of Panama 7,125 % 29.1.2026	2 000 000	1,01	2 012 923,60	2,90
	Republic of Uruguay 7,875 % 15.1.2033	2 000 000	1,08	2 156 546,52	3,10

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELDS PLACERINGAR 31.12.2011

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.				
UYU Oriental Republic of Uruguay 4,375 % 15.12.2028	81 738 162	0,04	3 193 156,91	4,59
Republic of Uruguay 4,250 % 5.4.2027	28 267 789	0,04	1 081 231,92	1,56
ZAR Republic of South Africa 6,750 % 31.3.2021	40 000 000	0,09	3 515 232,29	5,06
Akkumulerad ränta			1 239 931,46	1,78
Obligationer sammanlagt			63 069 179,90	90,74
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
Terminavtal				
USDEUR 16.3.2012			-26 117,46	-0,04
Derivatavtal sammanlagt			-26 117,46	-0,04
Värdepapper sammanlagt			63 043 062,44	90,70
Kassa och övriga tillgångar, netto			6 464 757,85	9,30
Fondens värde			69 518 547,34	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			5 052 015,61	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			13,76	



FIM Euro

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras i eurodenominerade ränteinstrument såsom obligationer och skuldförbindelser i enlighet med fondens stadgar. Portföljen byggs upp genom att simulera olika scenarier för räntor och räntekurvor, samtidigt som marknadssynen beaktas. De slutliga placeringsobjekten väljs genom att granska marknadsutvecklingen och genom att identifiera förändringar som sedan utmynnar i valet av enskilda placeringsobjekt.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på medellång sikt är så bra som möjligt och som överstiger penningmarknadens avkastning under en period på ett år. Målet med placeringsverksamheten är att åstadkomma absolut avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Euro avkastade 5,9 % år 2011 medan jämförelseindexet genererade 1,5 %. Fondens exceptionellt stora positiva avkastningsdifferens kan förklaras med en strategisk undervikt på randstaternas obligationer. Även en räntesyn som träffade rätt bidrog till fondens starka utveckling.

Statsobligationsräntorna steg under årets fyra första månader. Bakom uppgången låg förhöjda förväntningar på ekonomisk tillväxt och inflation. Marknaden började också förutspå den första höjningen av styrräntan av Europeiska centralbanken. De långa obligationsräntorna (=hård kärna) började sjunka då förväntningarna på den ekonomiska tillväxten minskade och skuldkrisen i Europa på nytt började figurera på löpsedlarna. Avkastningsdifferensen mellan staterna blev mycket större när skuldkrisen fördjupades. Kreditbetygen för staterna inom euroområdet uppvisade en sjunkande trend. Marknaden diskonterar att nedgången kommer att fortsätta även år 2012. Avkastningsskillnaden mellan staterna i euroområdet och tyska statsobligationer breddades i avsevärd grad och osäkerheten kring skuldkrisen ökade. Alldeles i slutet av året kom länderna vid ett EU-toppmöte överens om att övergå till ett finansförbund och starkare övervakning av ekonomierna. Efter detta sänkte Europeiska centralbanken styrräntan och meddelade om två finansieringsoperationer på tre år vars syfte är att stöda bankernas finansiella ställning. Efter att nyheten om finansieringsåtgärderna hade offentliggjorts minskade trycket och avkastningsdifferensen mellan staterna.

Fonden hade under merparten av året en betydande övervikt på tyska statsobligationer. Vi underviktade lånen i euroområdets problemländer. Fonden hade inga placeringar i grekiska, portugisiska, irländska eller spanska lån.

Åter en gång erbjöd staternas obligationer utöver en bra avkastning också en tydlig spridningsfördel i placerarens helhetsallokering. Statens nominella obligationer korrelerar negativt med aktiemarknaden. Detta innebär att statsobligationsräntorna i regel sjunker när aktiekurserna backar.

FIM EURO PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	37 007 108,64	13 915 274,39	23 115 755,52
Andelens värde	27,67 (30.12)	26,14	25,11
Antal andelsägare	223	188	214

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Euro	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,5 %	-1,2 %	0,6 %
6 mån.	5,6 %	2,0 %	3,6 %
12 mån.	5,9 %	1,5 %	4,3 %
24 mån.	10,2 %	2,6 %	7,6 %
36 mån.	4,3 %	2,3 %	2,0 %
60 mån.	4,9 %	3,6 %	1,3 %
14.9.1998	64,5 %	76,1 %	-11,6 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg/EFAS Euro Government Bond noterat i euro.

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	5,1 %
Tracking error	3,9 %
Portföljens omsättningshastighet	226 %
TER (total expense ratio)	0,5 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

FIM Euro Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Frankrike	26,5 %
Italien	23,9 %
Nederländerna	15,5 %
Tyskland	15,0 %
Österrike	5,7 %
Kassa*	13,4 %

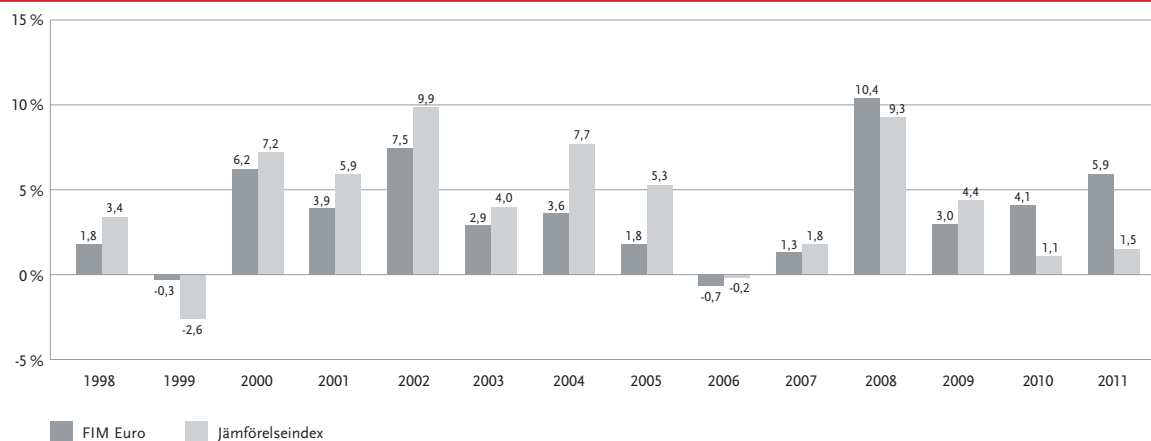
* Inklusive ackumulerad ränta

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Obligationer	86,6 %
Kassa*	13,4 %

* Inklusive ackumulerad ränta

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROS PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Bundesobligation 2,250 % 11.4.2014	700 000	1,05	734 531,00	1,99
Bundesrepub. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	400 000	1,11	444 012,00	1,20
Deutschland Republic 3,500 % 4.7.2019	600 000	1,15	687 210,00	1,86
Federal Republic of Germany 3,750 % 4.1.2017	500 000	1,14	571 865,00	1,55
Federal Republic of Germany 4,750 % 4.7.2034	1 800 000	1,39	2 505 600,00	6,77
Federal Republic of Germany 6,000 % 20.6.2016	500 000	1,23	614 900,00	1,66
French Republic 3,500 % 25.4.2015	1 000 000	1,07	1 066 050,00	2,88
French Republic 3,750 % 25.4.2021	4 500 000	1,05	4 720 635,00	12,76
French Republic 4,000 % 25.10.2013	900 000	1,06	952 407,00	2,57
French Republic 4,000 % 25.10.2014	300 000	1,08	322 905,00	0,87
French Republic 4,250 % 25.4.2019	2 500 000	1,10	2 749 500,00	7,43
Kingdom of the Netherlands 4,000 % 15.7.2019	2 000 000	1,14	2 288 500,00	6,18
Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	3 100 000	1,11	3 446 828,00	9,31
Republic of Austria 3,500 % 15.9.2021	2 000 000	1,05	2 104 860,00	5,69
Republic of Italy 3,750 % 1.8.2015	1 000 000	0,94	941 600,00	2,54
Republic of Italy 4,250 % 1.8.2014	4 500 000	0,98	4 425 525,00	11,96
Republic of Italy 4,250 % 1.9.2019	2 000 000	0,87	1 741 560,00	4,71
Republic of Italy 4,750 % 1.9.2021	2 000 000	0,87	1 733 560,00	4,68
Akkumulerad ränta			583 143,31	1,58
Värdepapper och obligationer sammanlagt			32 635 191,31	88,19
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 368 616,66	11,81
Fondens värde			37 007 108,64	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			1 337 326,29	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			27,67	



FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fonden strävar efter att nå sitt mål genom att placera i en fond eller fonder som i sin tur investerar med god spridning på den europeiska high yield-obligationsmarknaden. Fonden är en specialfond, vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än för en vanlig fond. Fonden WestLB Mellon Euro High Yield Bond används som placeringsobjekt.

Riskhanteringsens betydelse accentueras i fonden WestLB Mellon Euro High Yield Bonds placeringsverksamhet, vilket beror på high yield-lånens asymmetriska förhållande mellan avkastning och risk. Fonden utnyttjar en disciplinerad placeringsprocess för att välja de bolag som har de bästa förutsättningarna att betala en hög och jämn avkastning. Fonden WestLB Mellon Euro High Yield Bond försöker förutspå förändringarna i företagets finansiella situation genom att utnyttja en kreditriskmodell som fonden själv utvecklat samt bland annat Robert Mertons KMV-modell och fonden försöker reagera snabbt på negativa utsikter.

Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en ränteavkastning för de placerade tillgångarna som på medellång sikt är så bra som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Euro High Yield Constrained, som upprätthålls av Bank of America Merrill Lynch (index för europeiska företagsobligationer med hög avkastning) noterat i euro.

FIM Euro High Yield

Specialfond som investerar i företagsobligationer med hög avkastning

MARKNADSÖVERSIKT

Fonden FIM Euro High Yield avkastade -2,3 % år 2011 medan jämförelseindexet genererade -2,6 %.

På företagsobligationsmarknaden var året tudelat: marknaden nådde framgång under början av året, risktilläggen stabiliserades och sjönk något, men under slutet av året blev risksentimentet negativt och marknadsförhållandena icke-likvida. Fonden var mer defensiv än sitt jämförelseindex, vilket ledde till en svagare avkastning än för indexet under början av året. Placerarnas iver att placera i trygga investeringsobjekt ledde för sin del till att jämförelseindexet fick en mindre avkastning än fonden under slutet av året.

Europeiska centralbanken agerade aktivt under 2011. Banken höjde styrräntan med 0,25 räntepunkter i både april och juli. Styrräntan steg till 1,5 % i juli. Jean-Claude Trichets åtta år som ordförande för ECB fick sitt slut i november. Mario Draghi tog emot ledningsansvaret och inledde sänkningar av styrräntan. Räntan sänktes med 25 räntepunkter i både november och december. Vid årsskiftet återgick styrräntan till 1 %. Under 2011 ökade oroligheterna i Nordafrika och Mellanöstern, vilket höjde priset på råolja och ökade inflationstrycket. Samtidigt ökade det också farhågorna för en global uppbromsning av den ekonomiska tillväxten.

Naturkatastrofen och kärnkraftsolyckan som drabbade Japan ökade osäkerheten på marknaden. I augusti sänkte S&P kreditbetyget för USA med ett hack från AAA till AA+, vilket höjde det svaga risksentimentet på marknaden. Samtidigt blev den europeiska skuldkrisen en dominerande drivkraft på marknaden, vilket ledde till att ECB blev tvungen att ingripa flera gånger. Centralbanken fungerade som köpare på obligationsmarknaden i syfte att förhindra ännu större differenser mellan räntorna på de nominella statsobligationerna inom euroområdet. ECB uppgav tillsammans med flera andra centralbanker att den kommer att underlätta de europeiska bankernas inlåning i US-dollar. I slutet av året meddelade ECB om två auktioner på tre år till en låg ränta på en procent. Samtidigt lindrades kraven på säkerheter för lånen. Vi tror att detta väsentligt underlättar konsolideringen av bankernas likviditetsställning. Tack vare ECB:s aktiva åtgärder blev ländernas riskpremier smalare, vilket ledde till att fondens positionering i fråga om såväl ränteriskerna som landallokeringen gav en god överavkastning i relation till indexet. Den lägre ränterisken ledde till överavkastning i förhållande till indexet. Vi ökade antalet placeringar i skuldpapper som betraktades som förmånliga när landriskpremierna prissatte det negativa marknadssentimentet.

Situationen för fonden FIM Euro High Yield ser bra ut inför 2012. Euroområdet har gått framåt med små steg, även om det kommer att ta många år att lösa problemen. Vi förväntar oss ett bra risksentiment som får risktilläggen för företagen att krympa. Den nuvarande räntenivån omfattar många negativa nyheter. Företagen har förutsett sina finansieringsbehov väl och inga stora emissionsbehov är att vänta under 2012. Räntorna är attraktiva.

FIM EURO HIGH YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	32 904 281,55	85 367 390,93	78 052 075,93
Andelens värde	10,84 (30.12)	11	9,94
Antal andelsägare	593	1279	916

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Euro High Yield	Index*	Differens
Period			
3 mån.	4,1 %	4,2 %	-0,1 %
6 mån.	-5,6 %	-7,0 %	1,4 %
12 mån.	-2,3 %	-2,5 %	0,3 %
24 mån.	9,1 %	11,8 %	-2,7 %
36 mån.	16,4 %	25,4 %	-9,0 %
60 mån.	-	-	-
19.3.2007	8,4 %	30,8 %	-22,4 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet Euro High Yield Constrained som upprätthålls av Bank of America Merrill Lynch (index för europeiska företagslån med hög avkastning) noterat i euro.

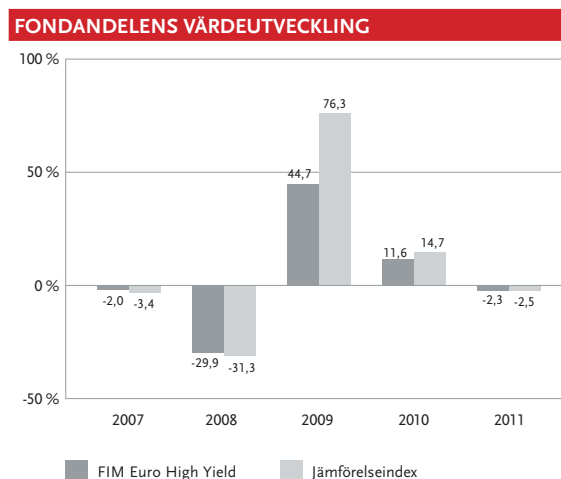
NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	5,7 %
Tracking error	2,1 %
Portföljens omsättningshastighet	87 %
TER (total expense ratio)	1,0 %
Närketsens andel av arvudet	0,0 %

FIM Euro High Yield Specialplaceringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	100,0 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Tyskland	24,3 %
Frankrike	15,2 %
Luxemburg	8,2 %
Nederländerna	8,1 %
USA	7,8 %
Italien	6,2 %
Storbritannien	5,8 %
Övriga	23,1 %
Kassa	1,2 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Obligationer	98,8 %
Kassa	1,2 %



FÖRTECKNING ÖVER FIM EURO HIGH YIELDS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Westlb-Euro High Yield Bond A	1 653 204	18,78	31 047 173,75	98,82
Värdepapper sammanlagt			31 047 173,75	98,82
Kassa och övriga tillgångar, netto			369 224,07	1,18
Fondens värde			32 904 281,55	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 897 032,36	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			10,84	



FIM Fenno

Finsk aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i finländska aktier och aktierelaterade värdepapper eller i sådana bolag för vilka Finland enligt fondbolagets bedömning är ett centralt marknadsområde. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Fenno sjönk med 32,2 % år 2011 och jämförelseindexet med 22,8 %. Helsingforsbörsen upplevde en kraftig nedgång och fick den tveklaktiga äran att vara bland de sämsta börserna i de utvecklade länderna 2011. Endast Österrike och Grekland var sämre. Bolagen på den finska aktiemarknaden är för det mesta cykliska bolag (skogs- och gruvsektorn är starkt representerad). Därför drabbas de finländska bolagen på grund av sin lilla storlek ofta mer än de motsvarande stora bolagen ute i världen då utsikterna för dessa branscher försvagas. År 2010 var något av en andningspaus efter att de föregående åren varit mycket fartfyllda. År 2011 återvände dock berg-och-dalbana-utvecklingen till aktiemarknaden speciellt under andra halvåret. Den av staterna ledda skuldskrisen sänkte riskapiten och ökade osäkerheten, vilket i sin tur ledde till att kurserna svängde hårt särskilt i Europa. USA upplevde ett bättre börsår än Europa och indexen stannade på ungefär samma nivå som under början av året. I Europa hamnade indexen rejält på minus i slutet av året.

Fonden förlorade således mot sitt jämförelseindex under året. De största överviktarna låg på material-, informationsteknologi- och dagligvarusektorerna. Däremot underviktade vi kapitalvarusektorn, offentliga tjänster, telekommunikationsbranscherna och finansbolag. De aktier som gav den bästa avkastningen under året fanns inom IT-branschen. Utöver Tekla, som blev föremål för företagsförvärv och hade en betydande vikt i portföljen, utvecklades även Stonesoft väl under året. Även F-Secure uppvisade en avsevärt bättre utveckling än indexet. Lyckade investeringar var bland annat Wärtsilä och Outotec som var bland de tre största placeringarna i slutet av året. Bland lyckade avyttringar kan nämnas bland annat avståendet från Neste Oil i april och försäljningen av aktierna i Nokia i januari samt undervikten på bolaget under resten av året. De svagaste placeringarna fanns inom den överviktade materialbranschen och gruvbolaget Talvivaara var den sämsta investeringen i portföljen 2011. Skogsbolagen hörde också till de placeringar som uppvisade en svag utveckling under året.

När mörka moln tornar upp sig på den ekonomiska himlen och läget ser dåligt ut, som under 2011, upplever Helsingforsbörsen traditionellt en kraftig nedgång som i regel är större än på de övriga marknaderna. Orsaken till detta är att placerarna drar sig bort från de så kallade randmarknaderna. Då osäkerheten minskar och utsikterna förbättras brukar börserna också ta rejäla skutt uppåt. Situationen i många finländska företag har utvecklats i en positiv riktning under de senaste åren. Utgående från dessa företag, som representerar en öppen ekonomi och lever av export, har man förutspått en relativt god global tillväxt som kommer att vara större än i fortsatt svaga Europa. Om osäkerheten minskar och utsikterna blir ljusare, finns det ingen orsak att förbigå Finland i jakten på aktieavkastning.

FIM FENNO PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	71 618 442,48	99 544 998,36	91 240 716,37
Andelens värde	107,01 (30.12)	157,75	124,43
Antal andelsägare	2 327	2 519	2 466

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Fenno	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,7 %	4,5 %	-1,8 %
6 mån.	-29,8 %	-18,6 %	-11,2 %
12 mån.	-32,2 %	-22,8 %	-9,3 %
24 mån.	-14,0 %	2,9 %	-16,9 %
36 mån.	12,4 %	14,7 %	-2,4 %
60 mån.	-7,8 %	-3,4 %	-4,4 %
17.8.1998	536,3 %	42,4 %	493,8 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	29,4 %
Tracking error	7,8 %
Portföljens omsättningshastighet	111 %
TER (total expense ratio)	1,6 %
Närkretsens andel av arvodet	55,7 %

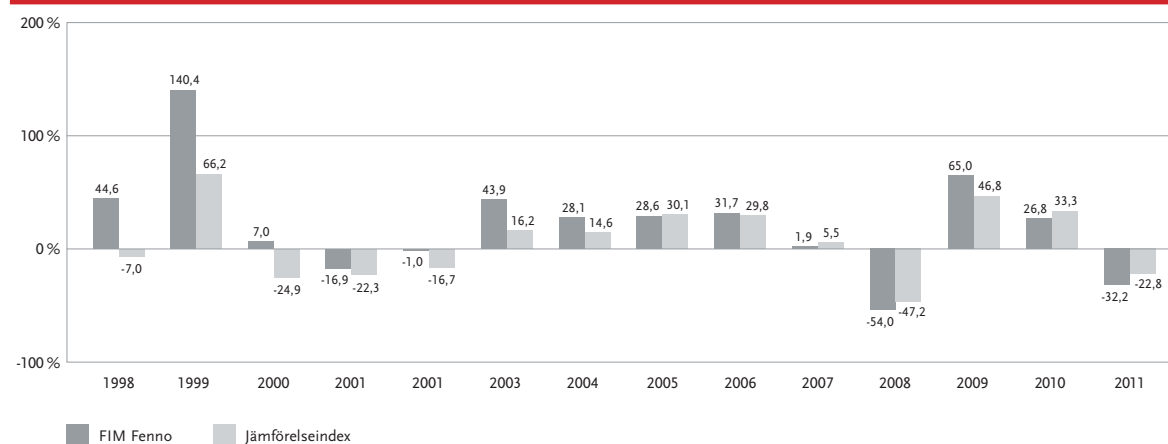
FIM Fenno Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	100,0 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	87,4 %
Sverige	2,1 %
Kassa	10,6 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Industri	19,3 %
Kommunikation	13,4 %
Basmaterial	13,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	11,3 %
Cykliska konsumtionsvaror	8,8 %
Offentliga tjänster	8,1 %
Bank och finansiering	8,0 %
Teknologi	6,3 %
Övriga	0,9 %
Kassa	10,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNOS PLACERINGAR 31.12.2011

	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	Amer Sports Oyj A Shares	166 144	9,00	1 495 296,00	2,09
	Basware Oyj	181 243	16,45	2 981 447,35	4,16
	Biotie Therapies Oyj	2 340 744	0,50	1 170 372,00	1,63
	Efore Oyj	938 689	0,72	675 856,08	0,94
	F-Secure Oyj	786 480	2,01	1 580 824,80	2,21
	Fortum Oyj	350 000	16,49	5 771 500,00	8,06
	Greenstream Network	200 000	0,50	100 000,00	0,14
	HKScan Oyj	869 537	5,64	4 904 188,68	6,85
	Huhtamäki Oyj	33 634	9,16	308 087,44	0,43
	Lassila & Tikanoja Oyj	153 102	11,49	1 759 141,98	2,46
	M-Real Oyj B Shares	2 050 773	1,33	2 727 528,09	3,81
	Metso Oyj	90 000	28,65	2 578 500,00	3,60
	Nokia Oyj	890 000	3,77	3 357 080,00	4,69
	Nokian Renkaat Oyj	130 000	24,88	3 234 400,00	4,52
	Nordea Bank Ab Fdr	250 000	5,98	1 493 750,00	2,09
	Oriola-KD Oyj B Shares	400 000	1,72	688 000,00	0,96
	Oriola-KD Oyj A Shares	346 206	1,89	654 329,34	0,91
	Outokumpu Oyj	272 000	5,08	1 381 760,00	1,93
	Outotec Oyj	140 953	36,40	5 130 689,20	7,16
	PKC Group Oyj	214 000	11,48	2 456 720,00	3,43
	Pohjola Bank Oyj	165 000	7,51	1 239 150,00	1,73
	Raisio Plc V Shares	277 359	2,39	662 888,01	0,93
	Sponda Oyj	927 077	3,12	2 892 480,24	4,04
	Stockmann Oyj Abp B Shares	131 000	11,98	1 569 380,00	2,19
	Stonesoft Oyj	2 099 783	0,86	1 805 813,38	2,52
	Teleste Oyj	271 342	3,00	814 026,00	1,14
	TietoEnator Oyj	100 000	11,00	1 100 000,00	1,54
	UPM-Kymmene Oyj	645 000	8,51	5 488 950,00	7,66
	Wärtsilä Oyj	150 000	22,32	3 348 000,00	4,67
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
Onoterade värdepapper					
EUR	Vivago Oy	697 312	0,01	6 973,12	0,01
	Aktier sammanlagt			63 377 131,71	88,49
Standardiserade derivat					
Aktiederivat					
Terminavtal					
EUR	Kemira Oyj Futur 03/2012	3 600	107,22	385 976,88	0,54
	PKC Group Oyj Futur 03/2012	1 000	40,56	40 562,40	0,06
	Stora Enso Oyj Futur 03/2012	7 160	34,96	250 300,57	0,35
	Derivatavtal sammanlagt			676 839,85	0,95

FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNOS PLACERINGAR 31.12.2011				
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper sammanlagt			64 053 971,56	89,44
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 564 470,92	10,56
Fondens värde			71 618 442,48	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			669 272,77	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			107,01	



FIM Forte

Global aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras globalt på aktie- och räntemarknaden så att placeringarnas tyngdpunkt varierar efter marknadssituationen och konjunkturen. Fondens mål är att genom aktiv och selektiv placeringsverksamhet maximera placerarens avkastning på längre sikt. Fonden har inga begränsningar beträffande förhållandet mellan aktie- och ränteplaceringar, men i ett normalt marknadsläge ligger tyngdpunkten på aktiemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 85 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Forte sjönk med 32,2 % medan jämförelseindexet backade med 4,4 % år 2011. Året var tudelat: början av året var ganska stark, men staternas skuldproblem störade kurserna i en okontrollerad djupdykning under sensommaren. I slutet av året höll den europeiska realekonomin redan på att gå in i en nedgång. Av den anledningen var situationen på aktiemarknaden exceptionellt utmanande särskilt i Europa och på tillväxtmarknaderna. Aktiemarknaden i USA avkastade väl.

FIM Fortes avkastningsdifferens i förhållande till indexet kan förklaras till största delen med övervikten på cykliska branscher och Finland samt undervikten på USA. Tillväxtmarknaderna med Ryssland i spetsen hade också större vikter i fonden än i jämförelseindexet. Lyckade placeringsobjekt under året var bl.a. Basware, Thyssenkrupp och EMGS. Det förekom stora avkastningsdifferenser mellan länder och branscher. Aktieindexen i Europa sjönk med upp till 20–30 % under året och tillväxtmarknaderna med ca 20 % medan USA däremot steg med några procent. De defensiva sektorerna i Europa, till exempel livsmedels- och dryckessektorn samt hälsovårdsbranschen, gav en god avkastning. I USA avkastade dagligvaror, till exempel McDonald's väl. Av sektorerna som ingår i indexet MSCI World gav dagligvaru- och hälsovårdsbranschen den bästa avkastningen. Sämst avkastade i sin tur material- och finanssektorn.

Det nya året har inletts med många utmaningar: Europa håller på att gå in i en ekonomisk svacka och någon lösning på staternas skuldkris finns fortfarande inte. Placerarna är oroliga över tillväxtmarknadernas tillväxtproblem, men USA har kämpat på mycket väl. Den exceptionella finansieringsinjektion som Europeiska centralbanken erbjöd bankerna i slutet av året tillsammans med de bättre makrosiffrorna från USA väcker dock hopp om att situationen småningom börjar lugna ner sig.

Mikko Linnanvuori utnämndes till huvudansvarig fondförvaltare och Hertta Alava och Mika Heikkinen till fondförvaltare för FIM Forte från och med början av 2012. Med hjälp av det större fondförvaltningsteamet kan vi i fortsättningen bättre utnyttja FIMs breda kunskaper ifråga om den europeiska marknaden och tillväxtmarknaderna. FIM Forte fortsätter med en strategi som tar ställning. I fortsättningen kommer vi att fästa ännu mer uppmärksamhet också vid innehavens likviditet. Detta gör det möjligt att sälja innehaven även i ett sämre marknadsläge.

FIM FORTE PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	80 163 556,02	152 451 738,23	170 460 043,11
Andelens värde	126,68 (30.12)	186,71	166,98
Antal andelsägare	5 453	6 629	5 776

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Forte	Index*	Differens
Period			
3 mån.	3,0 %	11,2 %	-8,2 %
6 mån.	-28,9 %	-0,9 %	-28,0 %
12 mån.	-32,2 %	-4,4 %	-27,7 %
24 mån.	-24,1 %	15,4 %	-39,6 %
36 mån.	6,6 %	14,9 %	-8,3 %
60 mån.	-9,2 %	-2,0 %	-7,2 %
1.7.1994	653,2 %	145,0 %	508,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	23,8 %
Tracking error	14,1 %
Portföljens omsättningshastighet	63 %
TER (total expense ratio)	2,1 %
Närkretsens andel av arvudet	33,4 %

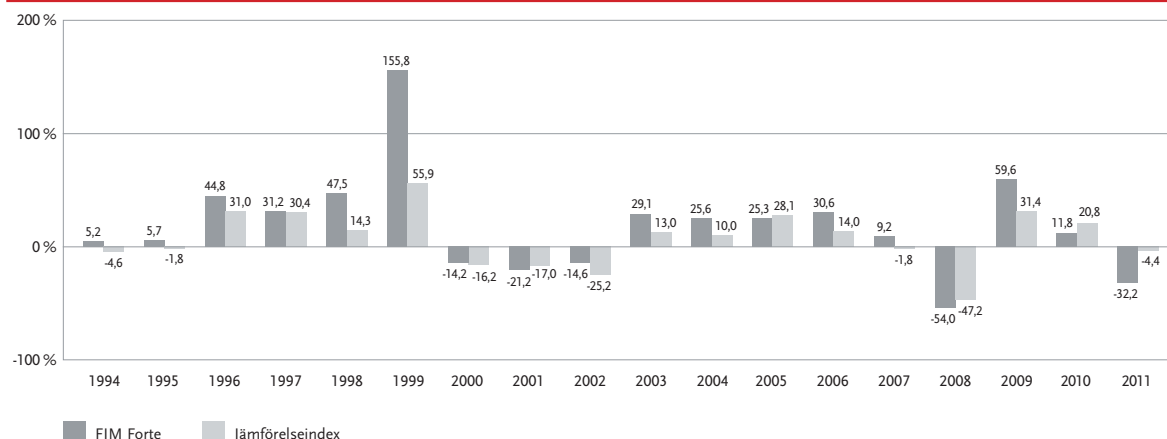
FIM Forte Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	35,8 %
USD	21,4 %
SEK	16,7 %
BRL	9,7 %
NOK	8,9 %
GBP	4,8 %
HKD	2,1 %
DKK	0,4 %
RON	0,2 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	20,5 %
USA	13,9 %
Sverige	13,5 %
Norge	10,4 %
Brasilien	8,5 %
Frankrike	4,5 %
Tyskland	3,9 %
Ryssland	3,8 %
Övriga	14,0 %
Kassa	7,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Aktier	92,2 %
Obligationer	0,9 %
Kassa	7,0 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 31.12.2011

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 Banco Itau Holding Fin Preferred	45 000	14,02	631 002,48	0,79
Brookfield Incorporacoes Sa	230 000	2,04	469 678,22	0,59
Even Construtora E Incorpora	850 300	2,55	2 167 844,06	2,70
Ez Tec Empreendimentos E Par	540 000,00	6,51	3 517 574,26	4,39
DKK Nkt Holding A/S	13 000,00	25,67	333 723,51	0,42
EUR Axa Sa	74 000	10,05	743 330,00	0,93
Basf Se	25 000	53,89	1 347 250,00	1,68
Basware Oyj	150 000	16,45	2 467 500,00	3,08
Biotie Therapies Oyj	840 744	0,50	420 372,00	0,52
Compagnie De Saint-Gobain	40 000	29,67	1 186 600,00	1,48
Continental Ag	17 000	48,10	817 615,00	1,02
Efore Oyj	395 000	0,72	284 400,00	0,35
HKScan Oyj	525 000	5,64	2 961 000,00	3,69
Imtech Nv	33 640	20,02	673 304,60	0,84
M-Real Oyj B Shares	185 040	1,33	246 103,20	0,31
Naturex	9 600	51,90	498 240,00	0,62
Outotec Oyj	120 000	36,40	4 368 000,00	5,45
PKC Group Oyj	276 503	11,48	3 174 254,44	3,96
Powerflute Oyj	1 619 816	0,22	356 359,52	0,44
Raiffeisen Intl Bank Holding	50 000	20,07	1 003 250,00	1,25
Snaige	265 000	0,53	139 125,00	0,17
Societe Generale	21 000	17,21	361 305,00	0,45
Stonesoft Oyj	352 000	0,86	302 720,00	0,38
Stora Enso Oyj R Shares	150 000	4,63	694 200,00	0,87
Tallink Group Ltd	785 000	0,57	449 020,00	0,56
Teleste Oyj	32 398	3,00	97 194,00	0,12
Thyssenkrupp Ag	55 000	17,73	974 875,00	1,22
UPM-Kymmene Oyj	85 000	8,51	723 350,00	0,90
Vinci Sa	25 000	33,76	844 000,00	1,05
Zumtobel Ag	40 000	10,72	428 600,00	0,53

FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 31.12.2011

	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	Anglo American Plc	17 000	28,45	483 721,65	0,60
	Purecircle Ltd	1 865 000	1,08	2 018 736,25	2,52
	Sig Plc	553 349	1,00	555 943,40	0,69
	Telecity Group Plc	100 000	7,74	773 849,39	0,97
HKD	Chaoda Modern Agriculture	3 900 000	0,00	0,00	0,00
	China Forestry Holdings Co	3 000 000	0,09	263 251,83	0,33
	Natural Beauty Bio-Tech	10 502 680	0,13	1 395 442,04	1,74
NOK	Det Norske Oljeselskap Asa	100 000	11,36	1 135 820,95	1,42
	Electromagnetic Geoservices	1 739 000	1,72	2 985 234,33	3,72
	Polarcus Ltd	1 800 000	0,36	650 515,64	0,81
	Pronova Biopharma As	380 632	1,01	385 166,55	0,48
	Tomra Systems Asa	300 000	5,18	1 552 718,87	1,94
	Yara International Asa	15 000	30,98	464 654,03	0,58
RON	Impact Developer & Contract	3 075 681	0,04	129 460,43	0,16
SEK	Alpcot Agro Ab	1 418 225	0,84	1 192 801,43	1,49
	Atlas Copco Ab A Shares	49 000	16,60	813 241,53	1,01
	Black Earth Farming Ltd Sdr	1 000 000	1,55	1 553 143,29	1,94
	Eos Russia	1 300 900	2,40	3 121 903,25	3,89
	Meda Ab A Shares	70 000	8,03	562 047,23	0,70
	Pricer B	550 000	1,28	703 119,74	0,88
	Russian Real Estate Investme	982 285	0,19	182 855,22	0,23
	Semcon Ab	356 260	2,69	958 826,56	1,20
	Trigon Agri A/S	2 893 540	0,88	2 547 187,41	3,18
	Volvo Ab B Shares	125 000	8,44	1 055 520,67	1,32
USD	Ariba Inc	80 000	21,63	1 730 129,39	2,16
	Aruba Networks Inc	50 000	14,26	713 185,46	0,89
	Caterpillar Inc	20 000	69,78	1 395 563,77	1,74
	Cf Industries Holdings Inc	8 000	111,66	893 284,04	1,11
	Chelyabinsk Zinc Plant Cls	8 810	1,70	14 990,23	0,02
	Dryships Inc	350 000	1,54	539 125,08	0,67
	Gazprom Oao-Spon Adr	100 000	8,21	821 010,47	1,02
	Google Inc Cl A	4 100	497,46	2 039 579,48	2,54
	Hanesbrands Inc	25 000	16,84	420 902,65	0,53
	Intuit Inc	15 000	40,50	607 555,45	0,76
	Lime Energy Co	243 000	2,45	595 147,87	0,74
	Lsr Group Ojsc Gdr Registered	209 000	2,60	542 781,89	0,68
	Miv Therapeutics Inc	240 000	0,00	0,00	0,00
	Mosaic Co/The	20 000	38,84	776 802,22	0,97
	Mostotrest Brd	200 000	4,47	893 192,67	1,11
	Ncr Corp	85 000	12,68	1 077 556,99	1,34
	Nutrinvestholding Rts Cls	98 424	0,01	758,04	0,00
	Ocean Rig Udw Inc	126 877	9,40	1 192 159,12	1,49
	Razgulyay Group Cls	1 345 174	0,58	783 558,64	0,98
	Rovi Corp	19 000	18,93	359 688,85	0,45
	Surginex Inc	373 934	0,00	0,00	0,00

FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 31.12.2011

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.				
Onoterade värdepapper				
EUR Vivago Oy	3 060 376	0,01	30 603,76	0,04
Aktier sammanlagt			73 594 528,05	91,81
Obligationer				
SEK Ruric Ab 10,000 % 16.11.2014	15 432 200	0,04	692 228,68	0,86
Obligationer sammanlagt			692 228,68	0,86
Standardiserade derivatavtal				
Aktiederivat				
Terminavtal				
EUR M-Real Oyj Futur 03/2012	25 000	11,83	295 850,50	0,37
Derivatavtal sammanlagt			295 850,50	0,37
Värdepapper sammanlagt			74 582 607,23	93,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 580 948,80	6,96
Fondens värde			80 163 556,02	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			632 805,42	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			126,68	



FIM Green Energy

Aktiefond med fokus på förnyelsebar energi och energieffektivitet

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som i sin verksamhet fokuserar på att producera energi genom att använda alternativa produktionsmetoder. Bolagen fokuserar även på att utveckla energier eller materialteknologier samt på att förbättra energieffektiviteten eller på att minska miljöeffekterna från energiproduktion eller elkonsumtion. Placeringsbesluten baseras sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen ML Renewable Energy Index (EUR) (50 %) och ML Energy Efficiency Index (EUR) (50 %).

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Green Energy sjönk med 24,6 % år 2011 och jämförelseindexet med 31,5 %. Fonden slog sitt jämförelseindex således med 6,9 %. År 2011 riktades fondens placeringar till bolag vars produkter eller tjänster bidrar till att spara energi. Jämfört med bolag som representerar förnybar energi är det lättare att förutspå utvecklingen av energieffektivitetsbolag, eftersom de politiska besluten har en mindre inverkan på efterfrågan. Av bolagen som sysslar med förnybar energi gjorde kurserna särskilt för de bolag som tillverkar solpaneler en djupdykning. Fonden hade inga innehav i denna bransch i slutet av året och vi hade en stor undervikt på branschen också under början av året.

Vi förväntar oss att fondens värde kommer att öka avsevärt när den ekonomiska nedgången avtar. Fonden har en betydande mängd innehav i rätt stora cykliska bolag med en sund affärsverksamhet. Vi tror att kurserna för dessa bolag kommer att börja stiga kraftigt genast när hoppet om en snabbare ekonomisk tillväxt börjar spira på aktiemarknaden. Dessa bolag är verksamma inom den eltekniska branschen samt inom bil- och byggnadsbranscherna. Bilindustrins förmåga att minska utsläppen från bilar är sannolikt den tydligaste framgången då det gäller energibesparingen. Utvecklingen kommer att fortsätta i rask takt också under de kommande åren, eftersom myndigheterna fortsätter att skärpa sina krav och kunderna vill minska på sina bränsleräkningar.

Vi ser inga sådana förändringar på marknaderna som gör det nödvändigt för oss att höja andelen aktier inom förnybar energi under början året. Det finns mycket överkapacitet såväl inom vindkrafts- som solpanelmarknaden och lönsamheten för även de största tillverkarna är svag eller på väg nedåt. Vi räknar med fler konkurser inom sektorn för tillverkare av solpaneler. Fonden har några innehav inom sektorn för förnybar energi som i första hand utgörs av vattenkraftverksägare eller tillverkare av utrustning som används i vattenkraftverk.

Fonden upplevde en svag period i förhållande till jämförelseindexet från slutet av 2009 till hösten 2010, men har nu lyckats klart bättre än jämförelseindexet under drygt ett år. Om det ekonomiska läget förbättras under detta år, borde fonden ha goda möjligheter att erbjuda sina kunder en god absolut avkastning i relation till jämförelseindexet.

FIM GREEN ENERGY PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	2 872 066,47	3 980 708,23	4 312 875,07
Andelens värde	5,09 (30.12)	6,75	6,93
Antal andelsägare	433	418	358

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Green Energy	Index*	Differens
Period			
3 mån.	8,1 %	2,6 %	5,5 %
6 mån.	-23,6 %	-25,6 %	2,0 %
12 mån.	-24,6 %	-31,5 %	6,9 %
24 mån.	-15,4 %	-14,8 %	-0,6 %
36 mån.	-1,5 %	-18,1 %	16,6 %
60 mån.	-	-	-
26.5.2008	-49,1 %	-40,5 %	-8,6 %

* Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen ML Renewable Energy Index (EUR) (50%) och ML Energy Efficiency Index (EUR) (50 %).

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	28,0 %
Tracking error	10,3 %
Portföljens omsättningshastighet	177 %
TER (total expense ratio)	1,9 %
Närkretsens andel av arvodet	71,8 %

FIM Green Energy Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

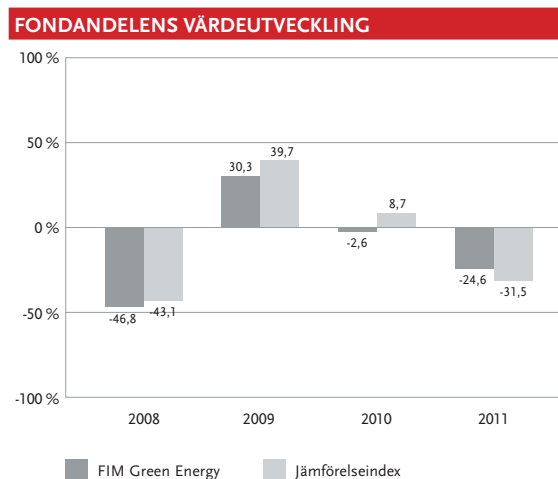
VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	41,0 %
USD	40,1 %
SEK	14,0 %
GBP	3,5 %
DKK	1,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Industri	52,3 %
Cykliska konsumtionsvaror	29,4 %
Offentliga tjänster	8,8 %
Teknologi	3,9 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	3,5 %
Energi	2,2 %
Kassa*	0,0 %

* Inklusive valutaderivat

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
USA	35,1 %
Frankrike	16,8 %
Tyskland	9,8 %
Sverige	9,5 %
Österrike	6,6 %
Brasilien	4,8 %
Schweiz	4,6 %
Finland	4,0 %
Övriga	8,8 %
Kassa*	0,0 %

* Inklusive valutaderivat



FÖRTECKNING ÖVER FIM GREEN ENERGYS PLACERINGAR 31.12.2011

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	Vestas Wind Systems A/S	4 500	8,34	37 537,84	1,31
EUR	Andritz Ag	2 000	64,10	128 200,00	4,46
	Compagnie De Saint-Gobain	5 000	29,67	148 325,00	5,16
	Continental Ag	2 000	48,10	96 190,00	3,35
	Dialog Semiconductor Plc	3 000	12,58	37 740,00	1,31
	Fortum Oyj	7 000	16,49	115 430,00	4,02
	Michelin (cgde) B	3 000	45,68	137 025,00	4,77
	Oest Elektrizitatswirts A	3 000	20,74	62 205,00	2,17
	Prysmian Spa	12 000	9,60	115 140,00	4,01
	Schneider Electric Sa	2 000	40,68	81 360,00	2,83
	Siemens Ag Registered	2 000	73,94	147 880,00	5,15
	Valeo Sa	3 800	30,71	116 698,00	4,06
GBP	Sig Plc	100 000	1,00	100 468,85	3,50
SEK	Abb Ltd Registered	9 000	14,52	130 699,53	4,55
	Atlas Copco Ab A Shares	9 000	16,60	149 370,89	5,20
	Electrolux Ab Series B	10 000	12,30	123 017,92	4,28
USD	Borgwarner Inc	1 000	49,09	49 091,19	1,71
	Cemig Sa Sponsored Adr	10 000	13,70	137 014,79	4,77
	Eaton Corp	4 500	33,53	150 866,45	5,25
	Emerson Electric Co	4 585	35,88	164 521,83	5,73
	Intl Rectifier Corp	5 000	14,96	74 784,35	2,60
	Itron Inc	900	27,55	24 794,36	0,86
	Johnson Controls Inc	6 000	24,08	144 454,71	5,03
	Kb Home	15 000	5,18	77 634,01	2,70
	Owens Corning	5 000	22,12	110 597,66	3,85
	Quanta Services Inc	6 000	16,59	99 537,89	3,47
	Rockwell Automation Inc	2 000	56,51	113 016,02	3,94
	Aktier sammanlagt			2 873 601,31	100,05
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
Icke-standardiserade derivatavtal					
Valutaderivat					
	Terminavtal				
	USDEUR 16.3.2012			-18 483,35	-0,64
	Derivatavtal sammanlagt			-18 483,35	-0,64
Värdepapper sammanlagt			2 855 117,96	99,41	
Kassa och övriga tillgångar, netto			16 953,12	0,59	
Fondens värde			2 872 066,47	100,00	

FÖRTECKNING ÖVER FIM GREEN ENERGYS PLACERINGAR 31.12.2011

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			564 078,23	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			5,09	



FIM India

Indisk aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Indien. Fonden strävar efter att, om möjligt, placera i indiska bolag som är noterade utanför Indien för att minimera beskattningen av försäljningsvinster vid handel i Indien. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI India 10/40 (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

Det gångna året var svårt på den indiska aktiemarknaden. Indiens centralbank höjde räntorna med 2,25 procentenheter för att stävja den höga inflationen. Detta hade en negativ effekt på den ekonomiska tillväxten och företagens resultat. Fonden FIM India backade med 36,9 % år 2011 och fondens jämförelseindex MSCI India 10/40 med 34,9 % räknat i euro. Fonden förlorade således med 2 % mot jämförelseindexet. FIM India förlorade mest mot sitt index under början av året, medan klarade sig bättre än indexet under årets sista sex månader. Orsaken till underavkastningen var tobaksbolaget ITC:s starka uppgång under året. FIM placerar inte i tobaksbolag av etiska skäl. ITC hade en vikt på över fyra procent i jämförelseindexet, vilket var den största orsaken till vår underavkastning i förhållande till jämförelseindexet. Dessutom bidrog två särskilda aktier till underavkastningen. Byggbolagen IVRCL och IRB hade ett svårt år när Indiens centralbank höjde räntorna kraftigt under året. Vi avyttrade aktierna i byggbolaget IVRCL. I juni ökade vi vikten på läkemedels- och livsmedelsbolagen i portföljen i syfte att minska risken. I slutet av december ökade vi vikten på stålbolagen. Kurserna för dessa bolag steg kraftigt tillsammans med den globala aktiemarknaden i januari 2012.

Den indiska rupien försvagades med cirka 16 % mot euron när den ekonomiska tillväxten avtog i fjol. Vi förutspår att rupien kommer att förstärkas gentemot dollarn mot slutet av 2012 när den ekonomiska tillväxten återhämtar sig i Indien. Den indiska aktiemarknaden piggnade till i januari 2012 och inflationen är på väg nedåt. Centralbanken väntas börja sänka räntorna i mars–april, vilket bidrar till att stimulera den ekonomiska tillväxten och företagens resultat. Vi förväntar oss att centralbanken sänker räntorna med 0,75–1,00 procentenheter i år. Indiens bruttonationalprodukt väntas öka med ca 7,0 % under räkenskapsåret 2013 (april 2012–mars 2013). Man räknar med att den privata konsumtionen och investeringar främjar den ekonomiska tillväxten. Hushållens skuldsättning är alltför låg och kan öka när inkomstnivån stiger. Företagens resultat (i indexet Sensex 30) väntas stiga med cirka 10–14 % under räkenskapsåret 2013, vilket är bättre än den förutspådda globala resultattillväxten för 2012. Vi räknar med kraftiga kurssvängningar på den globala aktiemarknaden också år 2012. Den ekonomiska tillväxten i Europa kommer att vara dämpad i år och tillväxten i Kina svagare än i fjol. I USA förutspås den ekonomiska tillväxten uppgå till drygt 2 % år 2012. Det är till fördel för Indien om oljepriset till följd av den svaga globala ekonomiska tillväxten stannar på sin nuvarande nivå (på cirka 110–120 dollar/fat). Detta förutsätter dock att situationen i Iran inte förvärras.

Värderingarna på den indiska aktiemarknaden är för närvarande attraktiva. Sensex 30 P/E-talet för räkenskapsåret 2013 ligger under det tioåriga genomsnittet. Vi tror att den indiska aktiemarknaden kommer att prestera bättre i år än i fjol. Inflationen är på väg nedåt och centralbanken väntas sänka räntorna under 2012.

FIM INDIA PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	52 964 145,01	119 498 270,14	83 507 019,13
Andelens värde	31,33 (30,12)	49,67	38,92
Antal andelsägare	3 728	4 557	3 102

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM India	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-12,0 %	-11,4 %	-0,6 %
6 mån.	-23,4 %	-23,4 %	0,0 %
12 mån.	-36,9 %	-34,9 %	-2,0 %
24 mån.	-19,5 %	-15,3 %	-4,2 %
36 mån.	11,3 %	18,9 %	-7,6 %
60 mån.	-3,9 %	-0,8 %	-3,1 %
24.3.2003	213,3 %	239,0 %	-25,7 %

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

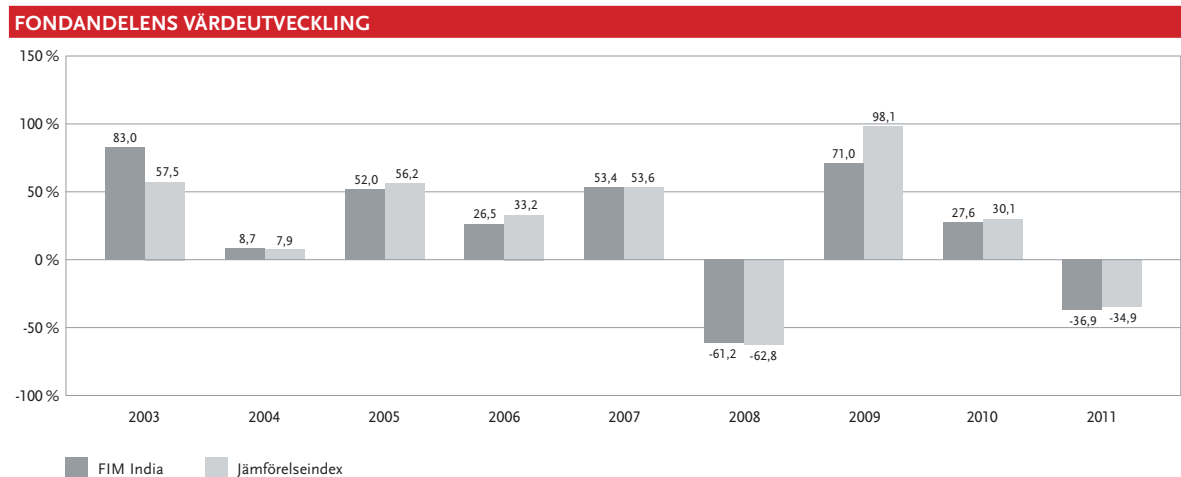
NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	22,9 %
Tracking error	3,1 %
Portföljens omsättningshastighet	69 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

FIM India Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
INR	96,5 %
EUR	3,5 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Indien	94,4 %
Kassa	5,6 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Bank och finansiering	28,5 %
Teknologi	16,8 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	14,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	10,3 %
Industri	8,9 %
Energi	8,2 %
Kommunikation	3,8 %
Basmaterial	2,4 %
Offentliga tjänster	1,4 %
Kassa	5,6 %



FÖRTECKNING ÖVER FIM INDIA'S PLACERINGAR 31.12.2011

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	65 000	8,20	532 792,29	1,01
Axis Bank Ltd	106 500	11,72	1 248 122,29	2,36
Bajaj Auto Ltd	66 550	23,08	1 535 924,40	2,90
Bajaj Finance Ltd	69 000	8,79	606 557,01	1,15
Bank of Baroda	89 071	9,65	859 466,42	1,62
Bharat Heavy Electricals	240 000	3,46	831 340,45	1,57
Bharti Airtel Ltd	203 000	4,98	1 011 265,53	1,91
Bosch Ltd	4 500	98,26	442 183,67	0,83
Cairn India Limited	288 800	4,56	1 316 178,83	2,49
Dabur India Limited	899 972	1,44	1 298 004,54	2,45
Dr. Reddy's Laboratories	50 500	22,88	1 155 651,91	2,18
Federal Bank Ltd	70 000	4,88	341 910,59	0,65
Grasim Industries Limited	34 553	36,09	1 247 123,49	2,35
Havells India Ltd	120 000	5,59	670 362,87	1,27
Hcl Technologies Ltd	139 500	5,63	784 860,35	1,48
Hdfc Bank Limited	697 430	6,19	4 317 360,71	8,15
Hindustan Unilever Limited	320 000	5,91	1 890 659,96	3,57
Hindustan Zinc Limited	270 000	1,74	468 705,81	0,88
Housing Development Finance	429 367	9,46	4 060 242,63	7,67
Icici Bank Ltd	153 469	9,93	1 523 813,09	2,88
Idea Cellular Limited	825 000	1,19	984 682,48	1,86
Indusind Bank Ltd	416 500	3,28	1 364 198,37	2,58
Infosys Ltd	127 642	40,14	5 123 269,40	9,67
Irb Infrastructure Developer	335 000	1,89	632 554,89	1,19
Jaiprakash Associates Ltd	490 000	0,76	372 365,80	0,70
Larsen & Toubro Limited	68 396	14,42	986 605,24	1,86
Lupin Ltd	100 000	6,49	649 493,79	1,23
Mahindra & Mahindra Limited	244 000	9,89	2 412 621,80	4,56
Nestle India Limited	16 452	59,39	977 010,26	1,84
Page Industries Ltd	9 509	34,72	330 128,70	0,62
Petronet Lng Ltd	330 000	2,26	745 630,76	1,41
Reliance Industries Limited	300 000	10,05	3 014 849,09	5,69
Sun Pharmaceutical Indus	132 000	7,22	952 665,34	1,80
Tata Consultancy Svs Ltd	176 447	16,83	2 970 010,46	5,61
Tata Motors Ltd	290 000	2,59	751 562,28	1,42
Tata Steel Limited	170 249	4,86	827 990,41	1,56
Yes Bank Ltd	226 500	3,46	784 413,31	1,48
Värdepapper sammanlagt			50 022 579,21	94,45
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 941 565,79	5,55
Fondens värde			52 964 145,01	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			1 690 519,40	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			31,33	



FIM Kapitalförvaltning 30

Räntebetonad fond-i-fond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras globalt huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i fondföretag, genom att

- 0–60 % av fondens tillgångar placeras i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper.
- 40–100 % placeras i fonder eller andelar i fondföretag som placerar i räntebärande värdepapper eller hedgefonder med låg risk.

Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (70 %) omräknade i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Kapitalförvaltning 30 avkastade -4,8 % under 2011 medan jämförelseindexet genererade -0,2 %. Den tydliga underavkastningen kan bland annat förklaras med undervikten på aktiemarknaden i USA och den övervikt på de svaga tillväxtmarknaderna som inträffade vid fel tidpunkt.

Uppmärksamheten på aktie- och räntemarknaden fokuserades under hela året på situationen i Europa. Tack vare den goda ekonomiska tillväxten präglades början av året av optimistiska stämningar trots skuldkrisen. Under vårens gång gav marknaden i Europa bättre avkastning än marknaden i USA. Utöver skuldproblem skakades finansmarknaden bland annat av ökade geopolitiska spänningar och det högre oljepriset till följd av folkresningen i Nordafrika och Mellanöstern och av effekterna av jordbävningen i Japan. Efter tillväxttoppen som inträffade under våren började marknaden dock prissätta en uppbromsning av ekonomin. Statsobligationer avkastade väl samtidigt som aktiemarknaden backade tydligt. Räntorna på tyska statsobligationer, som fungerade som en trygg hamn i Europa, sjönk till en rekordlåg nivå då skuldkrisen tillspetsades i Europa.

Utifrån de ekonomiska siffrorna klarade sig ekonomin i USA utan värre skavanker av krisen i Europa. Sänkningen av kreditbetyget i slutet av sommaren och oklarheterna i samband med höjningen av skuldtaket överskuggades av problemen i Europa. US-dollar blev tydligt starkare på hösten när landets ekonomiska siffror till största delen utgjorde en positiv överraskning. Landet backades upp av den inhemska efterfrågan, vilket bidrog till att förbättra utvecklingen av sysselsättningen och höjde konsumenternas förtroende. Den högre inflationen gav upphov till oro på tillväxtmarknaderna som också upplevde en tydlig nedgång av aktiekurserna. Kina och Indien vidtog åtgärder för att dämpa inflationen, vilket ökade farhågorna för den globala ekonomiska tillväxten.

Nyheter under slutet av året dominerades av de europeiska ledarnas toppmöten under vilka planer för att stoppa skuldkrisen gjordes upp. Europeiska centralbanken (ECB) fortsatte med att köpa just så mycket av problemländernas lån att länderna hade tillräde till marknaden. Detta tvingade länderna till en disciplinerad budget i strukturreformeringarna. Mot slutet av året bidrog spekulationerna om ett nytt stabilitetsavtal för euroområdet till att höja kurserna. ECB sänkte räntorna med sammanlagt 0,5 procentenheter i ett par repriser i november och december. Till de positiva nyheterna hörde ECB:s meddelande om att den erbjuder bankerna treårslån med obegränsad tilldelning till en årlig ränta på 1 procent. Åtgärden minskar avsevärt risken för bankernas likviditetskris och förebygger en eventuell placerar- och inlåningsflykt från bankerna. I USA meddelade FED:s generaldirektör Bernanke att styrräntan kommer att hållas på en låg nivå under de följande två åren.

Mätt med traditionella värderingsmätare råder det en recessionsprissättning på aktiemarknaden i väst. Om osäkerhetsfaktorerna i ekonomin och politiken minskar, finns det utrymme för aktierna att stiga. ECB:s finansiering minskar risken för en kreditkris i Europa. En del av den ökade likviditeten riktas till placeringsobjekt med risk, såsom aktier, vilket backar upp aktiekurserna.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	10 296 132,89	11 256 713,11	4 128 879,95
Tillväxtandelens värde	12,28 (30.12)	12,9	11,69
Avkastningsandelens värde	10,04 (30.12)	10,99	10,34
Antal andelsägare	409	388	173

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Kapitalförvaltning 30	Index*	Differens
Period			
3 mån.	1,2 %	3,5 %	-2,4 %
6 mån.	-3,9 %	0,4 %	-4,3 %
12 mån.	-4,8 %	-0,2 %	-4,6 %
24 mån.	5,0 %	6,9 %	-1,9 %
36 mån.	7,8 %	6,0 %	1,8 %
60 mån.	2,9 %	2,0 %	0,9 %
7.12.2005	22,8 %	15,0 %	7,8 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	5,1 %
Tracking error	5,0 %
Portföljens omsättningshastighet	273 %
TER (total expense ratio)	1,1 %
Närketsens andel av arvudet	37,9 %

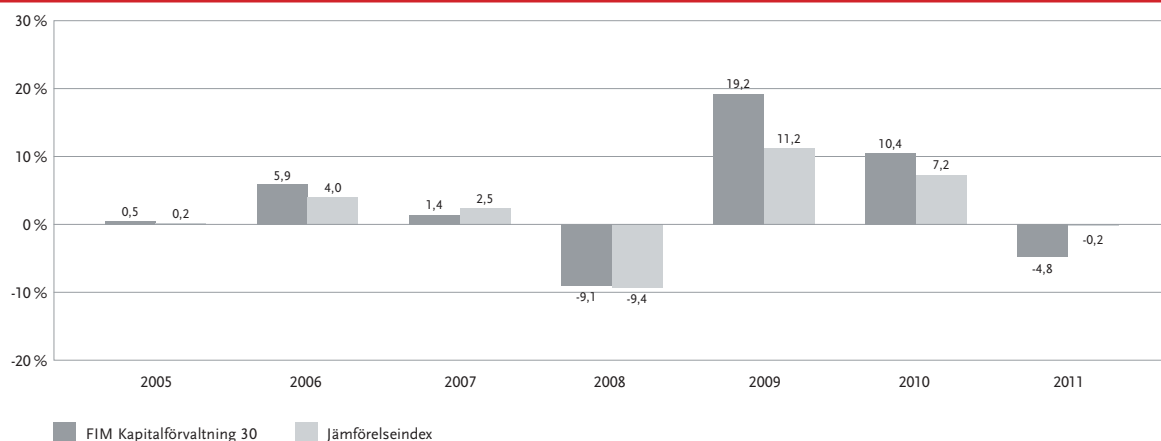
FIM Kapitalförvaltning 30 Placeringsfond delar i enlighet med sina stadgar inte ut någon avkastning på K-fondandelar utan uppkommen avkastning placeras på nytt för att öka värdet på fonden. Målet är att för FIM Kapitalförvaltning 30:s T-fondandelar dela ut som avkastning fyra (4) % beräknat enligt fondens tillgångar den 31 december. De tillgångar som hänför sig till fondens avkastningsandelar uppgick den 31 december 2011 till 168 029,00 euro. Styrelsen föreslår att det som avkastning på T-fondandelar ska delas ut 4,0 % per fondandel, dvs. 0,40 euro/fondandel.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	71,7 %
USA	11,4 %
Luxemburg	7,3 %
Tyskland	1,5 %
Kassa	8,1 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Aktiefonder	36,2 %
Långräntefonder	36,5 %
Penningmarknadsfonder	19,2 %
Kassa	8,1 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	87,7 %
USD	12,3 %

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 30:S PLACERINGAR 31.12.2011

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	FIM Emerging Yield Specialplaceringsfond	104 032	13,76	1 431 476,76	13,90
	FIM Euro Placeringsfond	33 719	27,67	933 007,25	9,06
	FIM Real Placeringsfond	51 414	12,48	641 645,24	6,23
	Pioneer Funds - Euro High Yield	11 332	66,51	753 673,43	7,32
	FIM Brands Placeringsfond	44 689	12,88	575 596,54	5,59
	FIM Brazil Placeringsfond	11 662	24,88	290 145,77	2,82
	FIM China Placeringsfond	32 263	9,28	299 399,21	2,91
	FIM Fenno Placeringsfond	2	107,01	213,19	0,00
	FIM Russia Placeringsfond	2 959	71,77	212 365,84	2,06
	FIM Tekno Placeringsfond	22 783	12,01	273 620,83	
	FIM Union Placeringsfond	64 624	7,26	469 172,75	4,56
	FIM Vision Placeringsfond	9 295	29,96	278 487,48	2,70
	FIM Likvid Placeringsfond	82 195	24,04	1 976 335,13	19,19
EUR	Etf's Short Usd Long Eur	3 000	51,05	153 150,00	1,49
USD	Ishares Dj Select Dividend	28 278	41,41	1 171 062,89	11,37
	Fonder sammanlagt			9 459 352,30	89,22
Standardiserade derivatval					
	Indexfutures				
USD	Cboe Vix Futur 01/2012	10	-220,07	-2 200,74	-0,02
	Derivatavtal sammanlagt			-2 200,74	-0,02
Värdepapper sammanlagt				9 457 151,56	89,19
Kassa och övriga tillgångar, netto				838 981,32	8,15
Fondens värde				10 296 132,89	97,34
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			824 991,75	
	Antal avkastningsandelar			16 735,96	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			12,28	
	Avkastningsandelens värde (30.12.2011)			10,04	



FIM Kapitalförvaltning 70

Aktiebetonad fond-i-fond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras globalt huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i fondföretag genom att

- 40–100 % av fondens tillgångar placeras i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper.
- 0–60 % placeras 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. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (70 %) Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (30 %) omräknade i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Kapitalförvaltning 70 avkastade -16,0 % under 2011 medan jämförelseindexet genererade -2,5 %. Den tydliga underavkastningen kan bland annat förklaras med undervikten på aktiemarknaden i USA och den övervikt på de svaga tillväxtmarknaderna som inträffade vid fel tidpunkt.

Uppmärksamheten på aktie- och räntemarknaden fokuserades under hela året på situationen i Europa. Tack vare den goda ekonomiska tillväxten präglades början av året av optimistiska stämningar trots skuldkrisen. Under vårens gång gav marknaden i Europa bättre avkastning än marknaden i USA. Utöver skuldproblem skakades finansmarknaden bland annat av ökade geopolitiska spänningar och det högre oljepriset till följd av folkresningen i Nordafrika och Mellanöstern och av effekterna av jordbävningen i Japan. Efter tillväxttoppen som inträffade under våren började marknaden dock prissätta en uppbromsning av ekonomin. Statsobligationer avkastade väl samtidigt som aktiemarknaden backade tydligt. Räntorna på tyska statsobligationer, som fungerade som en trygg hamn i Europa, sjönk till en rekordlåg nivå då skuldkrisen tillspetsades i Europa.

Utifrån de ekonomiska siffrorna klarade sig ekonomin i USA utan värre skavanker av krisen i Europa. Sänkningen av kreditbetyget i slutet av sommaren och oklarheterna i samband med höjningen av skuldtaket överskuggades av problemen i Europa. US-dollar blev tydligt starkare på hösten när landets ekonomiska siffror till största delen utgjorde en positiv överraskning. Landet backades upp av den inhemska efterfrågan, vilket bidrog till att förbättra utvecklingen av sysselsättningen och höjde konsumenternas förtroende. Den högre inflationen gav upphov till oro på tillväxtmarknaderna som också upplevde en tydlig nedgång av aktiekurserna. Kina och Indien vidtog åtgärder för att dämpa inflationen, vilket ökade farhågorna för den globala ekonomiska tillväxten.

Nyheter under slutet av året dominerades av de europeiska ledarnas toppmöten under vilka planer för att stoppa skuldkrisen gjordes upp. Europeiska centralbanken (ECB) fortsatte med att köpa just så mycket av problemländernas lån att länderna hade tillräde till marknaden. Detta tvingade länderna till en disciplinerad budget i strukturreformeringarna. Mot slutet av året bidrog spekulationerna om ett nytt stabilitetsavtal för euroområdet till att höja kurserna. ECB sänkte räntorna med sammanlagt 0,5 procentenheter i ett par repriser i november och december. Till de positiva nyheterna hörde ECB:s meddelande om att den erbjuder bankerna treårslån med obegränsad tilldelning till en årlig ränta på 1 procent. Åtgärden minskar avsevärt risken för bankernas likviditetskris och förebygger en eventuell placerar- och inlåningsflykt från bankerna. I USA meddelade FED:s generaldirektör Bernanke att styrräntan kommer att hållas på en låg nivå under de följande två åren.

Mätt med traditionella värderingsmätare råder det en recessionsprissättning på aktiemarknaden i väst. Om osäkerhetsfaktorerna i ekonomin och politiken minskar, finns det utrymme för aktierna att stiga. ECB:s finansiering minskar risken för en kreditkris i Europa. En del av den ökade likviditeten riktas till placeringsobjekt med risk, såsom aktier, vilket backar upp aktiekurserna.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	21 222 510,46	25 497 639,66	4 778 247,91
Andelens värde	10,50 (30.12)	12,50	10,92
Antal andelsägare	443	413	296

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Kapitalförvaltning 70	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,8 %	7,9 %	-5,1 %
6 mån.	-11,7 %	-0,2 %	-11,5 %
12 mån.	-16,0 %	-2,5 %	-13,5 %
24 mån.	-3,8 %	12,0 %	-15,9 %
36 mån.	10,5 %	11,2 %	-0,6 %
60 mån.	-1,8 %	0,0 %	-1,7 %
7.12.2005	5,0 %	5,3 %	-0,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	10,2 %
Tracking error	6,2 %
Portföljens omsättningshastighet	291 %
TER (total expense ratio)	1,8 %
Närkretsens andel av arvodet	60,6 %

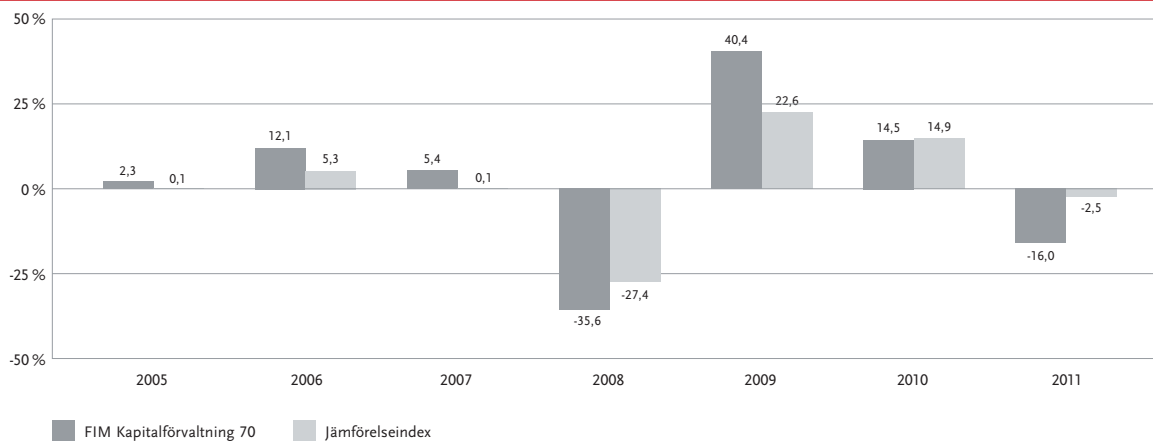
FIM Kapitalförvaltning 70 Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	86,7 %
USD	13,3 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	79,6 %
USA	12,5 %
Luxemburg	3,8 %
Tyskland	1,5 %
Kassa	2,5 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Aktiefonder	72,3 %
Långräntefonder	16,8 %
Penningmarknadsfonder	8,4 %
Kassa	2,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 70:S PLACERINGAR 31.12.2011

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	FIM Emerging Yield Specialplaceringsfond	200 372	13,76	2 757 121,38	12,99
	Pioneer Funds - Euro High Yield	12 119	66,51	806 059,70	3,80
	FIM Brands Placeringsfond	133 016	12,88	1 713 244,43	8,07
	FIM Brazil Placeringsfond	44 920	24,88	1 117 601,86	5,27
	FIM China Placeringsfond	68 754	9,28	638 032,55	3,01
	FIM Fenno Placeringsfond	5 668	107,01	606 534,05	2,86
	FIM Rohto BioMed Placeringsfond	260 345	7,56	1 968 209,04	9,27
	FIM Russia Placeringsfond	8 070	71,77	579 179,55	2,73
	FIM Tekno Placeringsfond	156 944	12,01	1 884 900,22	8,88
	FIM Union Placeringsfond	285 136	7,26	2 070 088,35	9,75
	FIM Vision Placeringsfond	59 566	29,96	1 784 598,17	8,41
	FIM Likvid Placeringsfond	74 066	24,04	1 780 880,14	8,39
EUR	Etf's Short USD Long EUR	6 200	51,05	316 510,00	1,49
USD	Ishares Dj Select Dividend	64 332	41,41	2 664 149,45	12,55
Fonder sammanlagt				20 687 108,86	97,48
Standardiserade derivatval					
Indexfutur					
USD	Cboe Vix Futur 01/2012	16	-220,07	-3 521,18	-0,02
Derivatavtal sammanlagt				-3 521,18	-0,02
Värdepapper sammanlagt				20 683 587,68	97,46
Kassa och övriga tillgångar, netto				538 922,77	2,54
Fondens värde				21 222 510,46	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				2 021 975,49	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)				10,50	



FIM Kapitalförvaltning 100

Aktiebetonad fond-i-fond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

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 använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är 100 % MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Kapitalförvaltning 100 avkastade -25,9 % under 2011 medan jämförelseindexet genererade -4,4 %. Den tydliga underavkastningen kan bland annat förklaras med undervikten på aktiemarknaden i USA och den övervikt på de svaga tillväxtmarknaderna som inträffade vid fel tidpunkt.

Uppmärksamheten på aktie- och räntemarknaden fokuserades under hela året på situationen i Europa. Tack vare den goda ekonomiska tillväxten präglades början av året av optimistiska stämningar trots skuldkrisen. Under vårens gång gav marknaden i Europa bättre avkastning än marknaden i USA. Utöver skuldproblem skakades finansmarknaden bland annat av ökade geopolitiska spänningar och det högre oljepriset till följd av folkresningen i Nordafrika och Mellanöstern och av effekterna av jordbävningen i Japan. Efter tillväxttoppen som inträffade under våren började marknaden dock prissätta en uppbromsning av ekonomin. Statsobligationer avkastade väl samtidigt som aktiemarknaden backade tydligt. Räntorna på tyska statsobligationer, som fungerade som en trygg hamn i Europa, sjönk till en rekordlåg nivå då skuldkrisen tillspetsades i Europa.

Utifrån de ekonomiska siffrorna klarade sig ekonomin i USA utan värre skavanker av krisen i Europa. Sänkningen av kreditbetyget i slutet av sommaren och oklarheterna i samband med höjningen av skuldtaket överskuggades av problemen i Europa. US-dollar blev tydligt starkare på hösten när landets ekonomiska siffror till största delen utgjorde en positiv överraskning. Landet backades upp av den inhemska efterfrågan, vilket bidrog till att förbättra utvecklingen av sysselsättningen och höjde konsumenternas förtroende. Den högre inflationen gav upphov till oro på tillväxtmarknaderna som också upplevde en tydlig nedgång av aktiekurserna. Kina och Indien vidtog åtgärder för att dämpa inflationen, vilket ökade farhågorna för den globala ekonomiska tillväxten.

Nyheter under slutet av året dominerades av de europeiska ledarnas toppmöten under vilka planer för att stoppa skuldkrisen gjordes upp. Europeiska centralbanken (ECB) fortsatte med att köpa just så mycket av problemländernas lån att länderna hade tillräde till marknaden. Detta tvingade länderna till en disciplinerad budget i strukturreformeringarna. Mot slutet av året bidrog spekulationerna om ett nytt stabilitetsavtal för euroområdet till att höja kurserna. ECB sänkte räntorna med sammanlagt 0,5 procentenheter i ett par repriser i november och december. Till de positiva nyheterna hörde ECB:s meddelande om att den erbjuder bankerna treårslån med obegränsad tilldelning till en årlig ränta på 1 procent. Åtgärden minskar avsevärt risken för bankernas likviditetskris och förebygger en eventuell placerar- och inlåningsflykt från bankerna. I USA meddelade FED:s generaldirektör Bernanke att styrräntan kommer att hållas på en låg nivå under de följande två åren.

Mätt med traditionella värderingsmätare råder det en recessionsprissättning på aktiemarknaden i väst. Om osäkerhetsfaktorerna i ekonomin och politiken minskar, finns det utrymme för aktierna att stiga. ECB:s finansiering minskar risken för en kreditkris i Europa. En del av den ökade likviditeten riktas till placeringsobjekt med risk, såsom aktier, vilket backar upp aktiekurserna.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	4 516 304,07	24 661 409,46	-
Andelens värde	7,65 (30.12)	10,33	-
Antal andelsägare	179	254	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Kapitalförvaltning 100	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,5 %	11,2 %	-10,7 %
6 mån.	-20,0 %	-0,9 %	-19,1 %
12 mån.	-25,9 %	-4,4 %	-21,5 %
24 mån.	-	-	-
36 mån.	-	-	-
60 mån.	-	-	-
3.5.2010	-23,5 %	2,8 %	-26,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	13,4 %
Tracking error	9,6 %
Portföljens omsättningshastighet	270 %
TER (total expense ratio)	2,1 %
Närkretsens andel av arvodet	52,2 %

FIM Kapitalförvaltning 100 Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011

EUR	80,4 %
USD	19,6 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

Finland	74,1 %
USA	18,4 %
Tyskland	1,5 %
Kassa*	6,0 %

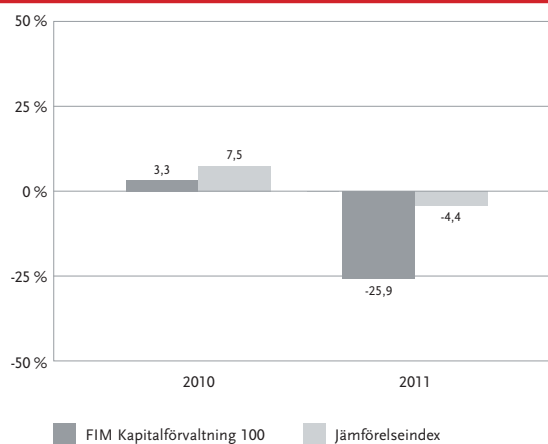
* Inklusive valutaderivat

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Aktiefonder	94,0 %
Kassa*	6,0 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 100:S PLACERINGAR 31.12.2011

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	FIM Brands Placeringsfond	45 408	12,88	584 859,57	12,95
	FIM Brazil Placeringsfond	11 621	24,88	289 122,31	6,40
	FIM China Placeringsfond	41 469	9,28	384 828,88	8,52
	FIM Fenno Placeringsfond	2 443	107,01	261 411,76	5,79
	FIM Rohto BioMed Placeringsfond	40 753	7,56	308 095,65	6,82
	FIM Russia Placeringsfond	2 286	71,77	164 100,87	3,63
	FIM Tekno Placeringsfond	30 539	12,01	366 768,41	8,12
	FIM Union Placeringsfond	81 649	7,26	592 769,54	13,13
	FIM Vision Placeringsfond	13 227	29,96	396 269,47	8,77
EUR	Etf's Short USD Long EUR	1 300	51,05	66 365,00	1,47
USD	Ishares Dj Select Dividend	20 100	41,41	832 391,40	18,43
Fonder sammanlagt				4 246 982,87	94,04
Standardiserade derivatavtal					
Indexfutur					
USD	Cboe Vix Futur 01/2012	4	-220,07	-880,30	-0,02
Derivatavtal sammanlagt				-880,30	-0,02
Värdepapper sammanlagt				4 246 102,57	94,02
Kassa och övriga tillgångar, netto				270 201,49	5,98
Fondens värde				4 516 304,07	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				590 440,23	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)				7,65	



FIM Likvid

Korträntefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras främst i eurodenominerade ränteplaceringar på under ett år i enlighet med fondens stadgar. De viktigaste placeringsobjekten är statens skuldförbindelser, kommuncertifikat och bankcertifikat samt korta obligationer.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att med låg risk öka placerarens förmögenhet snabbare än med en vanlig bankdeposition. Jämförelseindexet är indexet Euro Cash Libor 1 Month.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Likvid avkastade 1,1 % år 2011 medan jämförelseindexet genererade 1,2 %. Fondens jämförelseindex ända fram till den 28 februari 2011 var JP Morgans 6 månaders penningmarknadsindex varefter jämförelseindexet har varit penningmarknadsindexet Euro Cash Libor 1 Month. Jämförelseindexet ändrades till följd av en ändring i fondens stadgar och de placeringsbegränsningar som trädde i kraft. Fonden klassificeras som en korträntefond på penningmarknaden. Avkastningsdifferensen beror i första hand på lägre avkastning på placeringsobjekten med lägre risknivå, bankcertifikat för banker med verksamhet i Finland och europeiska staters skuldförbindelser. I den osäkra placeringsomgivningen lade vi mer vikt på placeringar med kortare löptid, vilket minskade fondens avkastning efter kostnader. Fonden använde inga derivat.

Penningmarknadsräntorna visade en uppåtgående trend under nästan hela året, men vände nedåt mot slutet av året. Europeiska centralbanken (ECB) var aktiv under året. Centralbanken höjde styrräntan i april och juli för att sedan sänka den i november och december. Viktiga händelser under början av året var revolutionerna i Nordafrika och Mellanöstern samt tsunamin som drabbade Japan i mars och orsakade en kärnkraftsolycka. Under andra halvåret blev den europeiska skuldkrisen en dominerande drivkraft på marknaden. Till följd av skuldkrisen blev ECB tvungen att i flera repriser agera även på obligationsmarknaden. Centralbanken gjorde stödköp för att räntedifferensen mellan euroländernas nominella obligationer inte skulle ha breddats. Osäkerheten inom bankbranschen i Europa ökade ytterligare när marknaden började prissätta ökande risktillägg för länderna i Sydeuropa och diskussioner om eventuella nedskrivningar av skulderna blev aktuella. Dessutom uppgav ECB tillsammans med flera andra centralbanker att den kommer att underlätta de europeiska bankernas inlåning i US-dollar. I slutet av året meddelade ECB om två auktioner på tre år till en låg ränta på en procent. Samtidigt lindrades kraven på säkerheter för lånen. Vi tror att detta väsentligt underlättar konsolideringen av bankernas likviditetsställning.

Vi tror att penningmarknadsräntorna kommer att förbli låga 2012, eftersom den ekonomiska tillväxten i euroområdet förutspås bli långsam. Sänkningarna av styrräntan i slutet av 2012 har inte ännu prissatts till sitt fulla belopp på penningmarknaden, eftersom de europeiska bankernas inbördes marknad fortfarande reflekterar en viss osäkerhet. Vi förväntar oss att ECB fortsättningsvis kommer att agera aktivt på marknaden för att minska den osäkerhet som banksektorn lider av. Länderna i Nordeuropa kan klara av högre räntor, men de skuldsatta länderna i Sydeuropa kommer att drabbas om räntorna höjs. Denna situation i kombination med den långsamma ekonomiska tillväxten gör det osannolikt att ECB höjer räntorna tills vidare. Därför tror vi att fondens förväntade avkastning förblir mycket måttlig i en omgivning med låga penningmarknadsräntor.

FIM LIKVID PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	192 121 079,92	124 406 920,18	130 567 683,76
Andelens värde	24,04 (30.12)	23,79	23,59
Antal andelsägare	1 725	1 538	1 689

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Likvid	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,4 %	0,3 %	0,1 %
6 mån.	0,7 %	0,7 %	0,1 %
12 mån.	1,1 %	1,2 %	-0,1 %
24 mån.	1,9 %	2,8 %	-0,8 %
36 mån.	1,4 %	1,9 %	-0,5 %
60 mån.	2,3 %	3,1 %	-0,8 %
3.11.1997	43,0 %	57,7 %	-14,7 %

* Jämförelseindexet är indexet Euro Cash Libor 1 Month.

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	0,1 %
Tracking error	0,1 %
Portföljens omsättningshastighet	110 %
TER (total expense ratio)	0,3 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

FIM Likvid Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

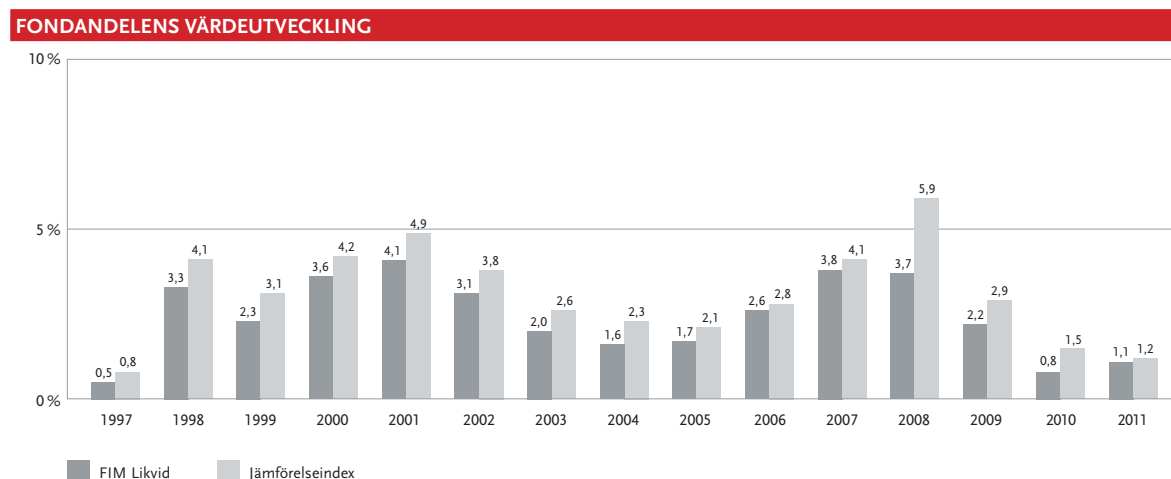
LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	56,9 %
Italien	8,0 %
Frankrike	7,8 %
Belgien	7,8 %
Spanien	7,8 %
Sverige	3,6 %
Kassa*	8,0 %

* Inklusive ackumulerad ränta

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Penningmarknadsplaceringar	85,5 %
Obligationer	6,5 %
Kassa*	8,0 %

* Inklusive ackumulerad ränta



FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVIDS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Plc 30.07.2012	7 000 000	0,99	6 931 307,88	3,61
Nordea Bank Finland Abp 14.3.2012	1 500 000	1,00	1 496 069,39	0,78
Nordea Bank Finland Abp 14.6.2012	5 500 000	0,99	5 460 335,93	2,84
Nordea Bank Finland Abp 16.8.2012	6 000 000	0,99	5 935 195,92	3,09
Nordea Bank Finland Abp 30.4.2012	2 000 000	1,00	1 990 320,96	1,04
Pohjola Bank Abp	2 000 000	1,00	1 990 320,96	1,04
Pohjola Bank Abp	3 000 000	1,00	2 996 223,00	1,56
Pohjola Bank Abp 17.8.2012	2 000 000	0,99	1 978 280,62	1,03
Pohjola Bank Abp 20.8.2012	3 000 000	0,99	2 966 888,04	1,54
Pohjola Bank Abp 27.6.2012	8 000 000	0,99	7 936 216,64	4,13
Sampo Bank Abp 6.2.2012	2 000 000	1,00	1 997 764,94	1,04
Sampo Bank Abp 13.4.2012	6 000 000	1,00	5 975 743,74	3,11
Sampo Bank Abp 17.8.2012	2 000 000	0,99	1 978 280,62	1,03
Sampo Bank Abp 21.6.2012	6 000 000	0,99	5 954 290,20	3,10
Sampo Bank Abp 30.4.2012	2 000 000	1,00	1 990 320,96	1,04
Svenska Handelsbanken 17.8.2012	8 000 000	0,99	7 913 122,48	4,12
Svenska Handelsbanken 3.2.2012	4 000 000	1,00	3 995 942,16	2,08
Elisa Oyj 28.3.2012	4 000 000	1,00	3 984 494,24	2,07
Elisa Oyj 7.6.2012	2 000 000	0,99	1 984 271,34	1,03
Sampo Abp 8.3.2012	2 000 000	1,00	1 994 054,98	1,04
Sampo Abp 14.5.2012	1 500 000	0,99	1 491 695,27	0,78
Sampo Abp 20.2.2012	1 000 000	1,00	997 720,39	0,52
Sampo Abp 27.2.2012	1 700 000	1,00	1 696 059,28	0,88
Teollisuuden Voima Oyj 12.12.2012	1 000 000	0,98	979 957,20	0,51
Teollisuuden Voima Oyj 13.1.2012	3 000 000	1,00	2 998 992,33	1,56
Teollisuuden Voima Oyj 16.1.2012	3 000 000	1,00	2 998 857,33	1,56
Republic of Italy 1,850 % 15.9.2012	5 523 450	0,99	5 465 453,78	2,84
Kiimingin kunta 13.1.2012	2 000 000	1,00	1 999 405,96	1,04
Laihian kunta 31.1.2012	1 000 000	1,00	999 086,08	0,52
Lappeenrannan kaupunki 23.3.2012	2 000 000	1,00	1 993 884,42	1,04
Mikkelin kaupunki 1.12.2012	11 000 000	1,00	10 997 009,32	5,72
Nilsian kaupunki 16.1.2012	1 950 000	1,00	1 949 257,26	1,01
Ähtärin kaupunki 25.1.2012	2 700 000	1,00	2 698 160,46	1,40
French Discount T-Bill 2.2.2012	15 000 000	1,00	15 000 450,00	7,81
Italy T-Bill 29.2.2012	10 000 000	1,00	9 968 000,00	5,19
Spanish T-Bill 17.2.2012	5 000 000	1,00	4 988 500,00	2,60
Spanish T-Bill 20.1.2012	10 000 000	1,00	9 993 300,00	5,20
Treasury Certificates	15 000 000	1,00	14 998 950,00	7,81
Nordea Bank Ab	3 000 000	1,00	2 994 240,00	1,56
Svenska Handelsbanken Float 14.1.2013	4 000 000	1,00	4 008 800,00	2,09
Accumulerad ränta			54 255,66	0,03

FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVIDS PLACERINGAR 31.12.2011				
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper och obligationer sammanlagt			176 721 479,73	91,98
Kassa och övriga tillgångar, netto			15 398 944,63	8,02
Fondens värde			192 121 079,92	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			7 990 204,48	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			24,04	



FIM Mondo

Global aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras globalt i aktier exklusive Finland. Fondens mål är att erbjuda ett effektivt sätt att diversifiera placeringarna internationellt på olika marknader. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Mondo sjönk med 26,5 % medan jämförelseindexet backade med 4,4 % år 2011. Året var tudelat: början av året var ganska stark, men staternas skuldproblem störade kurserna i en okontrollerad djupdykning under sensommaren. I slutet av året höll den europeiska realekonomin redan på att gå in i en nedgång. Av den anledningen var situationen på aktiemarknaden exceptionellt utmanande särskilt i Europa och på tillväxtmarknaderna. Aktiemarknaden i USA avkastade väl.

De största skillnaderna i förhållande till indexet bestod av övervikterna på cykliska branscher, speciellt material- och industrisektorerna förklarar differensen. Undervikten på USA bidrog också till att minska den relativa avkastningen då dollarn samtidigt förstärktes gentemot euron. Vi underviktade finanssektorn hela året, vilket visade sig vara ett riktigt beslut. Under början av året var dessutom 20–30 % av fondens tillgångar placerade på tillväxtmarknader, främst på den ryska marknaden, där kurserna också sjönk kraftigt. Lyckade placeringsobjekt var bland annat Ariba, Pricer, Det Norske och EMGS. De svagaste branscherna i indexet MSCI World, som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden, var material- och finanssektorn. Defensiva branscher, till exempel livsmedels- och dryckessektorn samt hälsovårdsbranschen, gav den bästa avkastningen. Avkastningsdifferenserna mellan länder och branscher var exceptionellt stora.

Det nya året har inletts med många utmaningar: Europa håller på att gå in i en ekonomisk svacka och någon lösning på staternas skuldkris finns fortfarande inte. Placerarna är oroliga över tillväxtmarknadernas tillväxtproblem, men USA har kämpat på mycket väl. Den exceptionella finansieringsinjektion som Europeiska centralbanken erbjöd bankerna i slutet av året tillsammans med de bättre makrosiffrorna från USA väcker dock hopp om att situationen småningom börjar lugna ner sig.

Mikko Linnanvuori utnämndes till huvudansvarig fondförvaltare och Hertta Alava till fondförvaltare för FIM Mondo från och med början av 2012. Med hjälp av det större fondförvaltningsteamet kan vi i fortsättningen bättre utnyttja FIMs breda kunskaper ifråga om den europeiska marknaden och tillväxtmarknaderna. FIM Mondo fortsätter med en strategi som tar ställning. I fortsättningen kommer vi att fästa ännu mer uppmärksamhet också vid innehavens likviditet. Detta gör det möjligt att sälja innehaven även i ett sämre marknadsläge.

FIM MONDO PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	68 322 686,01	72 734 867,54	73 105 076,75
Tillväxtandelens värde (K-fondandelar)	871,91 (30.12)	1 185,91	1 038,82
Avkastningsandelens värde	613,33 (30.12)	886,81	824,65
Antal andelsägare	695	1 100	1 328

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Mondo	Index*	Differens
Period			
3 mån.	3,9 %	11,2 %	-7,3 %
6 mån.	-23,0 %	-0,9 %	-22,1 %
12 mån.	-26,5 %	-4,4 %	-22,0 %
24 mån.	-16,1 %	15,4 %	-31,5 %
36 mån.	6,7 %	14,9 %	-8,2 %
60 mån.	-5,6 %	-2,0 %	-3,7 %
18.10.2000	-12,8 %	-30,6 %	17,8 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	22,2 %
Tracking error	11,1 %
Portföljens omsättningshastighet	63 %
TER (total expense ratio)	1,1 %
Närketsens andel av arvudet	36,3 %

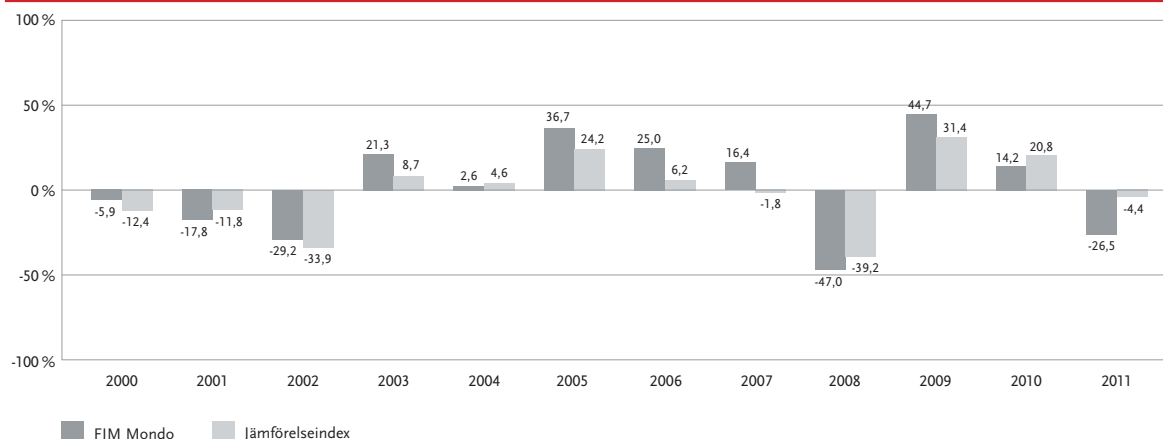
FIM Mondo Placeringsfond delar i enlighet med sina stadgar inte ut någon avkastning på K-fondandelar utan uppkommen avkastning placeras på nytt för att öka värdet på fonden. Målet är att för FIM Mondos T-fondandelar dela ut som avkastning fem (5) % beräknat enligt fondens tillgångar den 31 december. De tillgångar som hänför sig till fondens avkastningsandelar uppgick den 31 december 2011 till 1 249 024,77 euro. Styrelsen föreslår att det som avkastning på T-fondandelar ska delas ut 6,0 % per fondandel, dvs. 36,80 euro/fondandel.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
USD	29,6 %
EUR	26,7 %
SEK	15,1 %
NOK	14,9 %
GBP	6,3 %
HKD	3,3 %
BRL	2,7 %
KRW	0,7 %
DKK	0,7 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
USA	22,3 %
Norge	15,2 %
Sverige	11,7 %
Tyskland	9,0 %
Frankrike	6,7 %
Storbritannien	3,7 %
Brasilien	3,5 %
Danmark	3,5 %
Övriga	23,9 %
Kassa	0,6 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Industri	16,9 %
Energi	14,3 %
Bank och finansiering	14,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	14,1 %
Basmaterial	10,5 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	10,5 %
Teknologi	10,1 %
Kommunikation	7,6 %
Övriga	1,0 %
Kassa	0,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Brookfield Incorporacoes Sa	68 000	2,04	138 861,39	0,20
Even Construtora E Incorpora	100 000	2,55	254 950,50	0,37
Ez Tec Empreendimentos E Par	86 700	6,51	564 766,09	0,83
Pdg Realty Sa	353 000	2,43	859 199,67	1,26
DKK Boconcept Holding A/S B	17 500	10,63	186 007,40	0,27
Nkt Holding A/S	11 000	25,67	282 381,43	0,41
EUR Amadeus It Holding Sa A Shares	65 000	12,54	814 775,00	1,19
Axa Sa	65 000	10,05	652 925,00	0,96
Banco Santander Sa	130 000	5,87	763 100,00	1,12
Basf Se	21 000	53,89	1 131 690,00	1,66
Bayerische Motoren Werke Ag	7 500	51,76	388 200,00	0,57
Bnp Paribas	36 000	30,35	1 092 600,00	1,60
Compagnie De Saint-Gobain	34 000	29,67	1 008 610,00	1,48
Continental Ag	14 000	48,10	673 330,00	0,99
Daimler Ag	40 000	33,92	1 356 800,00	1,99
Imtech Nv	20 000	20,02	400 300,00	0,59
Infineon Technologies Ag	80 000	5,82	465 280,00	0,68
Ksb Ag-Vorzug	1 040	392,50	408 200,00	0,60
Naturex	8 400	51,90	435 960,00	0,64
Nyrstar	68 000	6,10	414 800,00	0,61
Nyrstar-Strip Vvpr	28 000	0,00	56,00	0,00
Olympic Entertainment Group	395 000	1,06	419 490,00	0,61
Prysmian Spa	130 000	9,60	1 247 350,00	1,83
Raiffeisen Intl Bank Holding	60 000	20,07	1 203 900,00	1,76
Royal Dutch Shell Plc A Shares	45 000	28,15	1 266 750,00	1,85
Smurfit Kappa Group Plc	53 000	4,67	247 510,00	0,36
Societe Generale	40 000	17,21	688 200,00	1,01
Tallink Group Ltd	700 000	0,57	400 400,00	0,59
Thyssenkrupp Ag	50 000	17,73	886 250,00	1,30
Vinci Sa	20 000	33,76	675 200,00	0,99

FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 31.12.2011

	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	Volkswagen Ag	8 000	103,65	829 200,00	1,21
	Zumtobel Ag	25 000	10,72	267 875,00	0,39
GBP	Anglo American Plc	15 000	28,45	426 813,22	0,62
	Playtech Ltd	265 000	3,37	893 813,99	1,31
	Purecircle Ltd	1 667 000	1,08	1 804 414,65	2,64
	Sig Plc	400 000	1,00	401 875,42	0,59
	Telecity Group Plc	100 000	7,74	773 849,39	1,13
HKD	Chaoda Modern Agriculture	3 390 000	0,00	0,00	0,00
	China Forestry Holdings Co	2 002 000	0,09	175 676,72	0,26
	Great Wall Motor Company H	1 687 500	1,12	1 897 421,02	2,78
	Peak Sport Products Ltd	900 000	0,20	182 045,33	0,27
KRW	Hyundai Motor Co	3 500	141,54	495 395,51	0,73
NOK	Archer Ltd	140 000	2,08	290 925,05	0,43
	Det Norske Oljeselskap Asa	100 000	11,36	1 135 820,95	1,66
	Electromagnetic Geoservices	1 600 000	1,72	2 746 621,58	4,02
	Norwegian Air Shuttle As	77 838	7,13	555 074,34	0,81
	Polarcus Ltd	1 400 000	0,36	505 956,61	0,74
	Pronova Biopharma As	596 958	1,01	604 069,69	0,88
	Statoilhydro Asa	45 000	19,81	891 554,91	1,30
	Subsea 7 Sa	54 590	14,33	782 101,79	1,14
	Tomra Systems Asa	244 958	5,18	1 267 836,36	1,86
	Yara International Asa	45 000	30,98	1 393 962,08	2,04
RON	Impact Developer & Contract	250 658	0,04	10 550,59	0,02
SEK	Alpcot Agro Ab	1 690 005	0,84	1 421 382,63	2,08
	Atlas Copco Ab A Shares	50 000	16,60	829 838,29	1,21
	Black Earth Farming Ltd Sdr	467 364	1,55	725 883,26	1,06
	Coastal Contacts Inc	231 629	1,90	438 976,62	0,64
	Eos Russia	674 561	2,40	1 618 813,26	2,37
	Meda Ab A Shares	60 000	8,03	481 754,77	0,71
	Pricer B	1 200 000	1,28	1 534 079,44	2,25
	Sandvik Ab	30 000	9,47	284 107,48	0,42
	Semcon Ab	200 337	2,69	539 180,48	0,79
	Trigon Agri A/S	2 175 946	0,88	1 915 488,38	2,80
	Volvo Ab B Shares	65 000	8,44	548 870,75	0,80
USD	Advanced Micro Devices	100 000	4,16	415 896,49	0,61
	Ariba Inc	60 000	21,63	1 297 597,04	1,90
	Aruba Networks Inc	80 000	14,26	1 141 096,73	1,67
	Big Lots Inc	20 000	29,08	581 638,94	0,85
	Cadence Design Sys Inc	100 000	8,01	800 985,83	1,17
	Caterpillar Inc	17 000	69,78	1 186 229,21	1,74
	Cf Industries Holdings Inc	8 000	111,66	893 284,04	1,31
	Dow Chemical	30 000	22,15	664 510,17	0,97
	Dryships Inc	150 000	1,54	231 053,60	0,34

FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 31.12.2011

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	Emc Corp/Mass	20 000	16,59	331 792,98	0,49
	Gazprom Oao Sponored Adr	85 000	8,21	697 858,90	1,02
	Google Inc Cl A	3 500	497,46	1 741 104,44	2,55
	Hanesbrands Inc	45 000	16,84	757 624,77	1,11
	Intuit Inc	20 000	40,50	810 073,94	1,19
	Itau Unibanco Hldng-Pref Adr	40 000	14,29	571 780,65	0,84
	Itron Inc	9 000	27,55	247 943,62	0,36
	Lime Energy Co	185 200	2,45	453 585,95	0,66
	Lsr Group Ojsc Gdr Registered	104 943	2,60	272 541,43	0,40
	Lukoil Oao Sponsored Adr	11 000	40,78	448 590,57	0,66
	Mosaic Co/The	25 000	38,84	971 002,77	1,42
	Mostotrest Brd	183 492	4,47	819 468,54	1,20
	Ncr Corp	40 000	12,68	507 085,64	0,74
	Neonode Inc	100 000	3,66	365 834,87	0,54
	Nutrinvestholding Rts Cls	30 000	0,01	231,05	0,00
	Ocean Rig Udw Inc	105 755	9,40	993 693,01	1,45
	Omnicare Inc	20 000	26,53	530 653,11	0,78
	Polycom Inc	60 000	12,55	753 234,75	1,10
	Razguliay Group Cls	217 763	0,58	126 846,10	0,19
	Rovi Corp	30 000	18,93	567 929,76	0,83
Aktier sammanlagt				67 180 240,98	98,33
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
Standardiserade derivatval					
Aktiederivat					
Warranter					
USD	Deutsche-Cw12 Samba Financial Group	75 000	9,51	713 378,00	1,04
Derivatavtal sammanlagt				713 378,00	1,04
Värdepapper sammanlagt				67 893 618,99	99,37
Kassa och övriga tillgångar, netto				429 067,02	0,63
Fondens värde				68 322 686,01	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar, K-fondandelar				25 215,00	
Antal tillväxtandelar, A-fondandelar				7 226 952,00	
Antal avkastningsandelar				2 036,46	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde, K-fondandelar (30.12.2011)				871,91	
Tillväxtandelens värde, A-fondandelar (30.12.2011)				6,24	
Avkastningsandelens värde (30.12.2011)				613,33	



FIM Nordic

Global aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i nordiska aktier och aktierelaterade värdepapper eller i sådana bolag för vilka Norden enligt fondbolagets bedömning är ett centralt marknadsområde. I sin placeringsverksamhet strävar fonden efter att med aktiv portföljförvaltning dra nytta av konjunkturfluktuationerna i de nordiska ländernas ekonomier och olika branscher. Placeringsbesluten baseras på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden kan använda sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Nordic (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Nordic sjönk med 30,3 % och jämförelseindexet med 15,2 % år 2011. Av de nordiska marknaderna uppvisade Norge den bästa utvecklingen under året med en nedgång på drygt 10 %. Både den svenska och danska marknaden backade med cirka 15 %. Helsingforsbörsen sjönk med drygt 20 % och fick den tvivelaktiga äran att vara bland de sämsta börserna i de utvecklade länderna. År 2010 var något av en andningspaus efter att de föregående åren varit mycket fartfyllda. År 2011 återvände dock berg-och-dalbana-utvecklingen till aktiemarknaden speciellt under andra halvåret. Den av staterna ledda skuldkrisen sänkte riskaptiten och ökade osäkerheten, vilket i sin tur ledde till att kurserna svängde häftigt särskilt i Europa. USA upplevde ett bättre börsår än Europa och indexen stannade på ungefär samma nivå som under början av året. I Europa hamnade indexen rejält på minus i slutet av året.

Fonden förlorade med 2 % mot jämförelseindexet under året. Detta var därmed den fjärde gången under fondens elva år som den förlorade mot jämförelseindexet. Underavkastningen berodde till största delen på misslyckade aktieval inom energisektorn. Som helhet betraktat var branschvalen lyckade i jämförelse med indexet. Energisektorn var under hela året den största överviktade branschen. De övriga överviktade sektorerna under året var material- och dagligvarubranschen. Vi hade den största undervikten på industriaktier, finansbranschen och hälsovårdssektorn. Särskilt undervikten på industri- och finansbranschen var ett riktigt beslut. Fonden lyckades också med undervikten på informationsteknologi under året och även aktievalen inom sektorn var lyckade. Oljepriset steg med drygt 10 % under 2011. Medelpriset för hela året var över 110 dollar per fat. Energibranschen var den bästa branschen i jämförelseindexet. Aktierna inom sektorn gav ett svagt bidrag till portföljen i relation till utvecklingen inom sektorn, vilket var en besvikelse. Den största orsaken till detta var de mindre oljebolagen, vars verksamhet är koncentrerad kring initialskedet i oljeproduktionskedjan, dvs. oljeletning och uppsättning av produktion. Bolagen koncentrerar sig med andra ord på den fas där de största värdena skapas men där också de största riskerna finns. I dessa bolag ledde dels förverkligad risk, men dels också allmänt undvikande av risker till att bolagens aktier och även andra aktier inom energibranschen (bolag som betjänar oljeproduktionen) uppvisade en svag utveckling i relation till indexet. Vi tror att det finns tillväxtpotential inom branschen som kommer att vara bättre än generalindexen när osäkerheten på marknaden minskar.

När läget ser dåligt ut, vilket var fallet med 2011, gör de nordiska börserna vanligtvis en djupdykning då placerarna drar sig bort från de så kallade randmarknaderna. När osäkerheten minskar och utsikterna förbättras brukar börserna också ta rejäla skutt uppåt.

Förvaltningen av fonden betonar tillväxtbolag och små och medelstora bolag i högre grad än jämförelseindexet och gav inte bästa möjliga resultat då systemrisken i slutet av sommaren och början av hösten steg och risktoligheten sjönk kraftigt. Därför är vi övertygade om att när systemrisken minskar och de grundläggande faktorerna i ekonomin och företagen stiger fram som drivkraft för kurserna, kommer vår strategi, som stödjer sig på utplockning av aktier, att fungera bättre i en normalare placeringsomgivning än under andra halvåret 2011.

FIM NORDIC PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	9 400 096,16	40 111 862,64	37 136 213,28
Andelens värde	11,47 (30.12)	16,46	13,69
Antal andelsägare	579	1 186	1 009

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Nordic	Index*	Differens
Period			
3 mån.	8,2 %	10,7 %	-2,5 %
6 mån.	-22,1 %	-10,7 %	-11,4 %
12 mån.	-30,3 %	-15,2 %	-15,2 %
24 mån.	-16,2 %	13,5 %	-29,7 %
36 mån.	12,4 %	17,8 %	-5,4 %
60 mån.	-7,1 %	-2,5 %	-4,6 %
21.5.2001	14,7 %	10,3 %	4,4 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Nordic (tr) noterat i euro.

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	27,7 %
Tracking error	9,1 %
Portföljens omsättningshastighet	205 %
TER (total expense ratio)	1,8 %
Närkretsens andel av arvudet	22,4 %

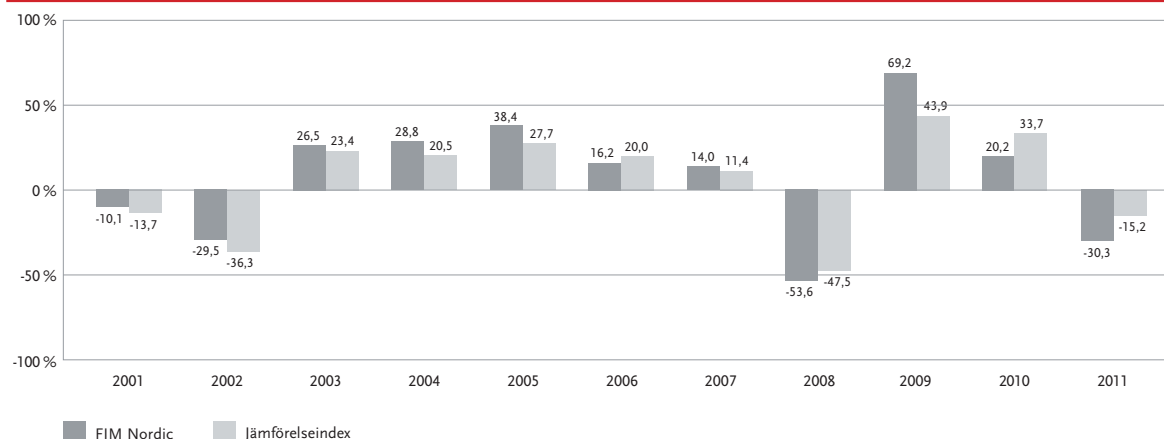
FIM Nordic Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Norge	42,6 %
Sverige	22,3 %
Finland	21,5 %
Danmark	5,9 %
Kanada	4,5 %
Övriga	2,1 %
Kassa	1,0 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
NOK	48,1 %
SEK	24,2 %
EUR	23,2 %
DKK	4,4 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Energi	27,1 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	16,6 %
Basmaterial	13,6 %
Kommunikation	13,1 %
Bank och finansiering	9,9 %
Industri	9,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	5,6 %
Teknologi	3,3 %
Kassa	1,0 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM NORDICS PLACERINGAR 31.12.2011

	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	4 000	54,49	217 961,65	2,32
	Danske Bank A/S	20 000	9,82	196 300,03	2,09
	Flsmidth & Co A/S	3 000	45,41	136 226,03	1,45
EUR	Basware Oyj	17 359	16,45	285 555,55	3,04
	Dovre Group Oyj	268 564	0,34	91 311,76	0,97
	HKScan Oyj	60 361	5,64	340 436,04	3,62
	M-Real Oyj B Shares	318 823	1,33	424 034,59	4,51
	Metso Oyj	5 000	28,65	143 250,00	1,52
	Nokia Oyj	120 000	3,77	452 640,00	4,82
	PKC Group Oyj	7 718	11,48	88 602,64	0,94
	Raisio Plc V Shares	40 000	2,39	95 600,00	1,02
	UPM-Kymmene Oyj	12 000	8,51	102 120,00	1,09
NOK	Agrinos As	19 000	5,16	98 093,63	1,04
	Austevoll Seafood Asa	49 130	2,71	133 165,97	1,42
	Bakkafrøst P/F	42 600	4,72	201 241,66	2,14
	Electromagnetic Geoservices	165 387	1,72	283 909,69	3,02
	Hexagon Composites Asa	400 000	0,32	127 005,43	1,35
	Morpol Asa	100 000	1,07	107 128,57	1,14
	Nordic Semiconductor Asa	170 000	1,85	313 770,54	3,34
	Norse Energy Corp Asa	5 256 000	0,03	176 382,67	1,88
	Norsk Hydro Asa	37 000	3,58	132 475,44	1,41
	Norske Skogindustrier Asa	250 000	0,58	145 849,74	1,55
	North Energy Asa	80 000	1,10	87 767,98	0,93
	Norwegian Energy Co As	342 001	0,60	205 702,94	2,19
	Ocean Rig Udw Inc	35 500	9,52	337 922,87	3,59
	Pacific Drilling Sa	40 000	6,78	271 048,18	2,88
	Panoro Energy Asa	382 789	0,55	209 978,86	2,23
	Petroleum Geo-Services	12 000	8,45	101 372,02	1,08
	Pronova Biopharma As	188 627	1,01	190 874,15	2,03
	Prospector Offshore Drilling S	100 000	1,27	127 134,50	1,35

FÖRTECKNING ÖVER FIM NORDICS PLACERINGAR 31.12.2011					
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.					
NOK	Questerre Energy Corp	350 000	0,47	164 435,90	1,75
	Sevan Drilling As	373 400	0,66	245 794,24	2,61
	Spectrum Asa	144 692	2,32	336 158,60	3,58
	Storebrand Asa	50 000	4,01	200 704,73	2,14
	Tomra Systems Asa	15 000	5,18	77 635,94	0,83
	Yara International Asa	3 000	30,98	92 930,81	0,99
SEK	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	4 500	41,96	188 833,07	2,01
	Billerud Aktiebolag	47 001	6,56	308 336,34	3,28
	Coastal Contacts Inc	100 000	1,90	189 517,12	2,02
	Lundin Mining Corp-Sdr	25 000	2,92	73 003,34	0,78
	Ncc Ab B Shares	7 500	13,57	101 767,33	1,08
	Nordea Bank Ab	35 000	5,97	209 001,50	2,22
	Pricer B	259 556	1,28	331 816,27	3,53
	Sensys Traffic Ab	1 812 417	0,04	81 298,00	0,86
	Skandinaviska Enskilda Banken A	50 000	4,50	224 785,25	2,39
	Swedbank Ab A Shares	10 000	10,00	99 973,09	1,06
	Transmode Holding Ab	30 000	7,18	215 309,40	2,29
	Volvo Ab B Shares	40 000	8,44	337 766,61	3,59
Värdepapper sammanlagt				9 303 930,69	98,98
Kassa och övriga tillgångar, netto				96 165,47	1,02
Fondens värde				9 400 096,16	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				819 842,11	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)				11,47	



FIM Optimal Ranta

Specialfond som investerar i olika räntesegment

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fonden placerar i första hand sina tillgångar i räntefonder som förvaltas av fondbolaget. Vid behov kan fonden även placera i andra fonder. Fonden använder sig av derivatavtal i sin placeringsverksamhet för att uppnå tilläggsavkastning och effektivisera riskhanteringen.

Fonden strävar efter att placera tillgångarna med god spridning på räntemarknader som ger bäst avkastning enligt den aktuella marknadssynen. Placeringsbesluten baserar sig alltid på marknadssynen på tre månaders sikt.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv ränteallokering och en dynamisk räntesyn uppnå en avkastning på de placerade tillgångarna som är så bra som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Optimal Ranta avkastade 2,1 % år 2011. Fonden har inget jämförelseindex. De största drivkrafterna för fondens avkastning var statsobligationer och tillväxträntemarknaden.

Statsobligationsräntorna steg under årets fyra första månader. Bakom uppgången låg förhöjda förväntningar på ekonomisk tillväxt och inflation. Marknaden började också förutspå den första höjningen av styrräntan av Europeiska centralbanken. De långa obligationsräntorna (=hård kärna) började sjunka då förväntningarna på den ekonomiska tillväxten minskade och skuldkrisen i Europa på nytt började figurera på löpsedlarna. Avkastningsdifferensen mellan staterna blev mycket större när skuldkrisen fördjupades. Kreditbetygen för staterna inom euroområdet visade en sjunkande trend. Marknaden diskonterar att nedgången kommer att fortsätta även år 2012. Avkastningsskillnaden mellan staterna i euroområdet och tyska statsobligationer breddades i avsevärd grad och osäkerheten kring skuldkrisen ökade i november. Alldeles i slutet av året kom länderna vid ett EU-toppmöte överens om att övergå till ett finansförbund och starkare övervakning av ekonomierna. Efter detta sänkte Europeiska centralbanken styrräntan och meddelade om två finansieringsoperationer på tre år vars syfte är att stöda bankernas finansiella ställning. Efter att nyheten om finansieringsåtgärderna hade offentliggjorts minskade trycket och avkastningsdifferensen mellan staterna.

Året var bra för tillväxträntemarknaden och obligationerna inom euroområdets hårda kärna. Avkastningen via penningmarknaden var låg. Riskapiten minskade kraftigt efter första kvartalet, vilket tyngde företagsobligationsmarknaden. Avkastningsskillnaden mellan high yield-företagsobligationer och statsobligationer ökade under 2011. I början av översiktsperioden låg avkastningsdifferensen på 607 räntepunkter (6,07 %) medan den vid årsskiftet hade klättrat upp till 993 räntepunkter (9,93 %). Cirka 30 % av tillgångarna var placerade i statsobligationer. Placeringarna på tillväxträntemarknaden varierade mellan 8–15 %. Vid årets slut uppgick placeringarna till omkring 15 %. Vikten på high yield-företagsobligationer varierade mellan 0–17 %. Vid årsskiftet uppgick placeringarna till omkring 8 %. Vikten på Investment grade-företagsobligationer låg på en låg nivå under hela året. Resten av fondens tillgångar var placerade på penningmarknaden.

Vi tror att ränteallokering med låg risk klart överskrider avkastningen från penningmarknaden också i fortsättningen. Till detta bidrar bland annat låga penningmarknadsräntor, en rekordbrant avkastningskurva samt förväntningar om god avkastning på företagsobligationer och tillväxträntemarknaden.

FIM OPTIMAL RÄNTA SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	89 150 400,56	93 126 279,77	59 824 664,64
Tillväxtandelens värde	11,89 (30.12)	11,65	11,11
Avkastningsandelens värde	10,12 (30.12)	10,32	10,24
Antal andelsägare	873	815	381

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011

Period	FIM Optimal Ränta*
3 mån.	0,3 %
6 mån.	0,9 %
12 mån.	2,1 %
24 mån.	7,0 %
36 mån.	5,2 %
60 mån.	-
19.3.2007	18,9 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	2,0 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	86 %
TER (total expense ratio)	0,6 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

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

FIM Optimal Ränta Specialplaceringsfond delar i enlighet med sina stadgar inte ut någon avkastning på K-fondandelar utan uppkommen avkastning placeras på nytt för att öka värdet på fonden. Målet är att för FIM Optimal Räntas T-fondandelar dela ut som avkastning fyra (4) % beräknat enligt fondens tillgångar den 31 december. De tillgångar som hänför sig till fondens avkastningsandelar uppgick den 31 december 2011 till 590 581,34 euro. Styrelsen föreslår att det som avkastning på T-fondandelar ska delas ut 4,0 % per fondandel, dvs. 0,40 euro/fondandel.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011

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

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

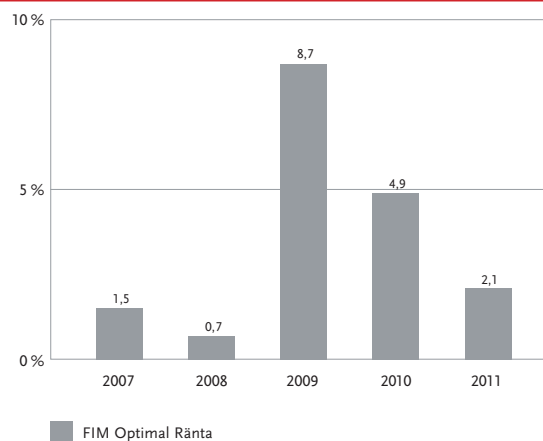
Finland	87,5 %
Luxemburg	3,6 %
Kassa*	9,0 %

* Inklusive valutaderivat

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Obligationer	56,0 %
Penningmarknadsplaceringar	35,0 %
Kassa*	9,0 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM OPTIMAL RÄNTAS PLACERINGAR 31.12.2011

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	FIM Emerging Yield Specialplaceringsfond	800 639,37	13,76	11 016 797,77	12,36
	FIM Euro Placeringsfond	594 240,00	27,67	16 442 620,67	18,44
	FIM Euro High Yield Specialplaceringsfond	674 488,73	10,84	7 311 457,88	8,20
	FIM Real Placeringsfond	960 818,15	12,48	11 991 010,47	13,45
	Westlb-Euro Corp Bond A	214 235,44	14,81	3 172 826,87	3,56
	FIM Likvid Placeringsfond	1 297 760,33	24,04	31 203 998,32	35,00
Räntefonder sammanlagt				81 138 711,97	91,01
Standardiserade derivatavtal					
Indexfutur					
EUR	Euro-Bund Futur 03/2012	-75,00	4 221,20	-316 590,00	-0,36
Derivatavtal sammanlagt				-316 590,00	-0,36
Värdepapper sammanlagt				91 637 487,64	98,40
Kassa och övriga tillgångar, netto				8 328 278,58	9,34
Fondens värde				89 150 400,56	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				7 447 659,67	
Antal avkastningsandelar				58 357,84	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)				11,89	
Avkastningsandelens värde (30.12.2011)				10,12	



FIM Piano

Blandfond med låg risk

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras på den globala aktiemarknaden och räntemarknaden i euroområdet så att placeringarnas tyngdpunkt varierar enligt konjunkturcykeln och marknadssituationen på följande sätt: 0–40 % av fondens tillgångar placeras i aktier och resten i räntebärande värdepapper.

Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (70 %) omräknade i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Piano avkastade 2,7 % år 2011 medan jämförelseindexet genererade 0,0 %. Under första halvåret uppgick avkastningen till 0,8 % och under andra halvåret till 1,9 %. Indexet MSCI World, som beskriver utvecklingen på den globala marknaden, avkastade -9,2 % medan räntorna avkastade 1,5 %.

Lyckad riskhantering ledde till en god absolut och relativ avkastning. Under året höll vi en måttlig risknivå på räntor. Vi föredrog penningmarknaden, finska statsobligationer och fonden FIM Real som i första hand gjorde placeringar i de nord-europeiska länderna. Inom aktieplaceringar överviktade vi defensiva bolag i USA, till exempel McDonald's och Coca Cola. I Europa låg de största vikterna bland annat på Unilever. Framför allt lyckades vi väl med sänkningar av aktievikten efter sommaren. Aktievikten i FIM Piano kan variera mellan 0 och 40 %. Aktierna hade en vikt på cirka 5 % efter sommaren.

Bland aktiemarknaderna var USA det framgångsrikaste området, Europa och tillväxtmarknaderna drabbades i mycket större omfattning. Orsakerna till detta var oron över skuldproblemen i euroområdet och inflationen i tillväxtländerna. Nu är det viktigt att situationen lugnar ner sig och räntorna på statsobligationer återvänder till en måttlig nivå. Investerares anser att euroområdet med största sannolikhet är på väg in i en ekonomisk nedgång och därför ingår negativa förväntningar redan i aktiepriserna. Europa ogillas dessutom starkt av placerarna och därför kan redan små positiva nyheter höja aktiekurserna i avsevärd grad. År 2012 kan föra med sig en god återhämtning eller också en global recession. FIM Piano är ett bra val 2012 för placerare som vill undvika risk.

FIM PIANO PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	10 992 490,41	14 989 614,07	28 579 086,67
Andelens värde	14,91 (30.12)	14,52	13,35
Antal andelsägare	491	493	451

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Piano	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,3 %	2,5 %	-0,1 %
6 mån.	1,9 %	1,4 %	0,5 %
12 mån.	2,7 %	0,0 %	2,7 %
24 mån.	11,7 %	6,9 %	4,8 %
36 mån.	7,2 %	6,3 %	0,9 %
60 mån.	3,2 %	2,4 %	0,8 %
7.5.2001	49,1 %	37,5 %	11,6 %

* Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (70 %) omräknade i euro.

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	5,5 %
Tracking error	5,3 %
Portföljens omsättningshastighet	107 %
TER (total expense ratio)	2,1 %
Närkretsens andel av arvodet	62,0 %

FIM Piano Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	77,5 %
USD	16,7 %
GBP	1,8 %
CHF	1,7 %
SEK	1,7 %
DKK	0,7 %

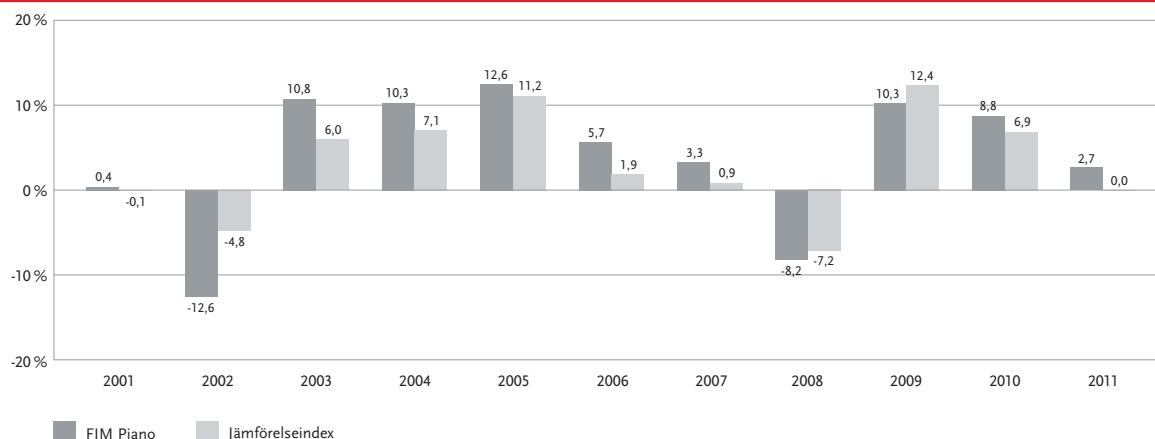
LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	57,6 %
USA	13,7 %
Tyskland	6,9 %
Schweiz	2,3 %
Frankrike	2,0 %
Nederländerna	1,8 %
Sverige	1,7 %
Storbritannien	1,1 %
Övriga	2,9 %
Kassa*	10,1 %

* Inklusive ackumulerad ränta och valutaderivat

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Aktier	33,8 %
Obligationer	29,0 %
Penningmarknadsplaceringar	27,1 %
Kassa*	10,1 %

* Inklusive ackumulerad ränta och valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM PIANOS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Financiere Richemont Br A	1 500	39,13	58 688,62	0,53
Nestle Sa Registered	1 500	44,47	66 705,65	0,61
The Swatch Group Ag Br	200	289,47	57 893,91	0,53
DKK Flsmidth & Co A/S	1 700	45,41	77 194,75	0,70
EUR Air Liquide	750	95,59	71 692,50	0,65
Amadeus It Holding Sa A Shares	4 500	12,54	56 407,50	0,51
Andritz Ag	1 000	64,10	64 100,00	0,58
Basf Se	1 000	53,89	53 890,00	0,49
Brenntag Ag	1 000	71,95	71 950,00	0,65
Danone	3 000	48,57	145 710,00	1,33
Gerresheimer Ag	4 000	32,20	128 780,00	1,17
Hugo Boss Pfd	1 000	56,90	56 900,00	0,52
Metso Oyj	2 000	28,65	57 300,00	0,52
Nokian Renkaat Oyj	3 000	24,88	74 640,00	0,68
Unilever Nv Cva	7 500	26,57	199 275,00	1,81
Wärtsilä Oyj	6 000	22,32	133 920,00	1,22
GBP Imi Plc	5 000	9,09	45 450,20	0,41
Spectris Plc	5 000	15,42	77 085,92	0,70
Xstrata Plc	6 000	11,70	70 184,67	0,64
SEK Atlas Copco Ab B Shares	5 000	14,67	73 339,76	0,67
USD Caterpillar Inc	2 000	69,78	139 556,38	1,27
Coca-Cola Co/The	3 500	53,89	188 612,91	1,72
Colgate-Palmolive Co	2 000	71,16	142 313,62	1,29
Hj Heinz Co	3 000	41,62	124 861,37	1,14
Johnson & Johnson	4 000	50,51	202 033,27	1,84
Mcdonald's Corp	4 000	77,27	309 088,11	2,81
Mechel-Sponsored Adr	5 000	6,55	32 732,59	0,30

FÖRTECKNING ÖVER FIM PIANOS PLACERINGAR 31.12.2011

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	Mostotrest Brd	20 000	4,47	89 319,27	0,81
	Pepsico Inc	3 000	51,10	153 304,07	1,39
	Starbucks Corp	5 000	35,44	177 179,61	1,61
	Yum! Brands Inc	1 500	45,45	68 172,37	0,62
EUR	Db X-Trackers Dax	7 600	58,41	443 916,00	4,04
	Aktier sammanlagt			3 712 198,03	33,77
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
EUR	Nordea Bank Finland Abp 13.11.2012	1 000 000	0,98	983 725,55	8,95
	Sampo Bank Abp 6.2.2012	500 000	1,00	499 441,24	4,54
EUR	Neste Oil Oyj 3.5.12	500 000	1,00	498 776,78	4,54
	Outokumpu Oyj 3.2.12	500 000	1,00	498 717,14	4,54
	Sampo Abp 30.1.2012	500 000	1,00	499 460,67	4,54
EUR	Republic of Finland 4,250 % 4.7.2015	2 000 000	1,11	2 227 000,00	20,26
	FIM Real Placeringsfond	68 375	12,48	853 314,32	7,76
SEK	Ruric Ab 10,000 % 16.11.2014	2 411 200	0,04	108 157,09	0,98
	Akkumulerad ränta			41 571,04	0,38
	Obligationer sammanlagt			6 210 163,80	56,50
Värdepapper sammanlagt				9 922 361,83	90,27
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 069 896,34	9,73
Fondens värde				10 992 490,41	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				737 446,86	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)				14,91	



FIM Real

Obligationsfond med reell ränteavkastning

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras med god spridning i olika eurodenominerade, inflationsskyddade obligationer, vilkas återstående löptid huvudsakligen är 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 använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en realavkastning för de placerade tillgångarna som på medellång sikt är så bra som möjligt och som överstiger inflationen. Jämförelseindexet är JPM ELSI (JP Morgans europeiska inflationslänkade index) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Real avkastade 2,6 % och jämförelseindexet 1,3 % år 2011. Fondens överavkastning i relation till indexet var en följd av en lyckad landallokering och ränteriskuppfattning särskilt under andra halvåret. Inflationsförväntningarna låg på topp i mars (2,3 %), men året avslutades på samma nivå som det hade inletts, dvs. på 1,9 %.

Europeiska centralbanken agerade aktivt under 2011. Banken höjde styrräntan med 0,25 räntepunkter i både april och juli. Styrräntan steg till 1,5 % i juli. Jean-Claude Trichets åtta år som ordförande för ECB fick sitt slut i november. Mario Draghi tog emot ledningsansvaret och inledde sänkningar av styrräntan. Räntan sänktes med 25 räntepunkter i både november och december. Vid årsskiftet återgick styrräntan till 1 %. Under 2011 ökade oroligheterna i Nordafrika och Mellanöstern, vilket höjde priset på råolja och ökade inflationstrycket. Samtidigt ökade också farhågorna för en global uppbromsning av den ekonomiska tillväxten.

Naturkatastrofen och kärnkraftsolyckan som drabbade Japan ökade osäkerheten på marknaden. I augusti sänkte S&P kreditbetyget för USA med ett hack från AAA till AA+, vilket höjde det svaga risksentimentet på marknaden. Samtidigt blev den europeiska skuldkrisen en dominerande drivkraft på marknaden, vilket ledde till att ECB blev tvungen att ingripa flera gånger. Centralbanken fungerade som köpare på obligationsmarknaden i syfte att förhindra ännu större differenser mellan räntorna på de nominella statsobligationerna inom euroområdet. ECB uppgav tillsammans med flera andra centralbanker att den kommer att underlätta de europeiska bankernas inlåning i US-dollar. I slutet av året meddelade ECB om två auktioner på tre år till en låg ränta på en procent. Samtidigt lindrades kraven på säkerheter för lånen. Vi tror att detta väsentligt underlättar konsolideringen av bankernas likviditetsställning. Tack vare ECB:s aktiva åtgärder blev ländernas riskpremier smalare, vilket ledde till att fondens positionering i fråga om såväl ränteriskerna som landallokeringen gav en god överavkastning i relation till indexet. Den lägre ränterisken ledde till överavkastning i förhållande till indexet. Vi ökade antalet placeringar i skuldpapper som betraktades som förmånliga när landriskpremierna prissatte det negativa marknadssentimentet.

FIM Real har ett bra utgångsläge för 2012. Euroområdet har gått framåt med små steg, även om det kommer att ta många år att lösa problemen. Vi förväntar oss ett bra risksentiment som får risktilläggen för företagen att krympa. Fitch's och/eller Moody's eventuella sänkning kreditbetyget för Italien utöver de sänkningar som S&P gjort skapar en viss osäkerhet för utsikterna. Om Fitch sänker betyget med tre hack eller Moody's med två, kommer Italiens inflationslänkade statsobligationer att falla bort från Barclays index. Denna negativa nyhet har redan prissatts i ganska stor utsträckning på marknaden. Om de fonder som följer detta index minskar sitt innehav i Italien, kan detta leda till sämre förväntad avkastning på Italiens lånepapper. Inga förändringar väntas beträffande inflationen jämfört med nuläget. Som helhet betraktat är utsikterna för FIM Real goda inför 2012.

FIM REAL PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	27 398 320,75	22 426 428,08	30 285 956,96
Andelens värde	12,48 (30.12)	12,16	12,00
Antal andelsägare	100	123	520

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Real	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,4 %	-0,9 %	1,3 %
6 mån.	0,8 %	-1,1 %	2,0 %
12 mån.	2,6 %	1,3 %	1,4 %
24 mån.	4,0 %	3,3 %	0,7 %
36 mån.	3,2 %	3,3 %	-0,1 %
60 mån.	3,2 %	3,5 %	-0,4 %
30.4.2004	24,8 %	33,0 %	-8,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	5,1 %
Tracking error	1,4 %
Portföljens omsättningshastighet	55 %
TER (total expense ratio)	0,5 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

FIM Real Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

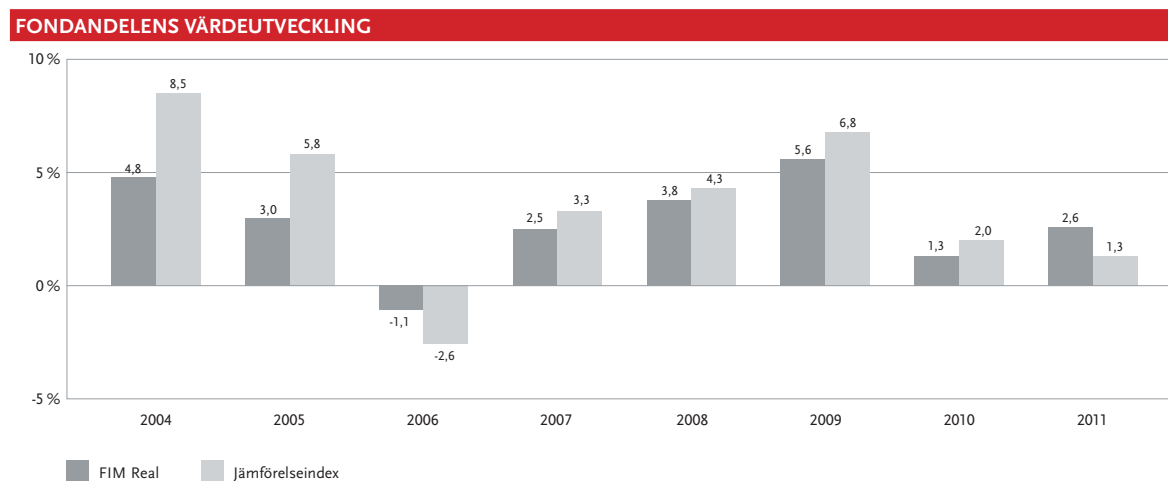
LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Frankrike	45,3 %
Italien	26,6 %
Tyskland	16,9 %
Finland	9,5 %
Kassa*	1,7 %

* Inklusive ackumulerad ränta

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Obligationer	98,3 %
Kassa*	1,7 %

* Inklusive ackumulerad ränta



FÖRTECKNING ÖVER FIM REALS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Municipality Finance Plc 2,240 % 31.10.2022	2 199 020	1,18	2 592 119,37	9,46
EUR Deutschland I/L Bond 1,750 % 15.4.2009	1 060 030	1,16	1 226 348,71	4,48
Federal Republic of Germany 1,500 % 15.4.2016	1 349 472	1,09	1 477 132,05	5,39
Federal Republic of Germany 2,250 % 15.4.2013	1 438 463	1,04	1 496 691,98	5,46
Federal Republic of Germany 2,250 % 15.4.2018	411 332	1,07	439 693,34	1,60
French Republic 1,000 % 25.7.2017	2 649 960	1,01	2 687 801,43	9,81
French Republic 1,100 % 25.7.2022	209 924	0,98	205 280,48	0,75
French Republic 1,300 % 25.7.2019	1 974 252	1,02	2 007 024,58	7,33
French Republic 1,600 % 25.7.2015	1 966 883	1,05	2 062 630,86	7,53
French Republic 2,250 % 25.7.2020	2 361 420	1,08	2 542 965,97	9,28
French Republic 2,500 % 25.7.2013	1 977 032	1,06	2 094 467,70	7,64
French Republic 3,150 % 25.7.2032	239 262	1,25	299 862,28	1,09
French Republic I/L 2,100 % 25.7.2023	107 038	1,07	114 969,52	0,42
French Treasury Note I/L 0,450 % 25.7.2016	409 160	1,00	409 049,53	1,49
Republic of Italy 2,350 % 15.9.2019	2 142 240	0,82	1 760 771,32	6,43
Republic of Italy 1,850 % 15.9.2012	2 209 380	0,99	2 186 181,51	7,98
Republic of Italy 2,100 % 15.9.2016	725 102	0,87	632 325,20	2,31
Republic of Italy 2,100 % 15.9.2017	1 237 016	0,84	1 041 790,13	3,80
Republic of Italy 2,150 % 15.9.2014	1 771 320	0,94	1 661 232,46	6,06
Ackumulerad ränta			196 793,96	0,72
Värdepapper sammanlagt			27 135 132,39	99,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			261 970,29	0,96
Fondens värde			27 398 320,75	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 195 418,91	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			12,48	



FIM Rohto BioMed

Global aktiefond med fokus på läkemedelsteknologi

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras i aktier och aktierelaterade värdepapper i företag som är verk-samma i läkemedelsbranschen samt i bio-, livsmedels- och hälsovårdsteknologibranscher. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastnings-indexet MSCI Daily (tr) World Net Health Care USD.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Rohto BioMed avkastade 5,6 % under 2011. Jämförelseindexet avkastade under motsvarande period 12,9 %, vilket betyder att differensen till indexet blev -7,3 %.

Två delområden inom hälsosektorn klarade sig lysande 2011. De flesta stora läkemedelsföretagen utvecklades positivt. I de yttersta ändorna steg Bristol-Myers Squipp med 33 % i lokal valuta samtidigt som Bayer sjönk med 8 %. Det andra starka delområdet var amerikanska hälsoförsäkringsbolag. När utsikterna blev bättre klättrade kurserna för dessa bolag tillbaka till samma nivå som efter hälsovårdsreformen i USA. FIM Rohto BioMed deltog starkt i båda undertemana. Många servicebolag och apparat- och utrustningsföretag inom hälsovården blev hårt utsatta efter att utsikterna och delvis även marknaden blev svagare.

FIM Rohto BioMed gav en positiv absolut avkastning trots det osäkra läget på marknaden. Särskilt uppgången som inleddes den andra veckan i augusti var mycket stark. Fondens värde steg med 19 % från denna tidpunkt till årets slut. Fonden hängde dock inte med indexet under andra halvåret. Andelen stora läkemedelsföretag i portföljen var som störst över hälften av fonden, men de kunde ha haft en ännu större vikt. Under andra halvåret utvecklades marknaden i USA avsevärt bättre än i Europa. Det skulle ha varit möjligt att placera ännu mer än nu förverkligade cirka 60 % på marknaden i USA. US-dollar förstärktes med över 10 % under andra halvåret. Denna utveckling skulle också ha gynnat en större landallokering på marknaden. På aktienivå tryckte Teva portföljens avkastning ned med drygt en procent jämfört med utvecklingen av jämförelseindexet. Företaget avyttrades inte från portföljen, eftersom framtidsutsikterna för Teva är fortfarande mycket goda och värderingarna mycket låga. Bolagets aktiekurs har inlett 2012 i gynnsamma tecken. Det positivaste aktievalet 2011 var svenska Meda, vars kursutveckling gav en överavkastning på närmare en procent i portföljen.

För hälsosektorn innehöll året många positiva händelser. Företagsförvärven gick på högvarv under hela året. Det offentliggjordes positiva forskningsresultat över ett flertal lovande läkemedel. Å andra sidan godkände läkemedelsmyndigheten i USA fler nya mediciner för försäljning än någonsin sedan 2004. Kvalitet är dock viktigare än kvantitet. Flera av dessa mediciner utgör en klar förbättring jämfört med existerande alternativ.

De första veckorna 2012 har varit lovande. Patentskyddet för ett flertal betydande läkemedel upphörde under 2011 eller kommer att upphöra år 2012. Efter dessa om-talade år kommer många läkemedelsbolag åter in på en tillväxtbana. Även flödet av nya läkemedel borde backa upp utvecklingen. Å andra sidan upplevde många högklassiga apparat- och utrustningsföretag ett knaggligt börsår 2012. Det skulle inte komma som en överraskning, om vi i framtiden får se ett visst tillkivicknande inom denna marknadssektor. Låga värderingar, starka kassor och goda kassaflöden kan i sin tur bidra till fler företagsköp. Det är möjligt att konsolideringen av företag som tillverkar generiska läkemedel också blir snabbare. Efter detta år upphör färre viktiga patentskydd, vilket kan bidra till större vilja att köpa och sälja företag. En intressant händelse inom servicesektorn kommer att vara de amerikanska myndigheternas beslut om att antingen godkänna eller avslå jättefusionen mellan Scripts och Medco. År 2012 kommer i likhet med de föregående åren att vara händelserikt.

FIM ROHTO BIOMED PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	15 710 708,83	17 400 576,33	24 669 008,47
Andelens värde	7,56 (30.12)	7,16	7,13
Antal andelsägare	718	923	932

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Rohto BioMed	Index*	Differens
Period			
3 mån.	12,3 %	12,0 %	0,3 %
6 mån.	1,6 %	8,5 %	-6,9 %
12 mån.	5,6 %	12,9 %	-7,3 %
24 mån.	6,0 %	23,9 %	-17,9 %
36 mån.	6,7 %	13,8 %	-7,1 %
60 mån.	-0,9 %	2,5 %	-3,3 %
8.5.2000	-24,4 %	-10,0 %	-14,4 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	15,8 %
Tracking error	5,7 %
Portföljens omsättningshastighet	247 %
TER (total expense ratio)	1,8 %
Närkretsens andel av arvodet	33,4 %

FIM Rohto BioMed Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011

USD	59,0 %
EUR	17,6 %
CHF	13,3 %
GBP	5,5 %
DKK	2,9 %
ZAR	0,9 %
NOK	0,8 %

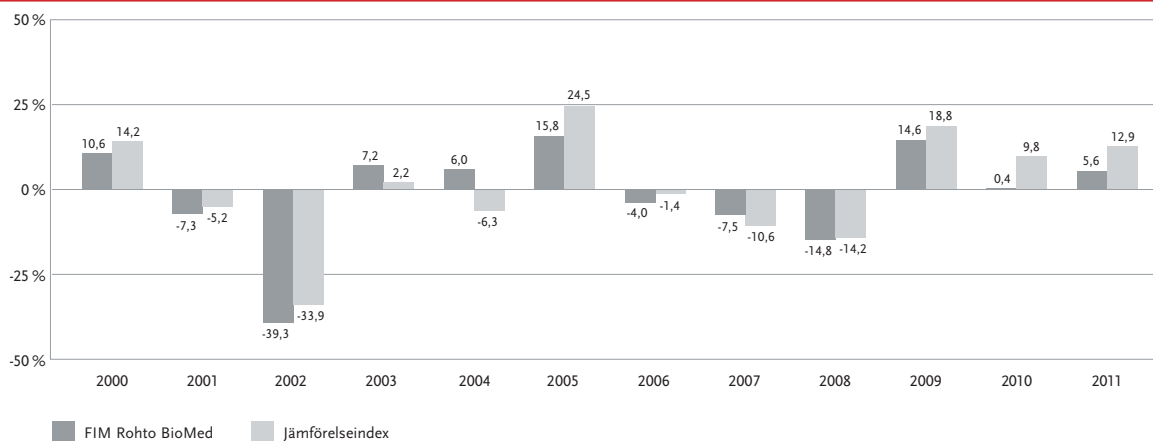
LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

USA	54,3 %
Schweiz	13,3 %
Tyskland	9,7 %
Storbritannien	5,4 %
Israel	4,6 %
Finland	3,7 %
Danmark	2,9 %
Spanien	1,8 %
Övriga	3,3 %
Kassa	1,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Icke-cykliska konsumtionsvaror	90,2 %
Basmaterial	5,3 %
Industri	2,5 %
Övriga	1,0 %
Kassa	1,0 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM ROHTO BIOMEDS PLACERINGAR 31.12.2011

	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	Nobel Biocare Holding Ag Registered	46 000	8,99	413 673,83	2,63
	Novartis Ag Registered	6 000	44,22	265 340,24	1,69
	Roche Holding Ag Genusschein	10 800	131,11	1 415 938,53	9,01
DKK	Bavarian Nordic A/S	10 000	5,17	51 664,98	0,33
	H Lundbeck A/S	10 000	14,53	145 307,77	0,92
	William Demant Holding	4 000	64,26	257 033,30	1,64
EUR	Bayer Ag Registered	17 000	49,40	839 800,00	5,35
	Biotie Therapies Oyj	150 752	0,50	75 376,00	0,48
	Gerresheimer Ag	2 500	32,20	80 487,50	0,51
	Grifols Sa	21 400	13,00	278 200,00	1,77
	Oral Hammaslaakarit Plc	33 901	2,95	100 007,95	0,64
	Oriola-KD Oyj B Shares	120 078	1,72	206 534,16	1,31
	Qiagen N.V.	24 000	10,65	255 600,00	1,63
	Raisio Plc V Shares	82 528	2,39	197 241,92	1,26
	Rhoen-Klinikum Ag	15 000	14,72	220 800,00	1,41
	Stada Arzneimittel Ag	20 000	19,25	385 000,00	2,45
GBP	Glaxosmithkline Plc	40 000	17,60	703 999,62	4,48
	Hikma Pharmaceuticals Plc	20 000	7,42	148 311,17	0,94
NOK	Pronova Biopharma As	124 646	1,01	126 130,93	0,80
USD	Abbott Laboratories	5 000	43,31	216 535,74	1,38
	Aetna Inc	8 000	32,49	259 950,71	1,65
	Auxilium Pharmaceuticals Inc	13 000	15,35	199 545,59	1,27
	Baxter International Inc	5 000	38,11	190 542,21	1,21
	Cardinal Health Inc	8 000	31,28	250 215,65	1,59
	Cigna Corp	7 500	32,35	242 606,28	1,54
	Dendreon Corporation	144	5,85	842,88	0,01
	Dentsply International Inc	6 000	26,95	161 691,31	1,03
	Express Scripts Inc	7 000	34,42	240 935,00	1,53
	Forest Laboratories Inc	12 000	23,31	279 667,28	1,78
	Hologic Inc	16 000	13,49	215 773,26	1,37
	Hospira Inc	4 000	23,39	93 561,31	0,60
	Johnson & Johnson	28 500	50,51	1 439 487,06	9,16
	Mckesson Corp	3 000	60,00	180 013,86	1,15
	Merck & Co. Inc.	31 000	29,04	900 107,83	5,73
	Mylan Inc	20 000	16,53	330 560,69	2,10
	Onyx Pharmaceuticals Inc	2 500	33,85	84 623,38	0,54
	Pfizer Inc	59 000	16,67	983 333,33	6,26
	St Jude Medical Inc	11 500	26,42	303 796,98	1,93
	Stryker Corp	12 500	38,29	478 569,78	3,05
	Teva Pharmaceutical Sponsored Adr	23 000	31,08	714 941,47	4,55
	Thermo Fisher Scientific Inc	9 000	34,63	311 714,42	1,98
	United Therapeutics Corporation	8 000	36,39	291 127,54	1,85
	Unitedhealth Group Inc	6 000	39,03	234 195,93	1,49
	Valeant Pharmaceuticals International	5 000	35,96	179 798,21	1,14
	Watson Pharmaceuticals Inc	3 500	46,47	162 654,04	1,04

FÖRTECKNING ÖVER FIM ROHTO BIOMEDS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Wellpoint Inc	6 000	51,02	306 146,03	1,95
ZAR Adcock Ingram Holdings Ltd	25 000	5,88	146 967,82	0,94
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
Onoterade värdepapper				
USD Surginex Inc	160 258,00	0,00	0,00	0,00
Aktier sammanlagt			15 566 353,50	99,08
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
Terminavtal				
CHFEUR 16.3.2012			-5 105,73	-0,03
Derivatavtal sammanlagt			-5 105,73	-0,03
Värdepapper sammanlagt			15 561 247,77	99,05
Kassa och övriga tillgångar, netto			149 456,35	0,95
Fondens värde			15 710 708,83	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 079 303,10	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			7,56	



FIM Russia

Rysk aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt uppnå en så god avkastning som möjligt genom att placera fondens tillgångar huvudsakligen 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 fondbolagets bedömning har betydande affärsverksamhet i Ryssland. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Russia 10/40 (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

Den ryska aktiemarknaden inledde år 2011 i positiv anda, men trenden vände nedåt i april. Skuldsituationen i Europa fick störst uppmärksamhet bland investera- rarna. Riskaptiten minskade i avsevärd grad mot slutet av året. Demonstrationerna efter dumavalet ökade osäkerheten i Ryssland och hade en negativ inverkan på aktiemarknaden.

Den ryska aktiemarknaden backade med 21,1 % och året som helhet betraktat var negativt. Fonden sjönk med 34,4 %. De två största orsakerna till den negativa avkastningsdifferensen var aktievalen inom stål- och gruvindustrin och placering- arna inom energibranschen.

Enligt vår bedömning kommer skuldkrisen i Europa att figurera på löpsedlarna under första halvåret, vilket ökar osäkerheten på marknaden. Ryssland håller presidentval i mars och vi förväntar oss att den politiska risken minskar efter valet. Vi tror att 2012 kommer att bli ett bra år för aktieplaceringar i Ryssland. Vi förväntar oss att särskilt andra halvåret kommer att vara positivt efter att oron över skuldläget i Europa skingras och investerna återfår sin riskaptit.

FIM RUSSIA PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	184 673 892,27	288 758 246,43	193 672 673,24
Andelens värde	71,77 (30.12)	109,48	75,30
Antal andelsägare	5 415	6 704	4 379

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Russia	Index*	Differens
Period			
3 mån.	3,9 %	7,6 %	-3,7 %
6 mån.	-26,9 %	-20,5 %	-6,4 %
12 mån.	-34,4 %	-21,1 %	-13,3 %
24 mån.	-4,7 %	8,5 %	-13,2 %
36 mån.	34,0 %	34,4 %	-0,4 %
60 mån.	-4,4 %	-5,5 %	1,1 %
16.3.1998	326,7 %	237,7 %	89,1 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	26,3 %
Tracking error	8,1 %
Portföljens omsättningshastighet	181 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	0,4 %

FIM Russia Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011

USD	88,8 %
EUR	6,5 %
GBP	4,7 %

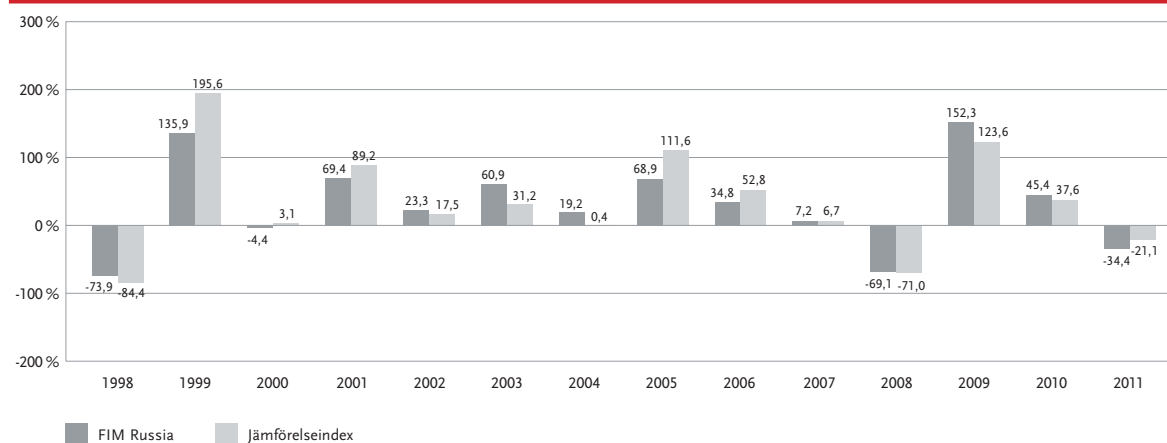
LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

Ryssland	83,4 %
Storbritannien	9,8 %
Kassa	6,7 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Energi	38,5 %
Bank och finansiering	17,3 %
Basmaterial	14,8 %
Industri	10,1 %
Offentliga tjänster	3,6 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	2,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	2,7 %
Teknologi	1,8 %
Övriga	1,8 %
Kassa	6,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM RUSSIAS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Registered Gdr	215 000	15,20	3 268 000,00	1,77
GBP Evraz Plc	1 448 415	4,48	6 491 258,02	3,51
Kazakhmys Plc	189 548	11,09	2 101 605,06	1,14
USD Afi Development Plc B Shares Gdr	2 971 082	0,32	952 489,90	0,52
Afi Development Gdr Registered S	215 361	0,32	69 663,91	0,04
Alrosa Co Ltd	1 500 000	0,73	1 098 251,91	0,59
Bank Vozrozhdenie Cls	82 000	13,05	1 070 188,14	0,58
Bashneft Cls	161 368	32,00	5 163 222,49	2,80
Etalon Group Ltd Gdr	593 000	3,62	2 146 565,00	1,16
Far Eastern Shipping Cls	13 232 184	0,20	2 581 380,91	1,40
Gazprom Oao Sponsored Adr	2 176 000	8,21	17 865 187,92	9,67
Gornozavodsktsement Brd	22 000	211,80	4 659 581,02	2,52
Integra Group Hold Registered S Gdr	2 446 650	1,37	3 354 156,65	1,82
Inter Rao Ues Cls	7 901 000 000	0,00	6 572 361,41	3,56
Lsr Group Ojsc Gdr Regs	1 349 713	2,60	3 505 262,04	1,90
Lukoil Oao Sponsored Adr	431 900	40,78	17 613 297,13	9,54
Magnit Ojsc Sponsored Gdr Registered	282 070	16,30	4 596 889,40	2,49
Mechel Preferred	100 000	4,85	485 493,28	0,26
Mechel Sponsored Adr	1 238 238	6,53	8 087 075,05	4,38
Mmc Norilsk Nickel Jsc Adr	615 239	11,79	7 254 551,06	3,93
Mostotrest Brd	1 560 000	4,47	6 966 902,80	3,77
Nomos Bank Gdr Registered S	100 000	7,32	731 669,75	0,40
Novatek Oao Sponsored Gdr Registered S	144 000	96,43	13 885 397,41	7,52
Rosinter Restaurants Cls	135 000	3,14	423 902,46	0,23
Rosneft Ojsc Gdr	1 232 000	5,08	6 262 476,89	3,39
Sberbank Cls	5 914 429	1,90	11 240 593,10	6,09
Sberbank Sponsored Adr	754 000	7,64	5 760 690,08	3,12
Severstal Gdr Registered S	205 233	8,77	1 800 372,67	0,97
Sibirskiy Cement Brd	471 168	9,63	4 536 044,36	2,46
Sistema Jsfc Registered S Sponsored Gdr	195 000	12,95	2 524 607,21	1,37
Surgutneftegaz Sponsored Adr	800 000	6,03	4 824 399,26	2,61
Transneft Pfd Cls	1 720	1 188,13	2 043 582,28	1,11
Veropharm Cls	67 559	21,16	1 429 453,66	0,77
Vtb Bank Ojsc Gdr Registered S	2 574 410	2,78	7 157 748,07	3,88
X 5 Retail Group Nv Registered Gdr	212 488	17,59	3 737 851,14	2,02
Värdepapper sammanlagt			172 262 171,45	93,28
Kassa och övriga tillgångar, netto			12 411 720,81	6,72
Fondens värde			184 673 892,27	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 573 012,53	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			71,77	



FIM Russia Small Cap

Rysk småbolagsfond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt uppnå en så god avkastning som möjligt genom att placera fondens tillgångar huvudsakligen 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 fondbolagets bedömning har betydande affärsverksamhet i Ryssland. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

MARKNADSÖVERSIKT

Den ryska aktiemarknaden inledde år 2011 i positiv anda, men trenden vände nedåt i april. Skuldsituationen i Europa fick störst uppmärksamhet bland investera- rarna. Riskaptiten minskade i avsevärd grad mot slutet av året. Demonstrationerna efter dumavalet ökade osäkerheten i Ryssland och hade en negativ inverkan på aktiemarknaden.

Den ryska aktiemarknaden backade med 21,1 % och året som helhet betraktat var negativt. Fonden sjönk med 43,6 %. De två största orsakerna till den negativa avkastningsdifferensen var aktievalen inom stål- och gruvindustrin och placering- arna inom energibranschen.

Enligt vår bedömning kommer skuldkrisen i Europa att figurera på löpsedlarna under första halvåret, vilket ökar osäkerheten på marknaden. Ryssland håller presidentval i mars och vi förväntar oss att den politiska risken minskar efter valet. Vi tror att 2012 kommer att bli ett bra år för aktieplaceringar i Ryssland. Vi förväntar oss att särskilt andra halvåret kommer att vara positivt efter att oron över skuldläget i Europa skingras och investerna återfår sin riskaptit.

FIM RUSSIA SMALL CAP PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	33 555 407,11	124 345 764,29	71 515 853,09
Andelens värde	4,91 (30.12)	8,70	6,05
Antal andelsägare	5 504	8 091	2 740

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011

Period	FIM Russia Small Cap*
3 mån.	-9,9 %
6 mån.	-34,3 %
12 mån.	-43,6 %
24 mån.	-9,9 %
36 mån.	20,6 %
60 mån.	29,0 %
12.9.2005	-50,9 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	22,0 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	77 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	2,9 %

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

FIM Russia Small Cap Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011

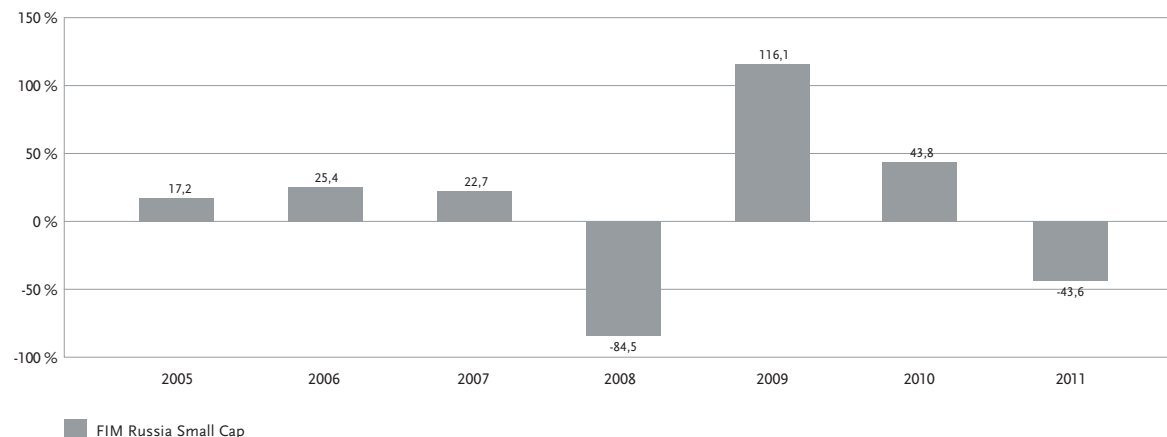
USD	79,8 %
EUR	11,9 %
GBP	8,3 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

Ryssland	79,8 %
Malaysia	4,6 %
Cypern	3,7 %
Storbritannien	1,4 %
Kazakstan	1,4 %
Övriga	2,5 %
Kassa	6,6 %

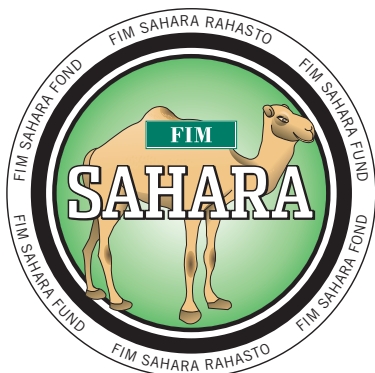
BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Industri	30,6 %
Bank och finansiering	17,5 %
Teknologi	15,7 %
Basmaterial	9,0 %
Energi	7,6 %
Offentliga tjänster	6,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	4,1 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	2,8 %
Kassa	6,6 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM RUSSIA SMALL CAPS PLACERINGAR 31.12.2011

	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 Registered Gdr	129 475	15,20	1 968 020,00	5,86
GBP	Mirland Development Corp	723 166	1,73	1 254 175,08	3,74
	Steppe Cement Ltd	3 847 467	0,40	1 541 600,62	4,59
USD	Afi Development Plc B Shares Gdr	1 447 225	0,32	463 961,34	1,38
	Armada	437 586	7,51	3 286 243,17	9,79
	Bamtonnelstroy Brd	377	770,18	290 357,36	0,87
	Bamtonnelstroy Brd Pfd	1 465	77,02	112 831,18	0,34
	Bank of Georgia Registered S Gdr	84 528	10,01	846 321,63	2,52
	Bank St Petersburg Ojsc	307 256	2,15	661 958,88	1,97
	Bank Vozrozhdenie Cls	53 000	13,05	691 706,97	2,06
	Dixy Group Cls	83 000	7,04	584 420,38	1,74
	Far Eastern Shipping Cls	7 976 450	0,20	1 556 073,87	4,64
	Gaiskiy Gok Brd	8 500	215,65	1 833 025,26	5,46
	Gornozavodsktsement Brd	8 000	211,80	1 694 393,10	5,05
	Idgc of Center And Volga Cls	101 500 000	0,00	353 476,25	1,05
	Integra Group Hold Registered S Gdr	998 857	1,37	1 369 351,09	4,08
	Inter Rao Ues Cls	461 800 000	0,00	384 143,34	1,14
	Inter-Regional Distribut Cls	600 250 000	0,00	1 316 911,70	3,92
	Kazkommertsbank Oct 06 Registered S	220 035	2,08	457 558,92	1,36
	Kvant Jsc Brd	58 756	0,08	4 525,26	0,01
	Lsr Group Ojsc Gdr Registered	290 722	2,60	755 017,39	2,25
	Mechel Sponsored Adr	180 000	6,53	1 175 600,74	3,50
	Mostotrest Brd	421 313	4,47	1 881 568,41	5,61
	Open Investments Cls	67 557	10,91	737 196,97	2,20
	Raspadskaya Cls	500 000	2,37	1 185 470,64	3,53
	Rosinter Restaurants Cls	255 963	3,14	803 728,48	2,40
	Sibirskiy Cement Brd	232 500	9,63	2 238 331,79	6,67
	Siloviye Mashiny Cls	7 100 000	0,13	940 542,21	2,80
	Veropharm Cls	45 000	21,16	952 136,87	2,84
Värdepapper sammanlagt				31 340 648,90	93,40
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 214 758,22	6,60
Fondens värde				33 555 407,11	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			6 830 596,79	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			4,91	



FIM Sahara

Aktiefond med fokus på Mellanöstern och Afrika

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Mellanöstern och Afrika. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Mellanöstern och/eller Afrika. Fondens landallokering baserar sig på en selektiv bedömning av placeringsområdets ekonomier. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden kan använda sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt uppnå en så god avkastning som möjligt genom att diversifiera tillgångarna i enlighet med lagen om placeringsfonder och fondens stadgar. Fonden har inget jämförelseindex.

MARKNADSÖVERSIKT

År 2011 var ett svagt år för tillväxtmarknaderna. Även FIM Sahara sjönk med 19,1 % under året. Fondens värde vände nedåt genast i januari när den plötsliga revolutionen i Tunisien uppmuntrade också egyptierna att demonstrera på gatorna. Detta ledde till en brant kursnedgång på börsen i Egypten. Medierna lanserade begreppet den arabiska våren då folket begav sig ut på gatorna också i Libyen, Jemen, Syrien och i mindre omfattning också i några andra länder. Oljepriset steg kraftigt när ett inbördeskrig bröt ut i Libyen och det uppstod störningar i landets oljeexport.

I Egypten ledde demonstrationerna till slut till att Mubarak tvingades avgå efter 30 år vid makten. I början av 2012 försöker landet att övergå till parlamentarisk demokrati. I år kommer vi att få se hur förändringen framskrider när landet håller både parlaments- och presidentval. Börsen i Egypten var stängd i nästan två månader från slutet av januari till slutet av mars under det värsta kaoset. När börsen åter öppnades sålde vi hälften av våra placeringar i Egypten under den första uppgången. I enlighet med våra förväntningar vände börsen på nytt nedåt under återstoden av året. Vid årets slut fanns endast 6 % av fondens placeringar i Egypten då vikten i regel har uppgått till cirka 15 %. Börsen i Egypten backade med hela 50 % under året.

Länderna kring Persiska viken stannade utanför den arabiska våren och njöt av prisuppgången på olja. I Qatar och Saudiarabien slutade börserna på ungefär samma nivå som vid årets början och blev således relativa vinnare. I Arabemiraten sjönk kurserna för andra året i följd, men vår största placering Arabtech landade dock något på plus. I början av året ökade vi något våra placeringar i bankerna i Arabemiraten. Vi ansåg det vara möjligt att MSCI höjer Arabemiraten från det så kallade Frontier-indexet till EM-indexet. Detta skedde dock inte. MSCI kommer att överväga frågan följande gång i mitten av juni och därför har vi en vikt på 20 % för landet. Värderingarna för aktier är mycket lägre i Arabemiraten än på tillväxtmarknaderna i genomsnitt och därför är en relativt stor vikt motiverad också med tanke på fundamenta. Börsåret var mycket svagt också för Nigeria, men vår största placering Nigerian Breweries gav en positiv avkastning även efter en negativ valutaförändring.

Mot slutet av året började man tala om att den saudiarabiska marknaden eventuellt kommer att öppnas upp för utländska investerare. Detta skulle vara mycket positivt för börserna inom hela MENA-området och i avsevärd grad öka flödet av utländska placeringar. Med tanke på detta har vi redan köpt aktier i vissa saudiarabiska bolag till portföljen via så kallade P-notes.

FIM SAHARA PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	8 943 487,90	24 398 949,16	15 806 008,94
Andelens värde	9,73 (30.12)	12,03	9,47
Antal andelsägare	1 468	1 735	1 290

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011

Period	FIM Sahara*
3 mån.	4,1 %
6 mån.	-1,7 %
12 mån.	-19,1 %
24 mån.	2,7 %
36 mån.	10,6 %
60 mån.	-2,7 %
29.9.2006	-2,7 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

Förenade Arabemiraten	25,4 %
Qatar	24,2 %
Sydafrika	15,4 %
Luxemburg	7,0 %
Egypten	6,2 %
Storbritannien	5,9 %
Oman	3,8 %
Bahrain	0,6 %
Övriga	7,9 %
Kassa	3,6 %

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	13,1 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	54 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvudet	0,0 %

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

FIM Sahara Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

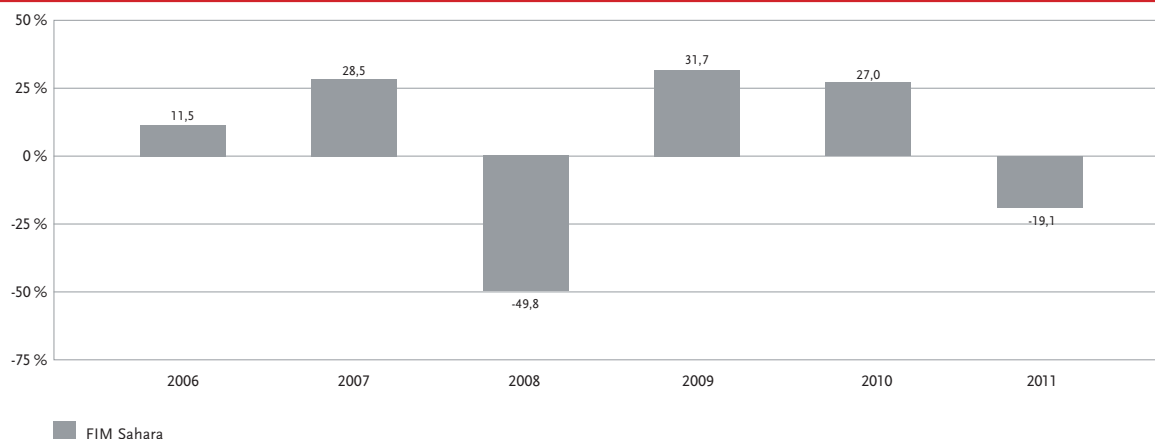
BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Bank och finansiering	31,9 %
Industri	15,1 %
Basmaterial	9,8 %
Kommunikation	9,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	8,6 %
Offentliga tjänster	5,0 %
Cykliska konsumtionsvaror	2,2 %
Energi	2,1 %
Övriga	12,8 %
Kassa	3,6 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011

QAR	24,2 %
AED	22,1 %
USD	16,7 %
ZAR	15,4 %
EGP	6,2 %
NGN	4,4 %
OMR	3,8 %
EUR	3,6 %
KES	3,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM SAHARAS PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Air Arabia Pjsc	1 600 000	0,12	196 594,82	2,20
Arabtec Holding Co	1 187 500	0,33	395 899,73	4,43
Aramex Pjsc	1 100 000	0,38	415 163,97	4,64
Drake & Scull International	500 000	0,17	82 613,44	0,92
Emaar Properties Pjsc	400 000	0,54	215 549,78	2,41
Emirates Nbd Pjsc	150 000	0,62	92 468,34	1,03
First Gulf Bank	52 631	3,24	170 500,07	1,91
National Bank of Abu Dhabi Pjs	90 000	2,30	206 638,43	2,31
Tabreed	700 000	0,10	72 800,47	0,81
Tamweel Pjsc	1 000 000	0,13	126 436,30	1,41
EGP				
Commercial International Ban	90 000	2,39	214 997,45	2,40
Elswedey Cables Holding Co	32 500	2,65	86 107,56	0,96
Juhayna Food Industries	300 000	0,50	149 463,46	1,67
T M G Holding	286 250	0,38	108 239,65	1,21
KES				
East African Breweries Ltd	60 000	1,56	93 342,98	1,04
Equity Bank Ltd	400 000	0,15	59 334,30	0,66
Kenya Commercial Bank Ltd	500 000	0,15	76 202,97	0,85
Safaricom Ltd	3 000 000	0,03	80 047,03	0,90
NGN				
Access Bank Plc	3 000 000	0,02	68 331,68	0,76
Dangote Cement Plc	200 000	0,53	105 129,08	1,18
Nigerian Breweries Plc	500 000	0,45	224 023,52	2,50
OMR				
Bankmuscat Saog	86 637	1,53	132 754,43	1,48
Renaissance Services Saog	175 400	1,09	191 224,24	2,14
QAR				
Commercial Bank Of Qatar	25 000	17,77	444 181,23	4,97
Industries Qatar	15 000	28,13	421 972,16	4,72
Qatar Electricity & Water Co	15 000	29,53	442 912,14	4,95
Qatar National Bank	21 000	32,15	675 155,46	7,55
Qatar Telecom Qtel Q.S.C.	6 000	29,78	178 687,76	2,00

FÖRTECKNING ÖVER FIM SAHARAS PLACERINGAR 31.12.2011					
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	Arab Banking Corp-\$us	156 540	0,32	50 636,78	0,57
	Dp World Ltd	40 000	7,46	298 521,26	3,34
ZAR	Anglo American Platinum Ltd	5 000	50,65	253 236,86	2,83
	Anglo American Plc	7 000	28,18	197 258,19	2,21
	Aveng Ltd	60 000	3,14	188 499,62	2,11
	Firststrand Ltd	100 200	1,97	197 843,49	2,21
	Mtn Group Ltd	25 000	13,68	342 083,97	3,82
	Naspers Ltd-N Shares	6 000	33,62	201 746,00	2,26
Aktier sammanlagt			7 456 598,63	83,37	
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
Obligationer					
OMR	Bank Muscat Saog 7,000 % 20.3.2014	5 982	2,30	13 761,35	0,15
	Akkumulerad ränta			171,79	0,00
Obligationer sammanlagt			13 933,14	0,15	
Standardiserade derivatavtal					
Aktiederivat					
Warranter					
USD	Credits-Cw 12 Fawaz Abdulazi Alhokair	10 000	13,35	133 490,52	1,49
	Credits-Cw 12 Samba Financial Group	20 000	9,53	190 583,39	2,13
	Credits-Cw 12 Saudi Basic Industries	10 000	19,92	199 208,93	2,23
	Deutsche-Cw12 Almarai Co Ltd	20 000	20,49	409 735,06	4,58
	Deutsche-Cw12 Etihad Etisalat Co	20 000	10,68	213 647,57	2,39
Derivatavtal sammanlagt			1 146 665,46	12,82	
Värdepapper sammanlagt			8 617 197,23	96,35	
Kassa och övriga tillgångar, netto			326 288,32	3,65	
Fondens värde			8 943 487,90	100,00	
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar			919 488,34		
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			9,73		



FIM Tekno

Aktiefond med fokus på ny teknik

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras i aktier och aktie-relaterade värdepapper i telekommunikations-, informationsteknologi-, medie- och övriga elektronikföretag. Placeringsobjekten är huvudsakligen offentligt noterade aktier inom branschen med tyngdpunkt på aktier i europeiska och nordamerikanska bolag. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagens bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World Information Technology (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

FIM Tekno sjönk med 11,0 % och jämförelseindexet med 1,4 % år 2011. Året var tydligt tadelat: under början av året pågick ännu återhämtningen från recessionen åren 2008–2009 med god fart, men staternas skuldproblem störtade aktiemarknaden i en okontrollerad djupdykning under sensommaren. De starka balansräkningarna inom teknologibranschen och USA:s centrala roll gjorde att branschen undvek den värsta stormen. Fondens sämre avkastning kan förklaras med en stor undervikt på amerikanska teknologiaktier. Fonden fick en ny huvudansvarig fondförvaltare i slutet av september. Den nya fondförvaltaren Mikko Linnanvuori är diplomingenjör till utbildningen och har arbetat vid FIM och i branschen sedan 2001.

Efterfrågan har med tanke på det allmänna ekonomiska läget varit till och med överraskande god. Till exempel har bolag som säljer programvaror till företag inte upplevt någon omfattande nedgång i efterfrågan, även om svagare resultat än väntat för enskilda bolag ibland har väckt en viss oro. Frammarschen av molntjänster som minskar på det egna investeringsbehovet och programvaror som erbjuds i form av tjänster fortsätter. Stora bolag med starka balansräkningar kompletterade sitt utbud med flera betydande företagsförvärv.

Inom konsumtionsbranschen har efterfrågan på surfplattor lett till mindre efterfrågan på bärbara datorer och samtidigt håller de traditionella bordsdatorernas roll på att bli mindre. Den starka uppgången i populariteten hos de bärbara apparaterna återspeglas även på processorsidan: Intel har fått en allvarlig konkurrent i ARM som planerar processorer med låg elförbrukning. Fonden har haft ett stort innehav i ARM. Översvämningarna i Thailand under hösten gav upphov till osäkerhet särskilt i tillgången på hårddiskor, vilket medverkade till att de något dyrare SSD-minnena togs i bruk i mer omfattande skala. På mobiltelefonmarknaden återspeglades Nokias kliv i riktning mot Windows-telefoner i en nedgång av marknadsandelen och i ökad popularitet för Apple- och Android-telefoner. Bortgången av Apples verkställande direktör verkar åtminstone inte ännu ha försvagat bolaget. Fonden har ägt aktier såväl i Apple som i bolagets komponentleverantörer. TV-marknaden var mycket svår under hela året och till exempel ökad led-tillverkning ledde till ett överutbud. Integreringen av underhållslösningar för hemmet med övrig informationsteknologi kommer sannolikt att fortsätta i år.

Utsikterna för teknologibranschen för 2012 är relativt goda. Branschen hör inte till dem som lidit mest under skuldkrisen och den ekonomiska nedgången, och därför återhämtar den sig sannolikt inte heller starkast när svackan är över. Tillväxten inom branschen grundar sig på fortlöpande innovationer och inte på skuldsättningen. Därför utgör den förväntade långsamma skuldanpassningen inte nödvändigtvis ett särskilt stort hinder för tillväxten. Informationsteknologins frammarsch är fortfarande en av våra tiders största globala förändringar och den öppnar intressanta placeringsmöjligheter också i år.

FIM TEKNO PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	10 680 372,00	18 517 465,06	24 784 447,08
Andelens värde	12,01 (30.12)	13,50	11,48
Antal andelsägare	825	1 207	1 440

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Tekno	Index*	Differens
Period			
3 mån.	6,2 %	10,9 %	-4,7 %
6 mån.	-10,0 %	7,0 %	-17,0 %
12 mån.	-11,0 %	-1,4 %	-9,6 %
24 mån.	4,6 %	17,7 %	-13,1 %
36 mån.	16,4 %	22,0 %	-5,6 %
60 mån.	-1,1 %	2,1 %	-3,2 %
4.1.1999	20,1 %	30,3 %	-10,2 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI AC World Information Technology (tr) noterat i euro.

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	22,3 %
Tracking error	9,7 %
Portföljens omsättningshastighet	117 %
TER (total expense ratio)	1,8 %
Närkretsens andel av arvudet	55,2 %

FIM Tekno Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
USD	67,5 %
EUR	20,0 %
GBP	9,1 %
SEK	2,2 %
CHF	1,2 %

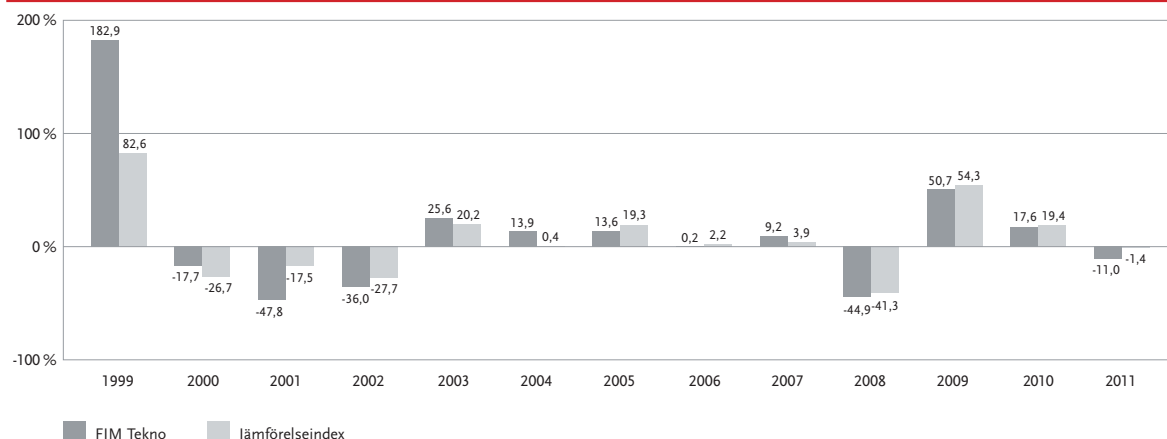
LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
USA	59,2 %
Storbritannien	9,1 %
Tyskland	8,1 %
Finland	7,7 %
Bermuda	2,3 %
Sverige	2,2 %
Frankrike	2,1 %
Israel	1,9 %
Övriga	3,6 %
Kassa*	3,8 %

* Inklusive valutaderivat

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Teknologi	46,0 %
Kommunikation	45,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	3,8 %
Övriga	1,5 %
Kassa*	3,8 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM TEKNOS PLACERINGAR 31.12.2011

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 Temenos Group Ag Registered	10 000	12,68	126 823,08	1,19
EUR Basware Oyj	5 000	16,45	82 250,00	0,77
Dialog Semiconductor Plc	20 000	12,58	251 600,00	2,36
Infineon Technologies Ag	11 000	5,82	63 976,00	0,60
Ingenico	8 000	27,90	223 200,00	2,09
Kabel Deutschland Holding Ag	5 000	39,22	196 075,00	1,84
Nokia Oyj	100 000	3,77	377 200,00	3,53
PKC Group Oyj	30 861	11,48	354 284,28	3,32
Sap Ag	4 500	40,85	183 825,00	1,72
Sky Deutschland Ag	50 000	1,41	70 300,00	0,66
Software Ag	3 500	28,56	99 942,50	0,94
Wolters Kluwer Nv	10 000	13,36	133 550,00	1,25
GBP Arm Holdings Plc	52 000	7,08	368 194,43	3,45
Imagination Tech Group Plc	25 000	6,57	164 158,93	1,54
Misys Plc	43 750	2,78	121 556,85	1,14
Playtech Ltd	25 000	3,37	84 322,07	0,79
Telecity Group Plc	30 000	7,74	232 154,82	2,17
SEK Ericsson Lm B Shares	30 000	7,89	236 840,33	2,22
USD Accenture Plc	6 000	41,00	245 979,67	2,30
Acme Packet Inc	2 800	23,81	66 657,42	0,62
Amazon.Com Inc	1 500	133,32	199 976,89	1,87
Apple Inc	1 500	311,92	467 883,55	4,38
Ariba Inc	6 000	21,63	129 759,70	1,21
Check Point Software Tech	5 000	40,47	202 325,94	1,89
Cisco Systems Inc	15 000	13,92	208 872,46	1,96
Citrix Systems Inc	3 000	46,77	140 295,75	1,31
Cognizant Tech Solutions A	3 000	49,53	148 590,57	1,39
Corning Inc	18 400	10,00	183 943,31	1,72

FÖRTECKNING ÖVER FIM TEKNOS PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Ebay Inc	10 000	23,36	233 595,19	2,19
Emc Corp/Mass	20 440	16,59	339 092,42	3,17
Google Inc Cl A	1 932	497,46	961 089,65	9,00
Hewlett-Packard Co	8 000	19,84	158 718,42	1,49
Intl Business Machines Corp	2 500	141,62	354 051,14	3,31
Intuit Inc	3 000	40,50	121 511,09	1,14
Juniper Networks Inc	9 000	15,72	141 474,12	1,32
Maxim Integrated Products Inc	5 000	20,06	100 277,26	0,94
Micron Technology Inc	20 000	4,84	96 888,48	0,91
Microsoft Corporation	15 600	19,99	311 903,88	2,92
Network Appliance Inc	6 000	27,93	167 606,28	1,57
Nii Holdings Inc	5 000	16,40	82 024,03	0,77
Oracle Corp	18 380	19,76	363 098,43	3,40
Polycom Inc	8 000	12,55	100 431,30	0,94
Qualcomm Inc	10 000	42,13	421 287,74	3,94
Salesforce.Com Inc	600	78,14	46 885,40	0,44
Samsung Electr Gdr Registered	200	354,82	70 964,26	0,66
Sandisk Corp	4 000	37,90	151 601,97	1,42
Skyworks Solutions Inc	6 000	12,49	74 953,79	0,70
Successfactors Inc	5 000	30,71	153 535,12	1,44
Triquint Semiconductor Inc	20 000	3,75	75 015,40	0,70
Verisign Inc	4 000	27,51	110 043,13	1,03
Verizon Communications Inc	7 000	30,90	216 296,98	2,03
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
Onoterade värdepapper				
EUR				
Vivago Oy	257 928	0,01	2 579,28	0,02
Aktier sammanlagt			10 219 463,36	95,68
Standardiserade derivatavtal				
Aktiederivat				
Terminavtal				
EUR				
Basware Oyj Futur 03/2012	150	43,48	6 521,70	0,06
Warranter				
USD				
Deutsch Cw 19 Htc Corp.	4 200	12,64	53 093,58	0,50
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
Terminavtal				
USDEUR 16.3.2012			-145 813,15	-1,37
Derivatavtal sammanlagt			-86 197,87	-0,81

FÖRTECKNING ÖVER FIM TEKNOS PLACERINGAR 31.12.2011				
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper sammanlagt			10 133 265,49	94,88
Kassa och övriga tillgångar, netto			547 142,89	5,12
Fondens värde			10 680 372,00	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			889 244,91	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			12,01	



FIM Ukraine

Ukrainsk aktiefond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt uppnå en så god avkastning som möjligt genom att placera fondens tillgångar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper i ukrainska bolag. Fonden kan också placera i bolag som är noterade utanför landet, så länge som en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Ukraina. Vid aktieval betonas både företagsspecifika faktorer och branscher.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt uppnå en så god avkastning som möjligt genom att diversifiera tillgångarna i enlighet med lagen om placeringsfonder och fondens stadgar. Fonden har inget jämförelseindex.

MARKNADSÖVERSIKT

Börsåret 2011 gick i moll i Ukraina på samma sätt som i största delen av världen. FIM Ukraine steg ännu något i början av året, men efter att eurokrisen tillspetsades stannade avkastningen för hela året på -39,6 %. Utöver eurokrisen medverkade också inrikes- och utrikespolitiska problem till den svaga framgången för börsen i Ukraina. Dessa problem påverkade särskilt de utländska investerarnas riskaptit.

Internationella valutafonden IMF:s understödsprogram låg i praktiken på is hela året, eftersom förvaltningen i Ukraina inte genomförde de reformer som krävdes. Meningsskiljaktigheter uppstod särskilt kring gaspriset som IMF krävde att borde höjas i syfte att minska på budgetunderskottet. Regeringen i Ukraina vågade dock inte höja priset med tanke på parlamentsvalet i oktober 2012, eftersom den var rädd för att dess från tidigare låga popularitetssiffror ytterligare skulle sjunka. I stället förhandlade Ukraina med Ryssland för att få köpa rysk naturgas till ett billigare pris. Dessa förhandlingar ledde inte till resultat åtminstone under 2011. Det dyra inköpspriset på gas och den svaga efterfrågan på råvaror till följd av den långsammare tillväxten av den globala ekonomin skapade press på Ukrainas bytesbalans och valuta. Valutan hölls dock stabil på konstgjord väg i relation till US-dollar. Ukraina förhandlade också med EU.

Avsikten var att i december slå fast avtalet om ett frihandelsområde mellan Ukraina och EU. EU vägrade dock underteckna avtalet med hänvisning till "politiska omständigheter". Med detta avsågs särskilt det fängelsestraff på sju år som tilldelades oppositionsledaren Julia Tymoshenko i höstas. Ukraina ser ut att på en kort tid ha hamnat i en återvändsgränd. IMF kräver att gaspriset ska höjas, Ryssland kräver eftergifter av Ukraina för att få billigare gas, och EU i sin tur kräver att Tymoshenko ska frigges. Alla alternativ är dåliga för Regionernas parti som sitter vid makten. Det råder en svår konflikt mellan partiets och placerarnas intressen.

Jordbruksföretag som är noterade på utländska börser klarade sig relativt sett bäst på aktiemarknaden medan aktierna på den lokala börsen i Ukraina tog mest stryk. Riskprofilen och förvaltningssättet för bolagen som är noterade på London- och Warsawbörsen är generellt betraktat gynnsammare för utländska placerare. Vid årets slut fanns under 60 % av fondens placeringar i bolag som är noterade på den lokala börsen.

Situationen med skuldkrisen inom euroområdet, framskridandet av gasförhandlingarna mellan Ukraina och Ryssland, situationen med IMF:s understödsprogram samt parlamentsvalet i oktober är de viktigaste faktorer som eventuellt påverkar den ukrainska aktiemarknaden år 2012. Om någon eller några av dessa utvecklas i en positiv riktning, kommer vi att få se att de för tillfället attraktiva värderingarna i Ukraina erbjuder avkastningsmöjligheter för placerare.

FIM UKRAINE PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	20 917 150,63	59 234 176,98	22 089 166,29
Andelens värde	1,72 (30.12)	2,85	2,19
Antal andelsägare	9 139	12 997	2 549

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011

Period	FIM Ukraine*
3 mån.	-1,7 %
6 mån.	-28,0 %
12 mån.	-39,6 %
24 mån.	-21,5 %
36 mån.	2,7 %
60 mån.	-31,7 %
29.9.2006	-82,8 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011

Ukraina	61,3 %
Luxemburg	8,2 %
Cypern	4,6 %
Schweiz	3,6 %
Storbritannien	1,2 %
Nederländerna	1,0 %
Tyskland	0,9 %
Kassa	19,2 %

NYCKELTAL 31.12.2011

Volatilitet	19,7 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	298 %
TER (total expense ratio)	3,3 %
Närkretsens andel av arvodet	0,2 %

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

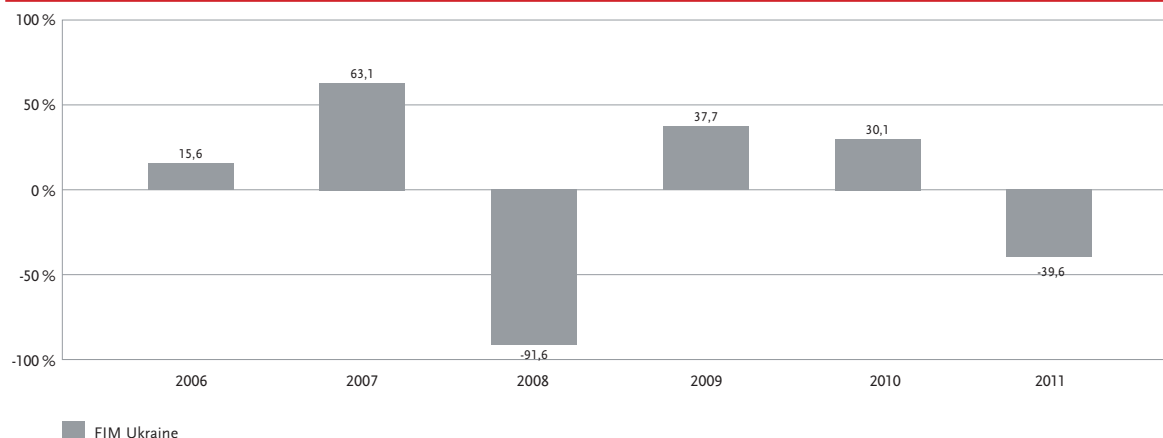
FIM Ukraine Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011

Bank och finansiering	16,5 %
Offentliga tjänster	12,7 %
Basmaterial	11,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	11,3 %
Industri	10,2 %
Kommunikation	8,6 %
Cykliska konsumtionsvaror	4,6 %
Energi	3,7 %
Övriga	1,9 %
Kassa	19,2 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2011

UAH	67,1 %
USD	11,0 %
EUR	10,1 %
PLN	6,1 %
GBP	5,8 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM UKRAINES PLACERINGAR 31.12.2011

	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	Davento Plc Gdr Registered S	2 270 000	0,42	962 480,00	4,60
	Tmm Real Estate Developm Gdr	700 616	0,81	567 498,96	2,71
	Tsukrovyy Soyuz Ukrros Gdr	120 000	1,24	148 440,00	0,71
GBP	Ferrexpo Plc	235 000	3,22	755 525,79	3,61
	Kdd Group Nv	2 017 900	0,10	205 149,63	0,98
	Ukrproduct Group Ltd	1 647 300	0,15	243 918,93	1,17
PLN	Astarta Holding Nv	24 057	11,66	280 403,47	1,34
	Kernel Holding Sa	63 441	15,57	987 599,46	4,72
UAH	Alchevskiy Metalurgiyiny Kom	5 118 000	0,01	50 106,43	0,24
	Avdievsky Koksochim Z-D	452 000	0,60	269 340,29	1,29
	Azovstal	5 554 100	0,13	737 310,13	3,52
	Bank Forum Jsc	636 200	0,13	85 742,07	0,41
	Centrenerg	2 367 000	0,82	1 943 656,56	9,29
	Creativ Industrial Group	2 000	6,45	12 899,62	0,06
	Donbasenerg	89 150	2,75	245 448,07	1,17
	Jscb Ukrsofsbank	39 775 000	0,02	649 011,11	3,10
	Krukovsky Carriage Works	302 306	2,21	669 340,10	3,20
	Kyivmedpreparat	57 652	1,93	110 998,37	0,53
	Mostobud	5 000	8,65	43 271,50	0,21
	Motor Sich Jsc	8 573	214,67	1 840 390,26	8,80
	Novomoskovsk Tube-Casting Pl	296 500	0,06	17 981,98	0,09
	Raiffeisen Bank Aval	57 646 203	0,01	731 960,66	3,50
	Stahonovskiy Vagonobudivniy	985 900	0,29	288 521,84	1,38
	Stirol Concern	77 578	3,53	274 079,71	1,31
	Trest-Zhitlobud-1	285 000	0,14	39 781,86	0,19
	Tsukrovyy Soyuz Ukrros	430 000	0,19	82 788,63	0,40
	Ukrnafta	15 644	34,86	545 316,42	2,61
	Ukrtelecom	38 393 000	0,04	1 637 668,66	7,83
	Yasynivskiy Koksohimichniy Z	1 658 300	0,13	221 896,34	1,06
USD	Avangardco Investments Publi	10 000	5,11	51 139,86	0,24
	Azovstal	2 224 460	0,13	295 318,31	1,41
	Bank Forum Jsc	1 643 047	0,13	221 451,96	1,06
	Dakor West	108 610	0,55	59 599,99	0,28
	Dniproenerg	7 383	62,58	462 006,12	2,21
	Mhp Sa - Gdr Reg S	89 166	8,25	735 495,89	3,52
	Mostobud	2 889	8,65	25 003,96	0,12
	Motor Sich Jsc	200	214,69	42 937,46	0,21
	Novomoskovsk Tube-Casting Pl	260 000	0,06	15 769,41	0,08
	Trest-Zhitlobud-1	287 836	0,14	40 180,43	0,19
	Ukrgazbank	575 000	0,01	4 982,09	0,02
	Ukrtelecom	3 786 710	0,04	161 534,50	0,77

FÖRTECKNING ÖVER FIM UKRAINES PLACERINGAR 31.12.2011

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.				
Onoterade värdepapper				
USD Karavan Real Estate Ltd.	560	28,10	15 733,83	0,08
Aktier sammanlagt			16 779 680,66	80,22
Standardiserade derivat				
Aktiederivat				
Warranter				
USD Bayer H-Cw13 Sablink Ltd	10	7 739,19	77 391,87	0,37
Unicredit Starspace Call 12.8.2013	45	2 368,30	106 573,48	0,51
Indexfutur				
UAH Ukrainian Indx Futur 03/2012	10600	-6,38	-67 616,70	-0,32
Derivatavtal sammanlagt			116 348,64	0,56
Värdepapper sammanlagt			16 896 029,30	80,22
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 021 121,33	19,22
Fondens värde			20 917 150,63	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			12 143 893,50	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			1,72	



FIM Union

Aktiefond med fokus på euroområdet

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som har noterats inom euroområdet. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet DJ Euro Stoxx (tr) noterat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

Aktiemarknaden i euroområdet sjönk år 2011. Aktiemarknaden steg starkt under januari–april, men vände i början av maj nedåt till följd av Greklands skuldproblem, USA:s tillväxtproblem och rädslan för överhettning i Kina. Nedgången blev kraftigare i augusti när skuldkrisen i euroområdet ledde till placerarnas massflykt från aktiemarknaden inom euroområdet. Politikerna och centralbankerna lyckades få krisen under kontroll och lugna ner situationen på marknaden under årets sista kvartal. Avkastningen på FIM Union som placerar i aktier i euroområdet var -18,3 % för hela året medan fondens jämförelseindex DJ Euro Stoxx sjönk med 15,2 %. FIM Union har dock avkastat bättre än jämförelseindexet under sju av de senaste tio åren.

Defensiva branscher gav den bästa avkastningen i FIM Union under året. Läkemedelsbolagen steg med 18 % och dryckesbolagen med 5 %. Bland de bästa aktievalen i fonden kan vi nämna läkemedelsbolagen Sanofi, Merck KGaA och Fresenius SE, programvarubolaget SAP och servicebolaget inom oljeproduktion Technip. Royal Dutch Shell var också framgångsrikt då oljepriset stannade på en hög nivå. Däremot backade bankerna (-38 %) och råvarubolagen (-40 %) kraftigt. Fonden placerade inte i Sydeuropa utan vi föredrog istället i huvudsak tyska och franska bolag. Särskilt tyska aktier led exceptionellt mycket av situationen i Europa trots att Tysklands ekonomiska ställning och särskilt situationen i de tyska bolagen samtidigt var utmärkt.

Riskaptiten har varit svag på aktiemarknaden. Största delen av placerarna överviktar fortfarande USA och underviktar Europa. Placerarna tar en nedgång i ekonomin för given under 2012 och därför ingår negativa förväntningar redan i aktiepriserna. Samtidigt är värderingarna mycket låga och utdelningen god. Om en lösning på problemen inom euroområdet kan hittas under 2012 är det mycket möjligt att Europa är det placeringsobjekt som ger den bästa avkastningen. Det finns fortfarande mycket pengar i riskfria placeringsobjekt och de letar efter avkastning.

FIM UNION PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	21 588 837,56	27 501 529,36	34 787 503,86
Andelens värde	7,26 (30.12)	8,89	8,72
Antal andelsägare	836	928	1 020

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Union	Index*	Differens
Period			
3 mån.	7,1 %	5,5 %	1,5 %
6 mån.	-22,8 %	-18,6 %	-4,2 %
12 mån.	-18,3 %	-15,2 %	-3,1 %
24 mån.	-16,7 %	-12,9 %	-3,8 %
36 mån.	2,6 %	3,6 %	-1,0 %
60 mån.	-9,0 %	-8,4 %	-0,7 %
8.5.2000	-27,4 %	-42,1 %	14,7 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	29,8 %
Tracking error	5,7 %
Portföljens omsättningshastighet	127 %
TER (total expense ratio)	1,8 %
Närkretsens andel av arvodet	36,4 %

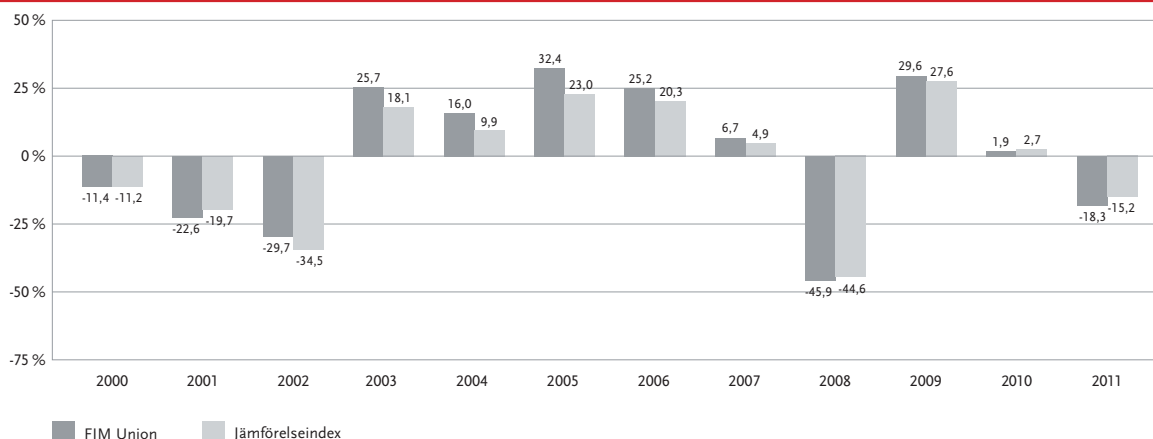
FIM Union Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	100,0 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Tyskland	44,4 %
Frankrike	30,1 %
Nederländerna	10,2 %
Finland	5,2 %
Spanien	4,9 %
Luxemburg	2,3 %
Irland	0,7 %
Kassa	2,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Bank och finansiering	21,9 %
Basmaterial	14,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	13,8 %
Industri	12,2 %
Kommunikation	8,7 %
Energi	7,9 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	7,7 %
Offentliga tjänster	5,9 %
Övriga	5,5 %
Kassa	2,3 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM UNIONS PLACERINGAR 31.12.2011

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på borslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
EUR Aegon Nv	120 000	3,10	372 120,00	1,72
Allianz Se Registered	10 000	73,91	739 100,00	3,42
Amadeus It Holding Sa A Shares	20 000	12,54	250 700,00	1,16
Arcelormittal	35 000	14,13	494 550,00	2,29
Arkema	6 000	54,70	328 200,00	1,52
Axa Sa	60 000	10,05	602 700,00	2,79
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	50 000	6,68	334 000,00	1,55
Banco Santander Sa	80 000	5,87	469 600,00	2,18
Basf Se	11 000	53,89	592 790,00	2,75
Bayer Ag-Reg	15 000	49,40	741 000,00	3,43
Bayerische Motoren Werke Ag	10 000	51,76	517 600,00	2,40
Bnp Paribas	23 000	30,35	698 050,00	3,23
Cap Gemini	13 000	24,15	313 885,00	1,45
Compagnie De Saint-Gobain	20 000	29,67	593 300,00	2,75
Continental Ag	9 000	48,10	432 855,00	2,00
Daimler Ag	9 500	33,92	322 240,00	1,49
Deutsche Bank Ag Registered	15 000	29,44	441 525,00	2,05
Deutsche Telekom Ag Registered	35 000	8,87	310 275,00	1,44
E.On Ag	34 000	16,67	566 780,00	2,63
Fortum Oyj	15 000	16,49	247 350,00	1,15
France Telecom Sa	30 000	12,14	364 050,00	1,69
Freenet Ag	5 000	10,00	50 000,00	0,23
Fresenius Se	5 000	71,48	357 400,00	1,66
Gerresheimer Ag	5 000	32,20	160 975,00	0,75
Gsw Immobilien Ag	10 000	22,40	224 000,00	1,04
Imtech Nv	11 700	20,02	234 175,50	1,08
Ing Groep Nv Cva	60 000	5,56	333 600,00	1,55
Koninklijke Kpn Nv	34 000	9,25	314 330,00	1,46
Lanxess Ag	4 000	40,00	160 000,00	0,74
Leoni Ag	15 000	25,75	386 250,00	1,79
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	2 000	109,40	218 800,00	1,01
M-Real Oyj B Shares	150 000	1,33	199 500,00	0,92

FÖRTECKNING ÖVER FIM UNIONS PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Merck Kgaa	3 000	77,03	231 090,00	1,07
Metro Ag	12 000	28,20	338 400,00	1,57
Michelin (cgde) B	11 000	45,68	502 425,00	2,33
Nokia Oyj	75 000	3,77	282 900,00	1,31
Nokian Renkaat Oyj	15 500	24,88	385 640,00	1,79
Nyrstar Strip Vvpr	14 000	0,00	28,00	0,00
Prosieben Sat.1 Media Ag Pfd	20 000	14,12	282 300,00	1,31
Royal Dutch Shell Plc-A Shs	24 000	28,15	675 600,00	3,13
Rwe Ag	17 000	27,15	461 550,00	2,14
Sanofi-Aventis	6 000	56,75	340 500,00	1,58
Sap Ag	10 000	40,85	408 500,00	1,89
Schneider Electric Sa	9 000	40,68	366 120,00	1,70
Siemens Ag Registered	3 500	73,94	258 790,00	1,20
Smurfit Kappa Group Plc	31 000	4,67	144 770,00	0,67
Societe Generale	30 000	17,21	516 150,00	2,39
Stada Arzneimittel Ag	20 000	19,25	385 000,00	1,78
Technip Sa	6 000	72,62	435 720,00	2,02
Thyssenkrupp Ag	23 000	17,73	407 675,00	1,89
Total Sa	15 000	39,50	592 500,00	2,74
Vinci Sa	18 500	33,76	624 560,00	2,89
Volkswagen Ag-Pfd	7 000	115,75	810 250,00	3,75
Wolters Kluwer Nv	20 000	13,36	267 100,00	1,24
Värdepapper sammanlagt			21 089 268,50	97,69
Kassa och övriga tillgångar, netto			499 569,05	2,31
Fondens värde			21 588 837,56	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 975 584,68	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			7,26	



FIM Vision

Europeisk småbolagsfond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

Fondens tillgångar placeras i aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade i Europa. Placeringsobjekten är bolag vars marknadsvärde vid placeringsstidpunkten är litet eller medelstort. Med hjälp av aktiv portföljförvaltning vill fonden utnyttja konjunkturfluktuationer mellan värde- eller tillväxtaktier och olika branscher. Fonden strävar också efter att dra nytta av den större tillväxtpotential som mindre bolag erbjuder. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och möjligen företagets bransch i andra hand.

Fonden kan använda sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Valutaderivat används endast i syfte att skydda valutarisken i situationer då fondens investeringar i valuta enligt fondbolagets bedömning berörs av särskild risk. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är Dow Jones Stoxx Small 200 (tr).

MARKNADSÖVERSIKT

Aktiemarknaden inom euroområdet backade 2011. Aktiemarknaden steg starkt under januari–april, men vände i början av maj nedåt till följd av Greklands skuldproblem, USA:s tillväxtproblem och rädslan för överhettning i Kina. Nedgången blev starkare i augusti när skuldkrisen i euroområdet ledde till placerarnas massflykt från aktiemarknaden i euroområdet. Politikerna och centralbankerna lyckades få krisen under kontroll och lugna ner situationen på marknaden under årets sista kvartal. Avkastningen på FIM Vision var -18,8 % för hela året medan fondens jämförelseindex Dow Jones Stoxx Small 200 sjönk med 15,4 %. FIM Vision har ända sedan fonden grundades avkastat 12,6 % per år medan avkastningen på fondens jämförelseindex har varit 7,4 % per år.

Defensiva branscher gav den bästa avkastningen i FIM Vision under året. Läkemedelsbolagen steg med 18 % och dryckesbolagen med 5 %. Bland de bästa aktievalen i fonden kan vi nämna läkemedelsbolagen Sanofi, Merck KGaA och Fresenius SE, programvarubolaget SAP och servicebolaget inom oljeproduktion Technip. Royal Dutch Shell var också framgångsrikt då oljepriset stannade på en hög nivå. Däremot backade bankerna (-38 %) och råvarubolagen (-40 %) kraftigt. Fonden placerade inte i Sydeuropa utan vi föredrog istället i huvudsak tyska och franska bolag. Särskilt tyska aktier led exceptionellt mycket av situationen i Europa trots att Tysklands ekonomiska ställning och särskilt situationen i de tyska bolagen samtidigt var utmärkt.

Riskaptiten har varit svag på aktiemarknaden. Största delen av placerarna överviktat fortfarande USA och underviktat Europa. Placerarna tar en nedgång i ekonomin för given under 2012 och därför ingår negativa förväntningar redan i aktiepriserna. Samtidigt är värderingarna mycket låga och utdelningen god. Om en lösning på problemen inom euroområdet kan hittas under 2012 är det mycket möjligt att Europa är det placeringsobjekt som ger den bästa avkastningen. Det finns fortfarande mycket pengar i riskfria placeringsobjekt och de letar efter avkastning. Små bolag är i sin tur bra objekt för företagsförvärv. Storföretagen har mycket pengar i kassan och deras kassaflöden ligger på en god nivå. Värderingarna för små bolag ligger dessutom på en låg nivå och det är också en orsak att köpa av dem.

FIM VISION PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	48 296 224,93	97 824 089,27	70 559 943,32
Andelens värde	29,96 (30.12)	36,89	28,66
Antal andelsägare	1 797	2 070	2 586

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	FIM Vision	Index*	Differens
Period			
3 mån.	7,6 %	4,6 %	3,0 %
6 mån.	-17,6 %	-15,6 %	-2,0 %
12 mån.	-18,8 %	-15,4 %	-3,4 %
24 mån.	4,5 %	5,4 %	-0,8 %
36 mån.	17,9 %	19,2 %	-1,3 %
60 mån.	-4,9 %	-6,3 %	1,4 %
30.9.2002	199,6 %	94,3 %	105,3 %

* Jämförelseindexet är Dow Jones Stoxx Small 200 (tr).

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	23,3 %
Tracking error	6,1 %
Portföljens omsättningshastighet	126 %
TER (total expense ratio)	1,9 %
Närkretsens andel av arvodet	42,9 %

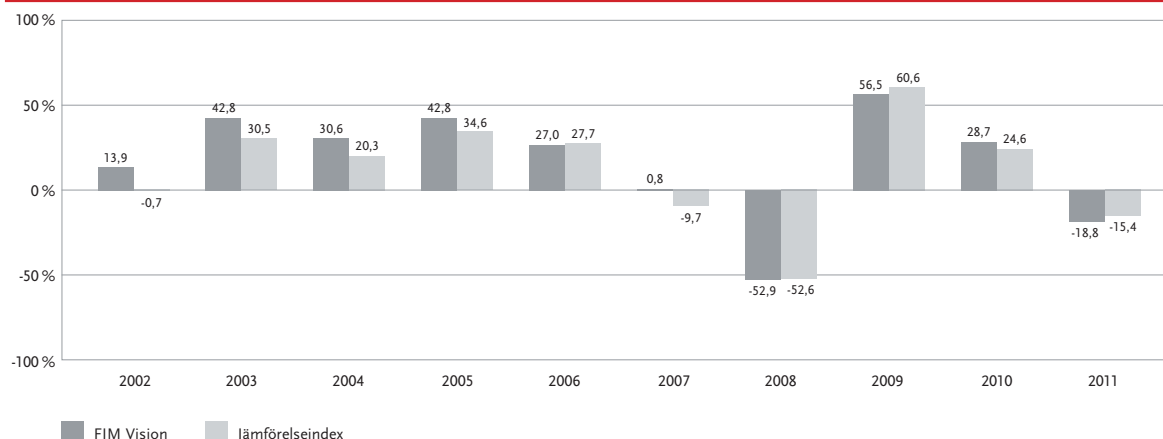
FIM Vision Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	60,1 %
GBP	17,3 %
NOK	8,8 %
SEK	6,7 %
USD	3,8 %
CHF	2,6 %
DKK	0,4 %
TRY	0,3 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Tyskland	19,8 %
Storbritannien	16,8 %
Finland	12,5 %
Frankrike	12,3 %
Norge	10,4 %
Nederländerna	7,6 %
Sverige	6,2 %
Schweiz	3,1 %
Övriga	10,6 %
Kassa	0,7 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Industri	27,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	18,5 %
Cykliska konsumtionsvaror	12,4 %
Kommunikation	9,2 %
Basmaterial	8,7 %
Energi	7,0 %
Teknologi	7,0 %
Bank och finansiering	5,9 %
Övriga	3,6 %
Kassa	0,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 31.12.2011

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				
Baloise Holding Ag Registered	10 000	53,04	530 351,07	1,10
Dufry Group Registered	3 500	71,19	249 178,53	0,52
Sulzer Ag Registered	6 000	82,68	496 092,37	1,03
DKK				
Topdanmark A/S	1 500	120,42	180 625,63	0,37
EUR				
Andritz Ag	20 000	64,10	1 282 000,00	2,65
Arkema	18 000	54,70	984 600,00	2,04
Basware Oyj	7 676	16,45	126 270,20	0,26
Brembo Spa	40 000	6,62	264 800,00	0,55
Brenntag Ag	5 000	71,95	359 750,00	0,74
Dialog Semiconductor Plc	40 000	12,58	503 200,00	1,04
Draegerwerk Ag Vorz Akt	8 000	62,70	501 600,00	1,04
Duerr Ag	20 000	34,00	680 000,00	1,41
Etablissements Maurel Et Prom	40 000	11,76	470 400,00	0,97
F-Secure Oyj	100 000	2,01	201 000,00	0,42
Faiveley Sa	2 500	48,10	120 250,00	0,25
Faurecia	25 000	14,65	366 250,00	0,76
Freenet Ag	25 000	10,00	250 000,00	0,52
Gea Group Ag	20 000	21,85	437 000,00	0,90
Gemalto	10 000	37,58	375 800,00	0,78
Gerresheimer Ag	35 000	32,20	1 126 825,00	2,33
Gsw Immobilien Ag	15 000	22,40	336 000,00	0,70
Huhtamäki Oyj	27 568	9,16	252 522,88	0,52
Imtech Nv	20 000	20,02	400 300,00	0,83
Ingenico	18 000	27,90	502 200,00	1,04
Kemira Oyj	95 000	9,18	872 100,00	1,81
Khd Humboldt Wedag Internati	55 000	5,00	275 000,00	0,57
Lanxess Ag	15 150	40,00	606 000,00	1,25
Lectra	49 500	4,60	227 700,00	0,47
Leoni Ag	27 000	25,75	695 250,00	1,44
M-Real Oyj-B Shares	335 000	1,33	445 550,00	0,92

FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 31.12.2011

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	Mercator Poslovni Sistem	1 500	147,00	220 500,00	0,46
	Metso Oyj	15 000	28,65	429 750,00	0,89
	Naturex	5 040	51,90	261 576,00	0,54
	Nokian Renkaat Oyj	40 000	24,88	995 200,00	2,06
	Nutreco Holding N.V.	10 000	50,84	508 400,00	1,05
	Outotec Oyj	10 000	36,40	364 000,00	0,75
	Palfinger Ag	15 073	12,33	185 850,09	0,38
	PKC Group Oyj	80 000	11,48	918 400,00	1,90
	Prosieben Sat.1 Media Ag Pfd	15 000	14,12	211 725,00	0,44
	Raisio Plc V Shares	475 000	2,39	1 135 250,00	2,35
	Remy Cointreau Sa	16 500	62,09	1 024 485,00	2,12
	Rubis	25 000	40,40	1 010 000,00	2,09
	Saf-Holland Sa	100 000	3,56	355 500,00	0,74
	Sbm Offshore Nv	25 000	15,92	398 000,00	0,82
	Schuler Ag	37 500	10,38	389 250,00	0,81
	Sixt Ag Preference	29 030	12,50	362 875,00	0,75
	Software Ag	25 000	28,56	713 875,00	1,48
	Stada Arzneimittel Ag	30 000	19,25	577 500,00	1,20
	Teleperformance	20 000	17,18	343 500,00	0,71
	Ten Cate Nv	37 167	21,26	790 170,42	1,64
	Tkh Group Nv	40 000	16,95	678 000,00	1,40
	Tod's Spa	3 500	63,05	220 675,00	0,46
	Tom Tailor Holding Ag	10 000	12,30	123 000,00	0,25
	Valeo Sa	8 000	30,71	245 680,00	0,51
	Viscofan Sa	35 000	28,66	1 003 100,00	2,08
	Vopak	15 000	40,83	612 375,00	1,27
	Vtg Ag	30 000	13,30	398 850,00	0,83
	Wirecard Ag	80 000	12,42	993 600,00	2,06
	Wolters Kluwer Nv	20 000	13,36	267 100,00	0,55
	Yit Oyj	25 000	12,38	309 500,00	0,64
GBP	Ashtead Group Plc	400 000	2,70	1 081 236,25	2,24
	Asos Plc	25 000	14,78	369 581,86	0,77
	Croda International Plc	33 000	21,58	712 037,13	1,47
	Ferrexpo Plc	75 000	3,22	241 125,25	0,50
	Imi Plc	45 000	9,09	409 051,77	0,85
	Inchcape Plc	80 000	3,51	280 738,69	0,58
	Informa Plc	50 000	4,32	216 067,84	0,45
	Intertek Group Plc	15 000	24,34	365 096,64	0,76
	Morgan Crucible Company Plc	80 000	3,15	251 650,56	0,52
	Playtech Ltd	250 000	3,37	843 220,74	1,75
	Restaurant Group Plc	154 472	3,56	550 392,41	1,14
	Signet Jewelers Ltd	25 000	33,48	836 941,44	1,73
	Spectris Plc	45 000	15,42	693 773,32	1,44
	St James's Place Plc	150 000	3,88	582 181,13	1,21
	Telecity Group Plc	80 000	7,74	619 079,51	1,28
	Weir Group Plc	12 000	24,30	291 646,73	0,60
NOK	Austevoll Seafood Asa	105 000	2,71	284 600,59	0,59

FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 31.12.2011

	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.					
NOK	Cermaq Asa	40 000	9,06	362 430,14	0,75
	Electromagnetic Geoservices	255 368	1,72	438 374,54	0,91
	Gjensidige Forsikring Asa	30 000	8,94	268 337,70	0,56
	Polarcus Ltd	900 000	0,36	325 257,82	0,67
	Schibsted Asa	31 465	19,22	604 713,46	1,25
	Statoil Fuel & Retail Asa	120 000	5,76	690 630,77	1,43
	Storebrand Asa	110 716	4,01	444 424,49	0,92
	Tomra Systems Asa	160 000	5,18	828 116,73	1,71
SEK	Alliance Oil Company Ltd Sdr	20 000	9,62	192 320,63	0,40
	Betsson Ab	34 975	16,99	594 199,26	1,23
	Coastal Contacts Inc	127 523	1,90	241 677,92	0,50
	Eos Russia	78 766	2,40	189 022,85	0,39
	Getinge Ab B Shs	17 000	19,56	332 473,59	0,69
	Lundin Petroleum Ab	40 000	18,97	758 965,62	1,57
	Pricer B	500 000	1,28	639 200,28	1,32
	Transmode Holding Ab	40 000	7,18	287 079,19	0,59
	Trigon Agri A/S	12 445	0,88	10 955,35	0,02
TRY	Acibadem Saglik Hizmetleri	14 000	9,66	135 224,36	0,28
USD	Lsr Group Ojsc Gdr Registered	120 000	2,60	311 645,10	0,65
	Mostotrest Brd	158 730	4,47	708 882,36	1,47
	Ocean Rig Udw Inc	85 000	9,40	798 675,29	1,65
Värdepapper sammanlagt				47 957 331,51	99,30
Kassa och övriga tillgångar, netto				338 893,42	0,70
Fondens värde				48 296 224,93	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			1 612 259,17	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde (30.12.2011)			29,96	

Premier Selection

Aktiebetonad fond-i-fond

FONDENS PLACERINGSPOLICY

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 använder sig av derivatavtal som en del av sin normala placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen. Fondens förvaltning är indexoberoende och följer därmed inte jämförelseindex i sin placeringsverksamhet. Därmed avviker fondens innehav ofta betydligt från sammansättningen i indexet.

MÅLET FÖR FONDENS PLACERINGSVERKSAMHET

Avsikten med fondens placeringsverksamhet är att genom aktiv kapitalförvaltning uppnå en avkastning för de placerade tillgångarna som på lång sikt klart överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är 100 % MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

MARKNADSÖVERSIKT

Premier Selection avkastade -26,4 % under 2011 medan jämförelseindexet genererade -4,4 %. Den tydliga underavkastningen kan bland annat förklaras med undervikten på aktiemarknaden i USA och den övervikt på de svaga tillväxtmarknaderna som inträffade vid fel tidpunkt.

Uppmärksamheten på aktie- och räntemarknaden fokuserades under hela året på situationen i Europa. Tack vare den goda ekonomiska tillväxten präglades början av året av optimistiska stämningar trots skuldkrisen. Under vårens gång gav marknaden i Europa bättre avkastning än marknaden i USA. Utöver skuldproblem skakades finansmarknaden bland annat av ökade geopolitiska spänningar och det högre oljepriset till följd av folkresningen i Nordafrika och Mellanöstern och av effekterna av jordbävningen i Japan. Efter tillväxttoppen som inträffade under våren började marknaden dock prissätta en uppbromsning av ekonomin. Statsobligationer avkastade väl samtidigt som aktiemarknaden backade tydligt. Räntorna på tyska statsobligationer, som fungerade som en trygg hamn i Europa, sjönk till en rekordlåg nivå då skuldkrisen tillspetsades i Europa.

Utifrån de ekonomiska siffrorna klarade sig ekonomin i USA utan värre skavanker av krisen i Europa. Sänkningen av kreditbetyget i slutet av sommaren och oklarheterna i samband med höjningen av skuldtaket överskuggades av problemen i Europa. US-dollar blev tydligt starkare på hösten när landets ekonomiska siffror till största delen utgjorde en positiv överraskning. Landet backades upp av den inhemska efterfrågan, vilket bidrog till att förbättra utvecklingen av sysselsättningen och höjde konsumenternas förtroende. Den högre inflationen gav upphov till oro på tillväxtmarknaderna som också upplevde en tydlig nedgång av aktiekurserna. Kina och Indien vidtog åtgärder för att dämpa inflationen, vilket ökade farhågorna för den globala ekonomiska tillväxten.

Nyheter under slutet av året dominerades av de europeiska ledarnas toppmöten under vilka planer för att stoppa skuldkrisen gjordes upp. Europeiska centralbanken (ECB) fortsatte med att köpa just så mycket av problemländernas lån att länderna hade tillräde till marknaden. Detta tvingade länderna till en disciplinerad budget i strukturreformeringarna. Mot slutet av året bidrog spekulationerna om ett nytt stabilitetsavtal för euroområdet till att höja kurserna. ECB sänkte räntorna med sammanlagt 0,5 procentenheter i ett par repriser i november och december. Till de positiva nyheterna hörde ECB:s meddelande om att den erbjuder bankerna treårslån med obegränsad tilldelning till en årlig ränta på 1 procent. Åtgärden minskar avsevärt risken för bankernas likviditetskris och förebygger en eventuell placerar- och inlåningsflykt från bankerna. I USA meddelade FED:s generaldirektör Bernanke att styrräntan kommer att hållas på en låg nivå under de följande två åren.

Mätt med traditionella värderingsmätare råder det en recessionsprissättning på aktiemarknaden i väst. Om osäkerhetsfaktorerna i ekonomin och politiken minskar, finns det utrymme för aktierna att stiga. ECB:s finansiering minskar risken för en kreditkris i Europa. En del av den ökade likviditeten riktas till placeringsobjekt med risk, såsom aktier, vilket backar upp aktiekurserna.

PREMIER SELECTION PLACERINGSFOND	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Fondens värde	53 519 572,72	53 308 338,18	-
Andelens värde	7,54 (30.12)	10,24	-
Antal andelsägare	69	4	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2011	Premier Selection	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-3,9 %	11,2 %	-15,2 %
6 mån.	-20,1 %	-0,9 %	-19,2 %
12 mån.	-26,4 %	-4,4 %	-21,9 %
24 mån.	-	-	-
36 mån.	-	-	-
60 mån.	-	-	-
9.12.2010	-24,6 %	-3,1 %	-21,5 %

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

NYCKELTAL 31.12.2011	
Volatilitet	12,5 %
Tracking error	13,7 %
Portföljens omsättningshastighet	154 %
TER (total expense ratio)	2,9 %
Närketsens andel av arvudet	40,7 %

Premier Selection Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

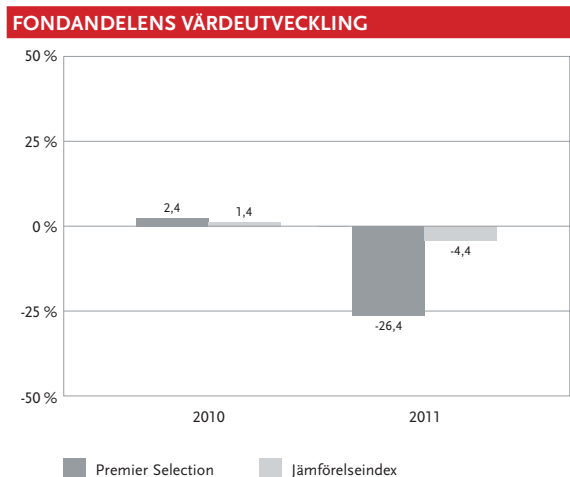
VALUTAFÖRDELNING 31.12.2011	
EUR	86,4 %
USD	13,6 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2011	
Finland	82,9 %
USA	11,9 %
Kassa*	5,2 %

* Inklusive valutaderivat

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2011	
Aktiefonder	92,5 %
Penningmarknadsplaceringar	2,3 %
Kassa*	5,2 %

* Inklusive valutaderivat



FÖRTECKNING ÖVER PREMIER SELECTIONS PLACERINGAR 31.12.2011

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	FIM Emerging Yield Specialplaceringsfond	90 023	13,76	1 238 709,68	2,31
	FIM Brands Placeringsfond	414 169	12,88	5 334 499,00	9,97
	FIM Brazil Placeringsfond	123 719	24,88	3 078 120,38	5,75
	FIM China Placeringsfond	361 629	9,28	3 355 919,21	6,27
	FIM Emerging Europe Placeringsfond	128 834	11,44	1 473 865,03	2,75
	FIM Fenno Placeringsfond	68 332	107,01	7 312 244,50	13,66
	FIM India Placeringsfond	50 055	31,33	1 568 224,44	2,93
	FIM Nordic Placeringsfond	172 740	11,47	1 981 329,27	3,70
	FIM Rohto BioMed Placeringsfond	452 661	7,56	3 422 120,12	6,39
	FIM Russia Placeringsfond	26 926	71,77	1 932 475,70	3,61
	FIM Tekno Placeringsfond	195 514	12,01	2 348 124,56	4,39
	FIM Union Placeringsfond	455 670	7,26	3 308 162,33	6,18
	FIM Vision Placeringsfond	267 073	29,96	8 001 498,60	14,95
USD	Consumer Discretionary Select	34 000	30,05	1 021 780,65	1,91
	Ishares Dj Select Dividend	129 600	41,41	5 367 061,00	10,03
Fonder sammanlagt				50 744 134,47	94,81
Standardiserade derivatval					
Indexfutur					
	Dj Euro Stoxx 50 03/2012	-870	935,18	-813 609,30	-1,52
Derivatavtal sammanlagt				-813 609,30	-1,52
Värdepapper sammanlagt				49 930 525,17	93,29
Kassa och övriga tillgångar, netto				3 589 047,55	6,71
Fondens värde				53 519 572,72	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				7 100 794,40	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde (30.12.2011)				7,54	

FIM BRANDS PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-719 781,81	2 301 142,49	
Nettointäkter från derivatavtal	27 063,71	94 998,26	
Dividendavkastning och vinstandelar	281 778,68	214 180,94	
Ränteintäkter	8 406,47	3 937,57	
Övriga intäkter	0,00	67,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-327 140,13	-210 581,23	
Till förvaringsinstitut	-19 243,52	-12 387,09	
Övriga kostnader	-15 582,29	-8 345,41	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-764 498,89	2 383 012,53	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	24 973 813,17	17 633 993,04	
Kundfordringar	704 118,36	45 195,16	
Övriga fordringar			
Övriga	0,00	16 969,62	
Resultatregleringar	107 586,84	12 408,31	
Kassa och bank	999 681,28	399 480,52	
Aktiva sammanlagt	26 785 199,65	18 108 046,65	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	25 382 116,37	17 865 967,07	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	1 307 322,17	153 593,72	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	54 297,16	
Resultatregleringar	95 761,11	34 188,70	
Passiva sammanlagt	26 785 199,65	18 108 046,65	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fatställt. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	987 894,70	1 753 252,09	
Förluster	-2 033 825,72	-855 843,83	
Orealiserade värdeförändringar, netto	326 149,21	1 403 734,23	
Sammanlagt	-719 781,81	2 301 142,49	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	68 425,43	162 856,70	
Förluster	-95 658,88	-62 351,27	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	54 297,16	-5 507,17	
Sammanlagt	27 063,71	94 998,26	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	17 865 967,07	10 456 862,68	
Teckning av fondandelar	20 719 991,60	14 505 153,61	
Inlösning av fondandelar	-12 439 343,41	-9 479 061,75	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-764 498,89	2 383 012,53	
Fondens värde 31.12	25 382 116,37	17 865 967,07	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Brands Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM BRAZIL PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-37 951 318,47	25 089 926,51	
Nettointäkter från derivatavtal	46 639,99	0,00	
Dividendavkastning och vinstandelar	4 147 328,78	4 550 883,51	
Ränteintäkter	12 837,29	6 131,24	
Övriga intäkter	0,00	341,59	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-3 701 257,49	-4 792 444,35	
Till förvaringsinstitut	-370 125,81	-479 244,45	
Övriga kostnader	-31 907,06	-50 809,03	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-37 847 802,77	24 324 785,02	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	99 719 376,48	163 171 036,80	
Kundfordringar	0,00	764 846,34	
Resultatregleringar	504 448,95	815 645,03	
Kassa och bank	2 639 441,89	1 805 088,98	
Aktiva sammanlagt	102 863 267,32	166 556 617,15	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	102 511 416,32	165 409 402,67	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	382 740,35	
Resultatregleringar	351 851,00	764 474,13	
Passiva sammanlagt	102 863 267,32	166 556 617,15	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågasvarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	17 521 203,89	38 396 938,28	
Förluster	-25 055 270,62	-8 401 308,63	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-30 417 251,74	-4 905 703,14	
Sammanlagt	-37 951 318,47	25 089 926,51	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	46 639,99	0,00	
Sammanlagt	46 639,99	0,00	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	165 409 402,67	195 698 608,19	
Teckning av fondandelar	66 990 713,89	98 151 077,77	
Inlösning av fondandelar	-92 040 897,47	-152 765 068,31	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-37 847 802,77	24 324 785,02	
Fondens värde 31.12	102 511 416,32	165 409 402,67	

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Brazil Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM BRIC+ PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-18 872 611,07	17 581 754,17	
Dividendavkastning och vinstandelar	1 406 864,27	1 351 559,84	
Ränteintäkter	9 562,75	12 728,04	
Övriga intäkter	0,00	8 256,64	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 771 368,46	-2 714 952,37	
Till förvaringsinstitut	-177 136,82	-271 495,34	
Övriga kostnader	-43 408,35	-84 513,32	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-19 448 097,68	15 883 337,66	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	47 099 991,99	79 543 175,34	
Kundfordringar	0,00	5 249 027,67	
Resultatregleringar	202 532,92	67 488,76	
Kassa och bank	746 773,62	1 638 852,95	
Aktiva sammanlagt	48 049 298,53	86 498 544,72	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	47 896 012,35	82 340 814,29	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	3 853 366,83	
Resultatregleringar	153 286,18	304 363,60	
Passiva sammanlagt	48 049 298,53	86 498 544,72	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Aktierelaterade poster		
Vinster	9 319 187,69	15 540 512,60
Förluster	-6 570 466,91	-3 691 934,19
Orealiserade värdeförändringar, netto	-21 621 331,85	5 733 175,76
Sammanlagt	-18 872 611,07	17 581 754,17

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2011	2010
	€	€
a) Fondens värde 1.1	82 340 814,29	114 114 099,17
Teckning av fondandelar	14 330 889,84	51 817 190,21
Inlösning av fondandelar	-29 327 594,10	-99 473 812,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-19 448 097,68	15 883 337,66
Fondens värde 31.12	47 896 012,35	82 340 814,29

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM BRIC+ Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM BRIC+ SMALL CAP PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.3–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€
Nettointäkter från värdepapper		-1 059 770,02
Nettointäkter från derivatavtal		11 155,02
Dividendavkastning och vinstandelar		31 264,28
Ränteintäkter		4 441,92
Övriga intäkter		0,00
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag		-79 333,30
Till förvaringsinstitut		-7 933,37
Övriga kostnader		-9 372,68
RÄKENSKAPSPERIODENS FÖRLUST		-1 109 548,15
BALANSRÄKNING		31.12.2011
AKTIVA		€
Värdepapper till marknadsvärde		1 968 831,33
Övriga fordringar		
Värdeuppgång, derivatavtal		177 039,60
Resultatregleringar		13 165,57
Kassa och bank		358 922,70
Aktiva sammanlagt		2 517 959,20
PASSIVA		
FONDENS VÄRDE		
Fondens värde		2 474 899,26
FRÄMMANDE KAPITAL		
Skulder till leverantörer		6 582,72
Resultatregleringar		36 477,22
Passiva sammanlagt		2 517 959,20
PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET		

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågasvarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN**1.3–31.12.2011**

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€
Aktierelaterade poster		
Vinster		4,04
Förluster		-471 082,15
Orealiserade värdeförändringar, netto		-588 691,91
Sammanlagt		-1 059 770,02
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Aktierelaterade poster		
Orealiserade värdeförändringar, netto		11 155,02
Sammanlagt		11 155,02

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN**2011**

		€
a)	Fondens värde 1.1	0,00
	Teckning av fondandelar	4 630 335,67
	Inlösning av fondandelar	-1 045 888,26
	Räkenskapsperiodens förlust	-1 109 548,15
	Fondens värde 31.12	2 474 899,26

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM BRIC+ Small Cap Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM CHINA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-14 432 524,45	5 409 596,63	
Nettointäkter från derivatavtal	-87 884,16	-86 144,75	
Dividendavkastning och vinstandelar	989 990,26	800 735,15	
Ränteintäkter	16 003,54	5 795,05	
Övriga intäkter	0,00	552,89	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 234 231,23	-1 124 019,54	
Till förvaringsinstitut	-123 423,21	-112 401,93	
Övriga kostnader	-81 211,91	-73 402,09	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-14 953 281,16	4 820 711,41	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	39 704 471,55	38 213 823,04	
Kundfordringar	0,00	4 146 417,11	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	4 096,59	0,00	
Övriga	248 410,53	225 911,56	
Resultatregleringar	27 073,28	8 663,17	
Kassa och bank	1 609 188,97	3 431 552,74	
Aktiva sammanlagt	41 593 240,92	46 026 367,62	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	41 309 114,95	40 815 500,81	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	5 048 037,61	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	30 111,30	0,00	
Resultatregleringar	254 014,67	162 829,20	
Passiva sammanlagt	41 593 240,92	46 026 367,62	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	3 202 859,36	9 368 580,50	
Förluster	-10 469 702,90	-1 455 798,38	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-7 165 680,91	-2 503 185,49	
Sammanlagt	-14 432 524,45	5 409 596,63	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	60 613,95	16 956,99	
Förluster	-122 483,41	-254 235,70	
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	-19 986,95	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	-26 014,70	171 120,91	
Sammanlagt	-87 884,16	-86 144,75	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	40 815 500,81	40 849 143,03	
Teckning av fondandelar	48 205 584,90	30 512 805,95	
Inlösning av fondandelar	-32 758 689,60	-35 367 159,58	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-14 953 281,16	4 820 711,41	
Fondens värde 31.12	41 309 114,95	40 815 500,81	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM China Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EMERGING EUROPE PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-5 642 384,27	2 570 102,56	
Nettointäkter från derivatavtal	-155 461,97	-85 840,71	
Dividendavkastning och vinstandelar	522 296,72	622 792,44	
Ränteintäkter	8 830,42	3 287,37	
Övriga intäkter	0,00	98 295,61	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-472 715,81	-743 535,99	
Till förvaringsinstitut	-47 271,56	-74 353,60	
Övriga kostnader	-67 478,10	-36 223,54	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-5 854 184,57	2 354 524,14	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	9 220 834,48	17 408 294,79	
Kundfordringar	0,00	166 039,02	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	217 867,23	387 000,00	
Övriga	185 193,67	0,00	
Resultatregleringar	13 203,55	279,30	
Kassa och bank	1 055 564,40	875 051,11	
Aktiva sammanlagt	10 692 663,33	18 836 664,22	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	10 496 488,66	18 617 452,39	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	155 018,62	0,00	
Resultatregleringar	41 156,05	219 211,83	
Passiva sammanlagt	10 692 663,33	18 836 664,22	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 727 037,90	7 768 619,30	
Förluster	-6 260 425,22	-2 534 880,89	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-2 108 996,95	-2 663 635,85	
Sammanlagt	-5 642 384,27	2 570 102,56	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	98 874,26	0,00	
Förluster	-172 934,52	-85 840,71	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-81 401,71	0,00	
Sammanlagt	-155 461,97	-85 840,71	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	18 617 452,39	34 177 659,48
	Teckning av fondandelar	9 247 398,00	12 841 964,62
	Inlösning av fondandelar	-11 514 177,15	-30 756 695,85
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-5 854 184,57	2 354 524,14
	Fondens värde 31.12	10 496 488,67	18 617 452,39

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Emerging Europe Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EMERGING YIELD SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-815 315,75	8 327 413,14	
Nettointäkter från derivatavtal	-34 372,97	-24 458,03	
Osinkotuotot	3 656,30	0,00	
Ränteintäkter	5 538 466,51	5 744 981,54	
Övriga intäkter	0,00	4 195,55	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-675 254,82	-709 562,30	
Till förvaringsinstitut	-135 050,96	-141 912,54	
Övriga kostnader	-101 875,17	-150 650,02	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	3 780 253,14	13 050 007,34	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	61 829 248,44	101 701 746,25	
Övriga fordringar			
Övriga	136 534,01	105 000,00	
Resultatregleringar	1 250 781,49	2 068 589,82	
Kassa och bank	6 378 770,32	3 724 501,34	
Aktiva sammanlagt	69 595 334,26	107 599 837,41	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	69 518 547,36	107 300 292,67	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	26 240,43	188 575,22	
Resultatregleringar	50 546,47	110 969,52	
Passiva sammanlagt	69 595 334,26	107 599 837,41	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Ränterelaterade poster			
Vinster	6 109 082,47	1 800 364,73	
Förluster	-1 436 271,75	-597 130,55	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-5 488 126,47	7 124 178,96	
Sammanlagt	-815 315,75	8 327 413,14	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	0,00	42 222,92	
Ränterelaterade poster			
Vinster	38 486,61	0,00	
Förluster	-235 194,37	-64 092,95	
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	-2 588,00	
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	162 334,79	0,00	
Sammanlagt	-34 372,97	-24 458,03	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	107 300 292,67	65 520 681,29
	Teckning av fondandelar	54 153 302,76	88 834 372,58
	Inlösning av fondandelar	-95 715 301,23	-60 104 768,54
	Räkenskapsperiodens vinst	3 780 253,14	13 050 007,34
	Fondens värde 31.12	69 518 547,34	107 300 292,67

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Emerging Yield Specialplaceringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EURO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	1 373 962,20	176 258,12	
Nettointäkter från derivatavtal	-37 354,01	-49 033,99	
Ränteintäkter	1 086 797,32	435 627,61	
Övriga intäkter	0,00	3 671,57	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-128 434,53	-52 025,47	
Till förvaringsinstitut	-32 108,61	-13 006,39	
Övriga kostnader	-79 425,55	-7 806,08	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	2 183 436,82	493 685,37	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	32 052 048,00	12 353 319,00	
Övriga fordringar			
Övriga	107 501,00	33 001,00	
Resultatregleringar	1 229 875,90	249 214,51	
Kassa och bank	3 966 158,90	1 285 867,41	
Aktiva sammanlagt	37 355 583,80	13 921 401,92	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	37 007 108,64	13 915 274,39	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	335 039,41	0,00	
Resultatregleringar	13 435,75	6 127,53	
Passiva sammanlagt	37 355 583,80	13 921 401,92	
PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET			

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fatställt. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Ränterelaterade poster			
Vinster	2 217 307,00	889 921,33	
Förluster	-1 085 774,47	-118 445,50	
Orealiserade värdeförändringar, netto	242 429,67	-595 217,71	
Sammanlagt	1 373 962,20	176 258,12	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	0,00	13 790,00	
Förluster	0,00	-43 236,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	-19 587,99	
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Vinster	32 364,00	0,00	
Förluster	-69 718,01	0,00	
Sammanlagt	-37 354,01	-49 033,99	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	13 915 274,39	23 115 755,50	
Teckning av fondandelar	68 506 672,00	22 755 322,64	
Inlösning av fondandelar	-47 598 274,57	-32 449 489,12	
Räkenskapsperiodens vinst	2 183 436,82	493 685,37	
Fondens värde 31.12	37 007 108,64	13 915 274,39	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Euro Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EURO HIGH YIELD SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	2 138 329,91	9 762 805,19	
Ränteintäkter	22 045,99	13 640,75	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-97 351,87	-150 664,30	
Övriga kostnader	-3 138,57	-2 291,23	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	2 059 885,46	9 623 490,41	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	32 535 057,48	81 496 728,23	
Kassa och bank	2 114 021,02	8 935 472,65	
Aktiva sammanlagt	34 649 078,50	90 432 200,88	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	32 904 281,55	85 367 390,93	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	5 000 000,00	
Resultatregleringar	1 744 796,95	64 809,95	
Passiva sammanlagt	34 649 078,50	90 432 200,88	
PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET			

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fatställt. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
------------------------------	----------------	----------------

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 396 659,81	21 122 762,66
Förluster	-1 116 892,20	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-3 141 437,70	-11 359 957,47
Sammanlagt	2 138 329,91	9 762 805,19

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2011	2010
----------------------------	------	------

	€	€
a) Fondens värde 1.1	85 367 390,93	78 052 076,19
Teckning av fondandelar	61 347 739,62	92 715 149,96
Inlösning av fondandelar	-115 870 734,46	-95 023 325,63
Räkenskapsperiodens vinst	2 059 885,46	9 623 490,41
Fondens värde 31.12	32 904 281,55	85 367 390,93

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Euro High Yield Specialplaceringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM FENNO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-36 346 210,49	21 075 052,68	
Nettointäkter från derivatavtal	-4 223 286,69	-834 997,91	
Dividendavkastning och vinstandelar	3 822 276,26	2 360 221,04	
Ränteintäkter	50 826,08	14 764,17	
Övriga intäkter	5 850,74	19 233,86	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 420 042,41	-1 429 655,22	
Till förvaringsinstitut	-94 669,58	-95 310,31	
Övriga kostnader	-3 501,11	-4 400,95	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-38 208 757,20	21 104 907,36	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	63 377 131,71	94 405 550,13	
Kundfordringar	1 451 422,04	2 106 244,52	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	676 839,85	303 568,32	
Övriga	784 017,36	924 672,75	
Resultatregleringar	18 214,77	30 779,31	
Kassa och bank	5 480 595,10	1 929 956,39	
Aktiva sammanlagt	71 788 220,83	99 700 771,42	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	71 618 442,48	99 544 998,36	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	169 778,35	155 773,06	
Passiva sammanlagt	71 788 220,83	99 700 771,42	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		10 869 891,21	20 291 918,64
Förluster		-17 835 590,02	-5 958 491,39
Orealiserade värdeförändringar, netto		-29 380 511,68	6 741 625,43
Sammanlagt		-36 346 210,49	21 075 052,68
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		912 690,93	1 442 402,39
Förluster		-5 509 249,15	-2 416 222,08
Orealiserade värdeförändringar, netto		373 271,53	138 821,78
Sammanlagt		-4 223 286,69	-834 997,91

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	99 544 998,36	91 240 716,37
	Teckning av fondandelar	64 017 753,43	57 598 099,88
	Inlösning av fondandelar	-53 735 552,11	-70 398 725,25
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-38 208 757,20	21 104 907,36
	Fondens värde 31.12	71 618 442,48	99 544 998,36

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Fenno Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM FORTE PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-39 820 928,80	19 490 173,84	
Nettointäkter från derivatavtal	-2 300 326,84	-384 389,22	
Dividendavkastning och vinstandelar	1 938 722,37	1 967 292,21	
Ränteintäkter	114 585,33	67 557,73	
Övriga intäkter	0,00	70 397,83	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-2 359 999,40	-3 270 888,17	
Till förvaringsinstitut	-117 999,88	-163 544,37	
Övriga kostnader	-29 525,47	-161 912,20	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-42 575 472,69	17 614 687,65	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	74 286 756,73	138 216 680,33	
Kundfordringar	361 888,76	2 907 512,95	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	295 850,50	1 087 804,88	
Övriga	2 292 138,60	4 423 374,44	
Resultatregleringar	12 851,16	9 545,03	
Kassa och bank	3 186 374,47	9 009 670,32	
Aktiva sammanlagt	80 435 860,22	155 654 587,95	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	80 163 556,02	152 451 738,23	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	873 099,54	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	1 960 385,98	
Resultatregleringar	272 304,20	369 364,20	
Passiva sammanlagt	80 435 860,22	155 654 587,95	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	16 082 006,51	18 530 473,44	
Förluster	-15 913 271,27	-11 839 052,75	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-39 989 664,04	11 814 989,83	
Ränterelaterade poster			
Vinster	0,00	126 000,00	
Förluster	0,00	-6 702,21	
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	864 465,53	
Sammanlagt	-39 820 928,80	19 490 173,84	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	3 925 949,41	6 147 087,32	
Förluster	-8 151 714,88	-5 104 802,30	
Orealiserade värdeförändringar, netto	1 925 438,63	-822 634,86	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	-604 039,38	
Sammanlagt	-2 300 326,84	-384 389,22	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	152 451 738,23	170 460 043,14
	Teckning av fondandelar	7 324 057,55	22 361 640,38
	Inlösning av fondandelar	-37 036 767,07	-57 984 632,94
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-42 575 472,69	17 614 687,65
	Fondens värde 31.12	80 163 556,02	152 451 738,23

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Forte Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM GREEN ENERGY PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-992 058,69	-103 046,97	
Nettointäkter från derivatavtal	-12 698,59	47 479,41	
Dividendavkastning och vinstandelar	59 978,27	22 648,71	
Ränteintäkter	763,53	307,80	
Övriga intäkter	0,00	700,28	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	61 135,10	69 874,76	
Till förvaringsinstitut	3 596,18	4 110,35	
Övriga kostnader	6 131,38	7 140,51	
RÄKENSKAPSPERIODENS FÖRLUST	-1 014 878,14	-113 036,39	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	2 873 601,31	3 873 041,28	
Kundfordringar	0,00	23 013,88	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	0,00	75 960,99	
Resultatregleringar	5 930,10	610,50	
Kassa och bank	15 149,90	21 560,60	
Aktiva sammanlagt	2 894 681,31	3 994 187,25	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	2 872 066,47	3 980 708,23	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	18 487,96	5 025,74	
Resultatregleringar	4 126,88	8 453,28	
Passiva sammanlagt	2 894 681,31	3 994 187,25	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	458 144,89	644 669,01	
Förluster	-792 270,82	-1 004 483,82	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-657 932,76	256 767,84	
Sammanlagt	-992 058,69	-103 046,97	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	5 597,55	2 497,14	
Förluster	0,00	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-6 562,23	6 562,23	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster	10 267,95	0,00	
Förluster	-566,45	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-21 435,41	38 420,04	
Sammanlagt	-12 698,59	47 479,41	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	3 980 708,23	4 312 875,04
	Teckning av fondandelar	329 504,90	691 585,67
	Inlösning av fondandelar	-423 268,52	-910 716,09
	Räkenskapsperiodens förlust	-1 014 878,14	-113 036,39
	Fondens värde 31.12	2 872 066,47	3 980 708,23

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Green Energy Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM INDIA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€
Nettointäkter från värdepapper	-37 564 855,06	28 035 610,73
Dividendavkastning och vinstandelar	905 750,22	1 273 681,45
Ränteintäkter	78 617,64	8 877,71
Övriga intäkter	0,00	40,32
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 405 626,94	-3 259 006,06
Till förvaringsinstitut	-240 562,78	-325 900,57
Övriga kostnader	-59 790,03	-63 486,34
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-39 286 466,95	25 669 817,24

BALANSRÄKNING	31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	50 022 579,21	110 367 269,98
Kundfordringar	1 084 033,35	6 123 427,62
Resultatregleringar	6 092,00	4 027,97
Kassa och bank	2 225 033,98	3 123 747,67
Aktiva sammanlagt	53 337 738,54	119 618 473,24
PASSIVA		
FONDENS VÄRDE		
Fondens värde	52 964 145,01	119 498 270,14
FRÄMMANDE KAPITAL		
Resultatregleringar	373 593,53	120 203,10
Passiva sammanlagt	53 337 738,54	119 618 473,24

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	12 597 667,49	18 841 638,65	
Förluster	-12 512 177,65	-6 298 884,49	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-37 652 369,67	15 492 856,57	
Sammanlagt	-37 566 879,83	28 035 610,73	
Ränterelaterade poster			
Vinster	116 417,88	0,00	
Förluster	-114 393,11	0,00	
Sammanlagt	2 024,77	0,00	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	119 498 270,14	83 507 019,07
	Teckning av fondandelar	116 998 358,66	73 272 375,99
	Inlösning av fondandelar	-144 246 016,84	-62 950 942,16
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-39 286 466,95	25 669 817,24
	Fondens värde 31.12	52 964 145,01	119 498 270,14

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM India Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-950 673,56	461 892,36	
Nettointäkter från derivatavtal	236 070,63	296 744,95	
Dividendavkastning och vinstandelar	8 173,69	2 636,65	
Ränteintäkter	7 119,06	3 002,72	
Övriga intäkter	0,00	0,16	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-25 245,26	-19 405,27	
Övriga kostnader	-3 707,25	-2 408,84	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-728 262,69	742 462,73	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	9 459 352,30	10 726 171,19	
Övriga fordringar			
Övriga	85 577,29	0,00	
Resultatregleringar	8 201,39	2 588,12	
Kassa och bank	748 073,31	604 314,25	
Aktiva sammanlagt	10 301 204,29	11 333 073,56	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	10 296 132,89	11 256 713,11	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	2 200,74	25 964,99	
Resultatregleringar	2 870,66	50 395,46	
Passiva sammanlagt	10 301 204,29	11 333 073,56	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		404 067,51	527 283,37
Förluster		-1 302 590,28	-394 204,93
Orealiserade värdeförändringar, netto		-279 472,71	-33 685,74
Ränterelaterade poster			
Vinster		234 761,13	447 238,78
Förluster		-114 166,58	-27 492,94
Orealiserade värdeförändringar, netto		106 727,37	-57 246,18
Sammanlagt		-950 673,56	461 892,36
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		988 674,20	647 135,70
Förluster		-776 367,81	-568 261,47
Orealiserade värdeförändringar, netto		-2 200,74	243 835,70
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto		25 964,98	-25 964,98
Sammanlagt		236 070,63	296 744,95

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	11 256 713,12	4 128 879,95
	Teckning av fondandelar	7 489 523,03	11 150 959,72
	Inlösning av fondandelar	-7 704 505,09	-4 752 633,76
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-728 262,69	742 462,73
	Utdelning av vinstandel	-17 335,48	-12 955,52
	Fondens värde 31.12	10 296 132,89	11 256 713,12
b)	Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.		
		2011	2010
	Avkastningsandelarnas andel av fondens värde	168 029,00	415 707,52
c)	Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.		

FIM KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-4 374 357,91	950 147,62	
Nettointäkter från derivatavtal	131 527,83	23 152,97	
Dividendavkastning och vinstandelar	24 751,23	3 330,50	
Ränteintäkter	11 083,17	1 731,90	
Övriga intäkter	0,00	16,98	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-49 058,75	-11 651,69	
Övriga kostnader	-3 720,82	-2 361,31	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-4 259 775,25	964 366,97	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	20 687 108,86	23 067 253,12	
Kundfordringar	0,00	29,14	
Övriga fordringar			
Övriga	138 632,16	0,00	
Resultatregleringar	21 848,33	1 963 269,23	
Kassa och bank	391 555,31	481 738,18	
Aktiva sammanlagt	21 239 144,66	25 512 289,67	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	21 222 510,46	25 497 639,66	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	3 521,17	9 347,38	
Resultatregleringar	13 113,03	5 302,63	
Passiva sammanlagt	21 239 144,66	25 512 289,67	
PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET			

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		696 780,92	929 091,53
Förluster		-5 000 393,05	-358 505,34
Orealiserade värdeförändringar, netto		-339 018,42	344 333,83
Ränterelaterade poster			
Vinster		134 362,49	71 853,12
Förluster		-33 180,72	-16 177,22
Orealiserade värdeförändringar, netto		167 090,87	-20 448,30
Sammanlagt		-4 374 357,91	950 147,62
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		1 484 024,14	310 612,87
Förluster		-1 358 322,52	-278 112,51
Orealiserade värdeförändringar, netto		-3 521,18	0,00
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto		9 347,39	-9 347,39
Sammanlagt		131 527,83	23 152,97

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	25 497 639,66	4 778 247,91
	Teckning av fondandelar	4 843 624,53	27 454 439,13
	Inlösning av fondandelar	-4 858 978,48	-7 699 414,35
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 259 775,25	964 366,97
	Fondens värde 31.12	21 222 510,46	25 497 639,66

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Kapitalförvaltning 70 Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	3.5.–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€	€
Nettointäkter från värdepapper		-5 635 860,76	1 860 598,40
Nettointäkter från derivatavtal		-417 318,73	-475 393,55
Dividendavkastning och vinstandelar		8 310,27	12 345,65
Ränteintäkter		9 653,45	4 953,26
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-35 957,62	-25 712,61
Övriga kostnader		-3 826,45	-1 968,51
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		-6 074 999,84	1 374 822,64
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA		€	€
Värdepapper till marknadsvärde		4 246 982,87	23 751 924,83
Kundfordringar		0,00	714 749,99
Övriga fordringar			
Övriga		47 553,30	0,00
Resultatregleringar		5 829,55	9 295,03
Kassa och bank		217 593,14	288 338,55
Aktiva sammanlagt		4 517 958,86	24 764 308,40
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		4 516 304,07	24 661 409,46
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal		880,30	83 087,96
Resultatregleringar		774,49	19 810,98
Passiva sammanlagt		4 517 958,86	24 764 308,40

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN	1.1–31.12.2011	3.5.–31.12.2010
------------------------------	----------------	-----------------

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	925 718,33		1 705 339,75
Förluster	-5 366 719,15		-313 102,70
Orealiserade värdeförändringar, netto	-1 191 437,37		1 113 270,31
Ränterelaterade poster			
Vinster	217,55		2 702,72
Förluster	-3 640,12		-647 611,68
Sammanlagt	-5 635 860,76		1 860 598,40
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 629 270,21		670 016,70
Förluster	-2 128 796,59		-1 062 322,30
Orealiserade värdeförändringar, netto	-880,30		0,00
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	83 087,95		-83 087,95
Sammanlagt	-417 318,73		-475 393,55

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2011	2010
----------------------------	------	------

	€	€
a) Fondens värde 1.1	24 661 409,46	0,00
Teckning av fondandelar	2 588 143,45	36 020 326,21
Inlösning av fondandelar	-16 658 249,00	-12 733 739,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 074 999,84	1 374 822,64
Fondens värde 31.12	4 516 304,07	24 661 409,46

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Kapitalförvaltning 100 Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM LIKVID PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	1 790 857,70	750 639,11	
Ränteintäkter	306 512,45	760 359,63	
Övriga intäkter	0,00	108,28	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-356 400,69	-334 754,91	
Till förvaringsinstitut	-71 280,14	-66 950,95	
Övriga kostnader	-6 439,32	-3 800,00	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	1 663 250,00	1 105 601,16	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	176 667 224,07	120 786 337,21	
Resultatregleringar	426 268,34	471 609,55	
Kassa och bank	15 963 094,55	4 306 563,94	
Aktiva sammanlagt	193 056 586,96	125 564 510,70	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	192 121 079,92	124 406 920,18	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	935 507,04	1 157 590,52	
Passiva sammanlagt	193 056 586,96	125 564 510,70	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
------------------------------	----------------	----------------

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 319 400,27	1 135 605,13
Förluster	-336 864,81	-216 355,03
Orealiserade värdeförändringar, netto	808 322,24	-168 610,99
Sammanlagt	1 790 857,70	750 639,11

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2011	2010
----------------------------	------	------

	€	€
a) Fondens värde 1.1	124 406 920,18	130 567 683,84
Teckning av fondandelar	286 894 392,31	227 203 212,06
Inlösning av fondandelar	-220 843 482,57	-234 469 576,88
Räkenskapsperiodens vinst	1 663 250,00	1 105 601,16
Fondens värde 31.12	192 121 079,92	124 406 920,18

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Likvid Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM MONDO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-25 935 092,63	9 400 050,39	
Nettointäkter från derivatavtal	-202 586,02	-743 974,02	
Dividendavkastning och vinstandelar	911 336,95	813 779,13	
Ränteintäkter	27 986,23	8 996,99	
Övriga intäkter	0,00	16 109,07	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 178 861,48	-1 025 559,57	
Till förvaringsinstitut	-81 754,30	-82 983,83	
Övriga kostnader	-64 529,15	-36 336,72	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-26 523 500,40	8 350 081,44	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	67 180 240,98	71 862 106,92	
Kundfordringar	0,00	2 582 862,90	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	713 378,00	584 695,12	
Övriga	296 214,40	57 148,65	
Resultatregleringar	24 083,03	24 303,48	
Kassa och bank	194 808,85	400 492,68	
Aktiva sammanlagt	68 408 725,26	75 511 609,75	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	68 322 686,01	72 734 867,54	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	1 171 280,78	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	1 057 299,73	
Resultatregleringar	86 039,25	548 161,70	
Passiva sammanlagt	68 408 725,26	75 511 609,75	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	6 023 340,30	10 919 301,95	
Förluster	-8 132 571,80	-6 090 993,29	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-23 825 861,13	4 571 741,73	
Sammanlagt	-25 935 092,63	9 400 050,39	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	404 097,60	921 971,62	
Förluster	-1 612 880,84	-925 965,03	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-51 102,51	-97 211,30	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	1 057 299,73	-642 769,31	
Sammanlagt	-202 586,02	-743 974,02	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	72 734 867,54	73 105 076,72	
Teckning av fondandelar	44 595 234,10	42 311 025,49	
Inlösning av fondandelar	-22 387 502,58	-50 941 678,57	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-26 523 500,40	8 350 081,44	
Utdelning av vinstandel	-96 412,65	-89 637,54	
Fondens värde 31.12	68 322 686,01	72 734 867,54	
b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.			
	2011	2010	
Avkastningsandelarnas andel av fondens värde	1 249 024,77	1 606 698,15	
c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.			

FIM NORDIC PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING	1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€
Nettointäkter från värdepapper	-10 428 637,99	5 744 793,95
Nettointäkter från derivatavtal	299 532,01	277 787,14
Dividendavkastning och vinstandelar	724 329,72	856 002,74
Ränteintäkter	5 837,57	6 106,52
Övriga intäkter	0,00	18 985,40
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-423 324,39	-642 651,19
Till förvaringsinstitut	-24 901,36	-37 803,08
Övriga kostnader	-46 629,88	-29 205,60
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-9 893 794,32	6 194 015,88
BALANSRÄKNING	31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	9 303 930,69	39 151 824,52
Kundfordringar	150 891,64	1 154 475,77
Resultatregleringar	3 085,69	2 769,03
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	76 426,47
Kassa och bank	185 407,71	2 127 420,69
Aktiva sammanlagt	9 643 315,73	42 512 916,48
PASSIVA		
FONDENS VÄRDE		
Fondens värde	9 400 096,16	40 111 862,64
FRÄMMANDE KAPITAL		
Skulder till leverantörer	215 242,74	2 310 098,44
Övriga skulder		
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	8 025,00
Resultatregleringar	27 976,83	82 930,40
Passiva sammanlagt	9 643 315,73	42 512 916,48

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	4 440 892,03	11 021 695,29	
Förluster	-8 355 083,99	-4 675 841,53	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-6 514 446,03	-601 059,81	
Sammanlagt	-10 428 637,99	5 744 793,95	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	815 003,78	1 406 525,45	
Förluster	-523 496,77	-1 114 069,22	
Orealiserade värdeförändringar, netto	8 025,00	-14 669,09	
Sammanlagt	299 532,01	277 787,14	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	40 111 862,64	37 136 213,37	
Teckning av fondandelar	10 068 497,19	24 259 332,99	
Inlösning av fondandelar	-30 886 469,35	-27 477 699,60	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-9 893 794,32	6 194 015,88	
Fondens värde 31.12	9 400 096,16	40 111 862,64	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Nordic Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM OPTIMAL RÄNTA SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	2 461 958,18	3 765 565,08	
Nettointäkter från derivatavtal	-791 728,00	-201 574,00	
Ränteintäkter	25 762,38	17 696,94	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-130 482,98	-122 926,10	
Övriga kostnader	-3 348,94	-2 608,01	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	1 562 160,64	3 456 153,91	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	81 138 711,97	91 637 487,65	
Övriga fordringar			
Övriga	696 840,00	158 000,00	
Resultatregleringar	0,00	2 329,15	
Kassa och bank	7 725 701,29	1 511 517,43	
Aktiva sammanlagt	89 561 253,26	93 309 334,23	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	89 150 400,55	93 126 279,77	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	316 590,00	0,00	
Resultatregleringar	94 262,71	183 054,46	
Passiva sammanlagt	89 561 253,26	93 309 334,23	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Ränterelaterade poster			
Vinster	2 236 494,14	3 346 273,61	
Förluster	-208 662,49	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	434 126,53	419 291,47	
Sammanlagt	2 461 958,18	3 765 565,08	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	379 092,00	55 894,00	
Förluster	-854 230,00	-159 528,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-316 590,00	-97 940,00	
Sammanlagt	-791 728,00	-201 574,00	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	93 126 279,77	59 824 664,79
	Teckning av fondandelar	46 776 050,89	84 873 396,19
	Inlösning av fondandelar	-52 280 316,53	-55 007 535,37
	Räkenskapsperiodens vinst	1 562 160,64	3 456 153,91
	Utdelning av vinstandel	-33 774,21	-20 399,75
	Fondens värde 31.12	89 150 400,56	93 126 279,77
b)	Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.		
		2011	2010
	Avkastningsandelarnas andel av fondens värde	590 581,34	974 991,35
c)	Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.		

FIM PIANO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-373 187,98	1 755 048,72	
Nettointäkter från derivatavtal	671 526,47	358 643,82	
Dividendavkastning och vinstandelar	144 790,55	186 620,58	
Ränteintäkter	127 295,27	247 660,25	
Övriga intäkter	5 896,91	53 979,87	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-254 603,31	-462 132,97	
Till förvaringsinstitut	-12 730,21	-23 106,73	
Övriga kostnader	-5 844,50	-49 006,57	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	303 143,20	2 067 706,97	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	9 880 790,79	14 033 520,15	
Övriga fordringar			
Övriga	211 053,16	369 961,33	
Resultatregleringar	133 514,93	71 785,44	
Kassa och bank	785 854,78	572 610,41	
Aktiva sammanlagt	11 011 213,66	15 047 877,33	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	10 992 490,41	14 989 614,07	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	30 180,32	
Resultatregleringar	18 723,25	28 082,94	
Passiva sammanlagt	11 011 213,66	15 047 877,33	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 048 491,13	2 113 658,72	
Förluster	-949 191,33	-519 103,84	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-504 225,38	56 716,42	
Ränterelaterade poster			
Vinster	74 978,32	27 180,00	
Förluster	-55 651,46	-95 720,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	12 410,74	172 317,42	
Sammanlagt	-373 187,98	1 755 048,72	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 094 668,48	1 871 908,25	
Förluster	-453 322,33	-1 628 909,36	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-36 913,28	70 359,37	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	67 093,60	45 285,56	
Sammanlagt	671 526,47	358 643,82	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	14 989 614,07	28 579 086,68	
Teckning av fondandelar	941 037,44	2 974 200,26	
Inlösning av fondandelar	-5 241 304,30	-18 631 379,84	
Räkenskapsperiodens vinst	303 143,20	2 067 706,97	
Fondens värde 31.12	10 992 490,41	14 989 614,07	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Piano Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM REAL PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€	€
Nettointäkter från värdepapper		295 312,10	302 799,35
Nettointäkter från derivatavtal		-3 486,00	-171 774,00
Ränteintäkter		572 109,35	537 687,11
Övriga intäkter		0,00	129,10
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-140 685,05	-132 361,53
Till förvaringsinstitut		-15 631,71	-14 706,82
Övriga kostnader		-6 888,69	-7 233,19
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		700 730,00	514 540,02
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA		€	€
Värdepapper till marknadsvärde		26 938 338,43	21 640 109,02
Kundfordringar		0,00	349 501,16
Övriga fordringar			
Övriga		36 000,00	52 951,00
Resultatregleringar		198 012,02	173 668,05
Kassa och bank		236 769,00	222 066,48
Aktiva sammanlagt		27 409 119,45	22 438 295,71
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		27 398 320,75	22 426 428,08
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar		10 798,70	11 867,63
Passiva sammanlagt		27 409 119,45	22 438 295,71
PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET			

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Ränterelaterade poster			
Vinster	478 208,26	665 113,12	
Förluster	-309 300,47	-93 388,60	
Orealiserade värdeförändringar, netto	126 404,31	-268 925,17	
Sammanlagt	295 312,10	302 799,35	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	58 808,00	0,00	
Förluster	-62 294,00	-159 042,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	-12 732,00	
Sammanlagt	-3 486,00	-171 774,00	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	22 426 428,08	30 285 957,02
	Teckning av fondandelar	15 926 312,94	8 164 671,48
	Inlösning av fondandelar	-11 655 150,27	-16 538 740,44
	Räkenskapsperiodens vinst	700 730,00	514 540,02
	Fondens värde 31.12	27 398 320,75	22 426 428,08

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Real Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM ROHTO BIOMED PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	811 287,36	-304 720,63	
Nettointäkter från derivatavtal	-5 101,01	0,00	
Dividendavkastning och vinstandelar	346 607,66	390 554,82	
Ränteintäkter	2 826,00	1 227,94	
Övriga intäkter	0,00	12 890,98	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-280 243,90	-369 094,98	
Till förvaringsinstitut	-16 484,86	-21 711,44	
Övriga kostnader	-25 513,39	-28 314,75	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	833 377,86	-319 168,06	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	15 566 353,50	17 314 148,68	
Kundfordringar	522 972,91	521 623,53	
Resultatregleringar	26 270,09	27 994,33	
Kassa och bank	107 408,28	71 604,65	
Aktiva sammanlagt	16 223 004,78	17 935 371,19	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	15 710 708,83	17 400 576,33	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	483 937,86	501 307,44	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	5 101,01	0,00	
Resultatregleringar	23 257,08	33 487,42	
Passiva sammanlagt	16 223 004,78	17 935 371,19	
PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET			

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 034 652,07	4 014 619,92	
Förluster	-2 349 264,45	-2 160 795,93	
Orealiserade värdeförändringar, netto	1 125 899,74	-2 158 544,62	
Sammanlagt	811 287,36	-304 720,63	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Förluster	-5 101,01	0,00	
Sammanlagt	-5 101,01	0,00	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	17 400 576,33	24 669 008,34
	Teckning av fondandelar	9 601 558,06	10 732 662,26
	Inlösning av fondandelar	-12 124 803,42	-17 681 926,21
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	833 377,86	-319 168,06
	Fondens värde 31.12	15 710 708,83	17 400 576,33

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Rohto BioMed Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM RUSSIA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€	€
Nettointäkter från värdepapper	-100 201 885,89	86 093 738,60	
Nettointäkter från derivatavtal	124 984,93	46 210,57	
Dividendavkastning och vinstandelar	4 382 933,17	2 025 372,24	
Ränteintäkter	102 366,51	945 813,72	
Övriga intäkter	0,00	6 516,84	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-7 519 394,03	-6 824 723,46	
Till förvaringsinstitut	-751 939,38	-682 472,33	
Övriga kostnader	-411 201,01	-458 954,84	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-104 274 135,70	81 151 501,34	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA		€	€
Värdepapper till marknadsvärde	172 262 171,45	279 289 121,63	
Kundfordringar	0,00	1 959 593,46	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	0,00	31 307,50	
Övriga	0,00	448 949,20	
Resultatregleringar	10 000,00	636 843,21	
Kassa och bank	13 894 111,19	11 330 580,67	
Aktiva sammanlagt	186 166 282,64	293 696 395,67	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	184 673 892,27	288 758 246,43	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	846 899,56	3 934 424,41	
Resultatregleringar	645 490,81	1 003 724,83	
Passiva sammanlagt	186 166 282,64	293 696 395,67	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	60 137 757,54	75 474 200,00	
Förluster	-44 986 833,84	-8 590 428,04	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-115 352 809,59	19 209 966,64	
Sammanlagt	-100 201 885,89	86 093 738,60	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster	156 292,43	14 903,07	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-31 307,50	31 307,50	
Sammanlagt	124 984,93	46 210,57	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	288 758 246,43	193 672 673,37	
Teckning av fondandelar	238 048 058,41	185 339 045,48	
Inlösning av fondandelar	-237 858 276,87	-171 404 973,76	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-104 274 135,70	81 151 501,34	
Fondens värde 31.12	184 673 892,27	288 758 246,43	

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Russia Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM RUSSIA SMALL CAP PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-33 636 284,44	34 652 449,92	
Nettointäkter från derivatavtal	324 885,17	113 081,11	
Dividendavkastning och vinstandelar	623 332,94	496 576,89	
Ränteintäkter	25 964,04	180 798,56	
Övriga intäkter	0,00	883,76	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-2 238 724,91	-3 054 634,75	
Till förvaringsinstitut	-223 872,54	-305 463,45	
Övriga kostnader	-134 315,13	-138 441,43	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-35 259 014,87	31 945 250,61	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	31 340 648,90	116 551 681,63	
Kundfordringar	976 217,20	0,00	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	0,00	101 369,44	
Övriga	0,00	1 388 019,19	
Resultatregleringar	0,00	45 738,19	
Kassa och bank	1 398 016,99	6 649 107,59	
Aktiva sammanlagt	33 714 883,09	124 735 916,04	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	33 555 407,11	124 345 764,29	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	159 475,98	390 151,75	
Passiva sammanlagt	33 714 883,09	124 735 916,04	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		19 348 269,22	26 761 336,51
Förluster		-8 881 999,66	-3 547 906,54
Orealiserade värdeförändringar, netto		-44 102 554,00	11 439 019,95
Sammanlagt		-33 636 284,44	34 652 449,92
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster		426 254,61	32 835,32
Förluster		0,00	-21 123,65
Orealiserade värdeförändringar, netto		-101 369,44	101 369,44
Sammanlagt		324 885,17	113 081,11
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	124 345 764,29	71 515 852,85
	Teckning av fondandelar	28 508 847,57	146 490 444,92
	Inlösning av fondandelar	-84 040 189,88	-125 605 784,09
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-35 259 014,87	31 945 250,61
	Fondens värde 31.12	33 555 407,11	124 345 764,29

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Russia Small Cap Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM SAHARA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-4 073 386,42	3 898 535,90	
Nettointäkter från derivatavtal	-47 510,26	0,00	
Dividendavkastning och vinstandelar	346 299,55	373 720,08	
Ränteintäkter	5 935,26	2 637,90	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-363 359,27	-453 825,80	
Till förvaringsinstitut	-36 335,94	-45 382,60	
Övriga kostnader	-18 756,75	-17 080,57	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-4 187 113,83	3 758 604,91	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	7 470 357,30	21 449 612,96	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	1 146 665,46	1 280 031,42	
Resultatregleringar	176,84	1 671,79	
Kassa och bank	353 466,70	1 764 367,10	
Aktiva sammanlagt	8 970 666,30	24 495 683,27	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	8 943 487,90	24 398 949,16	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	27 178,40	96 734,11	
Passiva sammanlagt	8 970 666,30	24 495 683,27	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 430 392,19	1 270 989,24	
Förluster	-1 869 090,86	-1 738 333,63	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-4 636 103,81	4 363 342,45	
Ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	1 416,06	2 537,84	
Sammanlagt	-4 073 386,42	3 898 535,90	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	30 582,48	0,00	
Förluster	-119 882,30	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	41 789,56	0,00	
Sammanlagt	-47 510,26	0,00	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	24 398 949,16	15 806 008,96
	Teckning av fondandelar	7 571 249,01	16 894 097,16
	Inlösning av fondandelar	-18 839 596,44	-12 059 761,87
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 187 113,83	3 758 604,91
	Fondens värde 31.12	8 943 487,90	24 398 949,16

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Sahara Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM TEKNO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€	€
Nettointäkter från värdepapper	-1 318 060,00	3 501 594,78	
Nettointäkter från derivatavtal	-128 385,63	-48 672,58	
Dividendavkastning och vinstandelar	144 909,36	174 955,09	
Ränteintäkter	12 042,24	5 136,66	
Övriga intäkter	0,00	14 280,15	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-224 416,55	-333 008,40	
Till förvaringsinstitut	-13 200,91	-19 588,73	
Övriga kostnader	-5 248,78	-200 537,11	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-1 532 360,27	3 094 159,86	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA		€	€
Värdepapper till marknadsvärde	10 219 463,36	15 601 814,70	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	59 615,28	843 039,00	
Övriga	496 099,58	511 787,04	
Resultatregleringar	9 716,24	0,00	
Kassa och bank	60 423,35	1 874 218,33	
Aktiva sammanlagt	10 845 317,81	18 830 859,07	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	10 680 372,00	18 517 465,06	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	234,00	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	145 849,54	269 496,83	
Resultatregleringar	19 096,27	43 663,18	
Passiva sammanlagt	10 845 317,81	18 830 859,07	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 128 023,72	5 657 575,13	
Förluster	-1 651 397,65	-1 431 431,42	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-1 794 686,07	-724 548,93	
Sammanlagt	-1 318 060,00	3 501 594,78	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	580 438,40	506 437,80	
Förluster	-651 774,05	-743 466,03	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-85 761,65	68 243,81	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeförändringar, netto	28 711,67	120 111,84	
Sammanlagt	-128 385,63	-48 672,58	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	18 517 465,06	24 784 447,07	
Teckning av fondandelar	11 023 681,79	12 550 805,62	
Inlösning av fondandelar	-17 328 414,58	-21 911 947,49	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 532 360,27	3 094 159,86	
Fondens värde 31.12	10 680 372,00	18 517 465,06	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Tekno Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM UKRAINE PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-17 330 966,93	6 324 172,63	
Nettointäkter från derivatavtal	253 407,69	-41 585,60	
Dividendavkastning och vinstandelar	174 844,99	166 150,93	
Ränteintäkter	19 010,58	23 010,31	
Övriga intäkter	0,00	17 086,08	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 189 564,02	-1 873 774,62	
Till förvaringsinstitut	-118 956,39	-187 377,44	
Övriga kostnader	-554 503,98	-571 959,05	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-18 746 728,06	3 855 723,24	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	16 779 680,66	50 687 833,44	
Kundfordringar	707 059,19	1 141 108,01	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	183 965,34	176 011,10	
Övriga	854 955,17	0,00	
Resultatregleringar	857,32	4 300,00	
Kassa och bank	2 622 321,38	7 957 151,70	
Aktiva sammanlagt	21 148 839,06	59 966 404,25	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	20 917 150,63	59 234 176,98	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	322 578,94	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	67 616,70	0,00	
Resultatregleringar	164 071,73	409 648,33	
Passiva sammanlagt	21 148 839,06	59 966 404,25	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	3 702 068,05	14 125 943,63	
Förluster	-13 170 645,92	-11 817 001,17	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-7 862 389,06	4 015 230,17	
Sammanlagt	-17 330 966,93	6 324 172,63	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	560 966,78	0,00	
Förluster	-268 349,45	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-39 209,64	-41 585,60	
Sammanlagt	253 407,69	-41 585,60	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a) Fondens värde 1.1	59 234 176,98	22 089 166,73	
Teckning av fondandelar	21 613 162,07	155 530 168,87	
Inlösning av fondandelar	-41 183 460,36	-122 240 881,86	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-18 746 728,06	3 855 723,24	
Fondens värde 31.12	20 917 150,63	59 234 176,98	

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Ukraine Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM UNION PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-6 885 863,81	-555 756,26	
Nettointäkter från derivatavtal	-1 581 194,61	-19 924,27	
Dividendavkastning och vinstandelar	1 032 343,31	687 440,16	
Ränteintäkter	23 006,88	8 009,13	
Övriga intäkter	0,00	370,38	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-542 232,76	-493 009,86	
Till förvaringsinstitut	-31 896,04	-29 000,62	
Övriga kostnader	-11 761,37	-101 580,85	
RÄKENSKAPSPERIODENS FÖRLUST	-7 997 598,40	-503 452,19	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	21 089 268,50	26 240 937,80	
Övriga fordringar			
Övriga	205 579,80	104 047,13	
Resultatregleringar	89 875,60	0,00	
Kassa och bank	2 692 526,40	1 646 885,72	
Aktiva sammanlagt	24 077 250,30	27 991 870,65	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	21 588 837,56	27 501 529,36	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	2 441 050,47	0,00	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	19 314,32	
Resultatregleringar	47 362,27	471 026,97	
Passiva sammanlagt	24 077 250,30	27 991 870,65	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 553 171,60	3 420 227,02	
Förluster	-6 313 087,27	-4 356 227,61	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-3 125 948,14	380 244,33	
Sammanlagt	-6 885 863,81	-555 756,26	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	431 055,12	480 186,02	
Förluster	-2 031 564,05	-480 795,97	
Orealiserade värdeförändringar, netto	19 314,32	-19 314,32	
Sammanlagt	-1 581 194,61	-19 924,27	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	27 501 529,36	34 787 503,70
	Teckning av fondandelar	63 162 885,22	27 407 072,47
	Inlösning av fondandelar	-61 077 978,62	-34 189 594,62
	Räkenskapsperiodens förlust	-7 997 598,40	-503 452,19
	Fondens värde 31.12	21 588 837,56	27 501 529,36

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Union Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM VISION PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-17 308 688,35	22 413 105,97	
Nettointäkter från derivatavtal	-184 921,69	267 611,72	
Dividendavkastning och vinstandelar	1 461 115,16	1 943 400,97	
Ränteintäkter	17 235,63	9 476,83	
Övriga intäkter	0,00	94,73	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 260 164,15	-1 667 361,37	
Till förvaringsinstitut	-111 190,90	-147 120,17	
Övriga kostnader	-46 269,99	-34 973,90	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-17 432 884,29	22 784 234,78	
BALANSRÄKNING		31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	47 957 331,51	94 123 630,90	
Kundfordringar	79 123,25	520 486,93	
Övriga fordringar			
Övriga	0,00	46 138,00	
Resultatregleringar	3 779,20	184 628,34	
Kassa och bank	1 314 813,95	3 152 449,62	
Aktiva sammanlagt	49 355 047,91	98 027 333,79	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	48 296 224,93	97 824 089,27	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	889 470,44	0,00	
Resultatregleringar	169 352,54	203 244,52	
Passiva sammanlagt	49 355 047,91	98 027 333,79	

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag. Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	1.1–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		12 548 999,55	23 518 949,19
Förluster		-12 187 985,92	-8 807 347,20
Orealiserade värdeförändringar, netto		-17 669 701,98	7 701 503,98
Sammanlagt		-17 308 688,35	22 413 105,97
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		2 020 904,39	2 800 275,29
Förluster		-2 205 826,08	-2 534 212,10
Orealiserade värdeförändringar, netto		0,00	1 548,53
Sammanlagt		-184 921,69	267 611,72
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	97 824 089,24	70 559 943,35
	Teckning av fondandelar	39 786 131,11	117 940 583,16
	Inlösning av fondandelar	-71 881 111,13	-113 460 672,05
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-17 432 884,29	22 784 234,78
	Fondens värde 31.12	48 296 224,93	97 824 089,24

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

FIM Vision Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

PREMIER SELECTION PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2011

RESULTATRÄKNING	1.1– 31.12.2011	9.12–31.12.2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€
Nettointäkter från värdepapper	-14 957 647,49	1 281 414,93
Nettointäkter från derivatavtal	-2 629 743,17	0,00
Dividendavkastning och vinstandelar	42 442,90	0,00
Ränteintäkter	27 910,00	0,00
Övriga intäkter	0,00	160,00
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-582 549,33	-30 765,43
Till förvaringsinstitut	-1 759,52	-160,71
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	-18 101 346,61	1 250 648,79

BALANSRÄKNING	31.12.2011	31.12.2010
AKTIVA	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	50 744 134,47	52 411 414,93
Övriga fordringar		
Övriga	2 702 218,98	0,00
Resultatregleringar	37 587,52	0,00
Kassa och bank	891 162,08	940 549,73
Aktiva sammanlagt	54 375 103,05	53 351 964,66
PASSIVA		
FONDENS VÄRDE		
Fondens värde	53 519 572,72	53 308 338,18
FRÄMMANDE KAPITAL		
Övriga skulder		
Värdenedgång, derivatavtal	813 609,30	0,00
Resultatregleringar	41 921,03	43 626,48
Passiva sammanlagt	54 375 103,05	53 351 964,66

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDET AV BOKSLUTET

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning om fondbolags bokslut och verksamhetsberättelse samt om placeringsfonders bokslut, verksamhetsberättelse och halvårsrapport (820/2007).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde som är den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågasvarande marknadsplats.

Penningmarknadsinstrument värderas till den senaste tillgängliga köpnoteringen på respektive värderingsdag.

Penningmarknadsinstrument för vilka köpnoteringar inte finns att tillgå värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet utgörs av den på värderingsdagen noterade marknadsräntan under en period som närmast motsvarar penningmarknadsinstrumentets återstående löptid, utökat med en värdepappersspecifik riskpremie. Riskpremien fastställs i enlighet med handelstidpunkten och uppdateras vid behov med beaktande av marknadsläget.

Investeringar i annan valuta omräknas till euro genom att använda den på värderingsdagen senaste publicerade referenskursen på den marknadsplats som fondbolagets styrelse har fattat. Om ingen referenskurs finns att tillgå på värderingsdagen, används den senaste tillgängliga handelskursen ifall den ligger mellan köp- och säljnoteringen. Om den senaste handelskursen är högre än säljnoteringen eller lägre än köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen, beroende på vilkendera som ligger närmare den senaste handelskursen.

Kursvinster och -förluster som uppkommer till följd av valutakursförändringar ingår i posten nettointäkter från värdepapper i resultaträkningen.

Värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatavtal för vilka ett tillförlitligt marknadsvärde inte är tillgängligt värderas enligt objektiva principer som fastställs av fondbolagets styrelse.

Fordringar har värderats till sitt nominella värde, dock högst till sitt sannolika värde. Skulder har värderats till sitt nominella värde.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2011	9.12–31.12.2010
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	603 166,82	0,00	
Förluster	-9 515 768,97	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	1 279 850,19	
Ränterelaterade poster			
Vinster	14 492,31	0,00	
Förluster	-10 766,72	0,00	
Övriga			
Orealiserade värdeförändringar, netto	-6 048 770,93	1 564,74	
Sammanlagt	-14 957 647,49	1 281 414,93	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	4 924 726,77	0,00	
Förluster	-6 740 860,64	0,00	
Orealiserade värdeförändringar, netto	-813 609,30	0,00	
Sammanlagt	-2 629 743,17	0,00	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2011	2010
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	53 308 338,18	0,00
	Teckning av fondandelar	22 357 981,04	52 356 235,68
	Inlösning av fondandelar	-4 045 399,89	-298 546,29
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-18 101 346,61	1 250 648,79
	Fondens värde 31.12	53 519 572,72	53 308 338,18

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar.

Premier Selection Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

- c) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

UNDERSKRIFTER AV VERKSAMHETSBERÄTTELSEN OCH BOKSLUTET

Helsingfors den 29 februari 2012

Peter Ramsay
Styrelseordförande

Markku Kaloniemi
Styrelseledamot

Lasse Kurkilahti
Styrelseledamot

Timo T. Laitinen
Styrelseledamot

Esa Rautalinko
Styrelseledamot

Mikko Mursula
Verkställande direktör
FIM Kapitalförvaltning Ab

REVISIONSANTECKNING

Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.

Helsingfors den 29 februari 2012

KPMG Oy Ab

Sixten Nyman
CGR

Marcus Tötterman
CGR

REVISIONSBERÄTTELSE (ÖVERSÄTTNING)

TILL FIM KAPITALFÖRVALTNING AB:S BOLAGSSTÄMMA SAMT TILL ANDELSÄGARNA I DE AV FIM KAPITALFÖRVALTNING AB FÖRVALTADE PLACERINGSFONDERNA OCH SPECIALPLACERINGSFONDERNA

Vi har reviderat bokföringen, boksluten, verksamhetsberättelserna och förvaltningen för räkenskapsperioden som slutade 31.12.2011 gällande FIM Kapitalförvaltning Ab och de av FIM Kapitalförvaltning Ab förvaltade placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna. Boksluten omfattar balansräkningar, resultaträkningar och noter till boksluten och dessutom för FIM Kapitalförvaltning Ab del även finansieringsanalys.

FIM Kapitalförvaltning Ab förvaltar följande placeringsfonder

- FIM Brands
- FIM Brazil
- FIM BRIC+
- FIM BRIC+ Small Cap
- FIM China
- FIM Emerging Europe
- FIM Euro
- FIM Fenno
- FIM Forte
- FIM Green Energy
- FIM India
- FIM Kapitalförvaltning 30
- FIM Kapitalförvaltning 70
- FIM Kapitalförvaltning 100
- FIM Likvid
- FIM Mondo
- FIM Nordic
- FIM Piano
- FIM Real
- FIM Rohto BioMed
- FIM Russia
- FIM Russia Small Cap
- FIM Sahara
- FIM Tekno
- FIM Ukraine
- FIM Union
- FIM Vision
- Premier Selection

och specialplaceringsfonder

- FIM Euro High Yield
- FIM Emerging Yield
- FIM Optimal Ränta

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen i FIM Kapitalförvaltning Ab och i placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab är ordnad på behörigt sätt och verkstäl-

lande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt i FIM Kapitalförvaltning Ab och i placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab.

REVISORNS SKYLDIGHETER

Vår skyldighet är att ge ett utlåtande om boksluten och verksamhetsberättelserna på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida styrelsens medlemmar eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen, lagen om placeringsfonder eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baseras sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår mening ger boksluten och verksamhetsberättelserna för FIM Kapitalförvaltning Ab samt för placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab riktiga och tillräckliga uppgifter om FIM Kapitalförvaltning Ab:s och av FIM Kapitalförvaltning Ab förvaltade placeringsfondernas och specialplaceringsfondernas ekonomiska ställning samt om resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelser och boksluten är konfliktfria.

Helsingfors den 29 februari 2012

KPMG OY AB

Sixten Nyman
CGR

Marcus Tötterman
CGR

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 uppges 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 uppges 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 försvarsavgifter 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
fax (09) 6134 6360
fornamn.efternamn@fim.com
www.fim.com

HELSINGFORS

FIM Kundservice
Norra esplanaden 33 A
00100 Helsingfors
tfn (09) 6134 6250
fax (09) 6134 6360
kundservice@fim.com

JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 18 B
40100 Jyväskylä
tfn 010 230 3810
fax 010 230 3811
jyvaskyla@fim.com

KUOPIO

Puijonkatu 29 A
70100 Kuopio
tfn 010 230 3820
fax 010 230 3821
kuopio@fim.com

LAHTIS

Aleksanterinkatu 17 A
15110 Lahtis
tfn 010 230 3830
fax 010 230 3831
lahti@fim.com

ULEÅBORG

Isokatu 16 B 13
90100 Uleåborg
tfn 010 230 3840
fax 010 230 3841
oulu@fim.com

TAMMERFORS

Hämeenkatu 13 b
33100 Tammerfors
tfn 010 230 3860
fax 010 230 3861
tampere@fim.com

ÅBO

Slottsgatan 20 A 2
20100 Åbo
tfn 010 230 3870
fax 010 230 3871
turku@fim.com

STOCKHOLM

FIM Fonder
Linnégatan 6
P.O.Box 5712
SE-11487
Stockholm, Sverige
tfn +46 8 678 0530
fax +46 8 701 0940