



FIM FONDERS ÅRSREDOVISNING 2012

FIM FONDERS ÅRSREDOVISNING 2012

4	VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ÖVERSIKT
6	STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE
10	FIM BIOMED
14	FIM BRANDS
19	FIM BRAZIL
22	FIM BRIC+
26	FIM BRIC+ SMALL CAP
30	FIM CHINA
35	FIM EMERGING EUROPE
39	FIM EMERGING YIELD
43	FIM EURO
46	FIM EURO HIGH YIELD
49	FIM FENNO
53	FIM FORTE
58	FIM GREEN ENERGY
62	FIM INDIA
65	FIM KAPITALFÖRVALTNING 30
68	FIM KAPITALFÖRVALTNING 70
71	FIM KAPITALFÖRVALTNING 100
74	FIM LIKVID
78	FIM MONDO
82	FIM NORDIC
86	FIM OPTIMAL RÄNTA
89	FIM ORIENT ALPHA
92	FIM PIANO
96	FIM REAL
99	FIM RUSSIA
102	FIM RUSSIA SMALL CAP
105	FIM SAHARA
109	FIM TEKNO
113	FIM TOP YIELD
117	FIM UKRAINE
121	FIM UNION
125	FIM VISION
130	PREMIER SELECTION
133	RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR
200	STYRELSEN, LEDNINGEN OCH REVISORERNA
201	REVISIONSBERÄTTELSE
203	DEFINITIONER AV TERMERNA SOM BESKRIVER RELATIONSTALEN

Verkställande direktörens översikt

År 2012 var mått i avkastning framgångsrikt för investerare som på bred front placerade i olika tillgångsslag. Såväl de globala aktieindexen som företags- och statsobligationsindexen gav en god, vissa även en utmärkt, avkastning under 2012. MSCI ACWI-indexet som beskriver utvecklingen både på tillväxtmarknaderna och på de utvecklade marknaderna steg med 14,6 % i euro och korrigerat för utdelningen. MSCI World-indexet som beskriver utvecklingen i de utvecklade ekonomierna klättrade 14,4 % och motsvarande index för tillväxtekonomierna MSCI Emerging Markets 16,1 %. Indexet OMX Helsinki Cap gick upp med 19,5 % korrigerat för utdelningen. Aktiemarknaden inom euroområdet hade medvind och indexet Dow Jones Euro Stoxx50 steg med 18,7 % korrigerat för utdelningen. Euron förstärktes med 1,8 % mot dollarn under året.

Sentimentet på marknaden växade dock kraftigt under 2012. Januari och februari präglades av en positiv aktivitet och uppgångar på börsen. Detta följdes av en mollbetonad period som spädades på av en ökad oro över vissa euroländers förmåga att klara av sin skuldbörda. Detta gällde fram till slutet av sommaren då Europeiska centralbanken kom med ett tydligt besked om att den var beredd och villig att köpa problemländernas lån ifall situationen så skulle kräva. Meddelandet fick investerarnas förtroende och riskapitet att öka och ledde till att tillgångar flödade in i särskilt företagsobligationsfonder. Mot slutet av 2012 överfördes pengar också i högre utsträckning till aktier och aktiefonder och denna trend fortsatte även i januari 2013.

Europeiska centralbanken (ECB) fortsatte med sin stimulerande penningpolitik och sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter till rekordlåga 0,75 % i juli. Även euriborräntorna sjönk till en rekordlåg nivå under året. Räntedifferensen mellan obligationerna i de EU-länder som råkade illa ut och de tyska obligationerna minskade i avsevärd grad till följd av ECB:s åtgärder.

Enligt Fondrapporten som publiceras av Finansbranschens Centralförbund ökade kapitalet i fonderna registrerade i Finland med 20 % till cirka 66 miljarder euro under årets gång. Ökningen berodde både på kursuppgångar och på investerarnas nettoteckningar. Det totala kapitalet i fonder registrerade i Finland passerade i slutet av året den rekordsiffra som hade uppnåtts före finanskrisen. Mått i euro köpte placerarna mest europeiska aktiefonder och aktiefonder i de utvecklade ekonomierna, företagsobligationsfonder med högre kreditbetyg och blandfonder med både aktie- och ränterisk. Utflödet var störst från penningmarknadsfonder med lägre risk.

Nettoteckningar i FIM Fonder uppgick till 43 miljoner euro och det förvaltade fondkapitalet till cirka 1,6 miljarder euro i slutet av året. Vår marknadsandel av fondkapitalet registrerat i Finland

var 2,4 % i slutet av året. Vår marknadsandel ökade i räntefonder och minskade i aktiefonder.

FIMs aktiva och ställningstagande förvaltning lyckades väl både i absoluta och relativa tal jämfört med index. Av våra fonder avkastade 16 fonder mer än 15 % mått i absoluta tal. Den bästa avkastningen gav våra Europafonder FIM Emerging Europe (+33,9 %), FIM Vision (+28,0 %) och FIM Union (+27,5 %). Även fonden FIM Optimal Ränta som är en räntefond med låg risk genererade nästan 8 %. Våra kapitalförvaltningsfonder (FIM Kapitalförvaltning 30, 70 och 100) som placerar på ränte- och aktiemarknaden genom ett brett utbud av instrument gick upp med mer än 10 % (+11–16 %).

Vår aktiva placeringsfilosofi gav ett stort mervärde för våra kunder under 2012 i och med att över hälften av FIM Fonder slog sina index efter att alla avgifter dragits av och vissa även med en stor marginal. Våra aktiefonder som investerar på de utvecklade marknaderna och kapitalförvaltningsfonderna som placerar i olika tillgångsslag klarade sig relativt sett bäst. Båda fondgrupperna avkastade ungefär 4 procentenheter mer än sina jämförelseindex. Även räntefonderna hade framgång under året.

FIM Fonder uppmärksammades både internationellt och i Finland år 2012. Till följd av lyckade investeringsval var den genomsnittliga Eufex-ratingen för samtliga FIM Fonder 6,7. Detta var klart högre än marknadsgenomsnittet på 5,5. Analysföretaget Morningstar valde också fonden FIM Euro till bästa fond i kategorin Räntefonder. FIM Euro är en räntefond som investerar i obligationer i euro som staterna inom euroområdet har emitterat. Fonden vann priset redan för andra året i rad.

Vi fortsatte att utveckla vår verksamhet och vårt utbud av fonder. Vi har länge varit föregångare på tillväxtmarknaderna. I september utvidgade vi vårt sortiment på denna marknad genom att grunda fonden FIM Orient Alpha som är en specialfond som placerar i asiatiska fonder med absolut avkastningsmål. Dessutom ökade vi vårt utbud av räntefonder genom att lansera en ny räntefond FIM Top Yield. I slutet av året inledde vi förberedelser för att inleda verksamhet beträffande investeringar i fastigheter.

Utgångsläget för år 2013 ser alltså bra ut och året inleddes i positiva tecken. Låga räntor och därigenom en låg avkastning på statsobligationer, företagens skuldebrev och bankdepositioner lockar investerare att i allt högre grad söka alternativ med hög avkastningspotential utanför dessa investeringsobjekt. I spetsen står så klart aktier som till följd av en god likviditet och ett brett utbud också kan anses ge investeraren skydd mot inflationen. Det som också talar för aktier är att aktieutdelningen säkerligen kommer allt noggrannare och i mer positivt ljus än tidigare att

jämföras med den avkastning som ränteinstrument ger. Redan år 2012 var i huvudsak bra för aktieplacering. Utsikterna för aktiemarknaden under 2013 är positiva och lovande. Det finns potential både i de utvecklade ekonomierna och i tillväxtländerna.

På hela vår motiverade och professionella personals vägnar vill jag framföra ett tack för år 2012 och det förtroende ni visat oss. Jag hoppas att vi även i framtiden är värda ert förtroende. Vi kommer även i fortsättningen att utveckla vår verksamhet och vårt fondsortiment så att det alltid finns lämpliga alternativ i varje marknadsläge och för olika behov.



MIKKO MURSULA

Verkställande direktör, FIM Kapitalförvaltning Ab



FIM Kapitalförvaltning Ab

Styrelsens verksamhetsberättelse

1.1–31.12.2012

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 förvaltade vid årets slut totalt 33 placerings- eller specialplaceringsfonder (i fortsättningen FIM Fonder). Bolagets kapitalförvaltningstjänster 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.

Enligt Fondrapporten som publiceras av Finansbranschens Centralförbund ökade kapitalet i fonderna registrerade i Finland med cirka 20 % till 66 miljarder euro under årets gång. Mätt i nettotillflödet strömmade det in mest kapital i företagsobligationsfonder. Utflödet var störst från penningmarknads- och kontantfonder med låg risk. Det totala fondkapitalet nådde i slutet av 2012 den tidigare högsta nivån någonsin från år 2007.

FIM Kapitalförvaltning Ab:s förvaldade kapital ökade till följd av ett positivt nettotillflöde till FIM Fonder, kursuppgångar och lyckade val av investeringsobjekt till 2,2 miljarder euro (1,9). Fondkapitalets andel var 1,6 miljarder euro (1,4). Av det förvaldade kapitalet fanns sammanlagt 0,9 miljarder euro (0,8) i aktiefonder. Antalet fondandelsägare uppgick till 58 544 (58 966)

i slutet av året. Nettoteckningar i fonderna var sammanlagt 43 miljoner euro (-195) under året.

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

Med de stadgeändringar som trädde i kraft under översiktsperioden och som godkändes redan år 2011 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. Dessutom ändrades stadgarna för FIM Likvid så att fonden uppfyller de krav som ställts på penningmarknadsfonder.

I bolagets filial i Stockholm arbetade liksom tidigare tre personer. Tyngdpunkten i verksamheten ligger fortsättningsvis på att erbjuda FIM Fonder på den svenska marknaden.

ÄGARPOLICY

År 2012 utövade FIM Kapitalförvaltning Ab äganderätten enligt de på förhand fastställda anvisningarna om ägarpolicy med den rösträtt som innehas av de förvaldade fonderna enligt följande:

Fond	Bolag	Bolagets hemland	Datum för bolagsstämman	Möte	Ärende
FIM Forte	Alpcot Agro	Sverige	9.1.2012	Extraordinarie bolagsstämma	Företagsförvärv
FIM Mondo	Alpcot Agro	Sverige	9.1.2012	Extraordinarie bolagsstämma	Företagsförvärv
FIM Russia	Gornozavodskcement	Ryssland	12.4.2012	Ordinarie bolagsstämma	Val av styrelseledamot, utdelning
FIM Russia Small Cap	Gornozavodskcement	Ryssland	12.4.2012	Ordinarie bolagsstämma	Val av styrelseledamot, utdelning
FIM Russia	Mechel	Ryssland	28.9.2012	Extraordinarie bolagsstämma	Godkännande av säkerhetsarrangemang
FIM Russia Small Cap	Mechel	Ryssland	28.9.2012	Extraordinarie bolagsstämma	Godkännande av säkerhetsarrangemang
FIM Russia Small Cap	Mostotrest	Ryssland	14.12.2012	Extraordinarie bolagsstämma	Företagsarrangemang

FIM Kapitalförvaltning Ab:s koncept för ansvarsfulla investeringar grundar sig på FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vår samarbetspartner gör en bedömning av alla fonders innehav två gånger om året. Under 2012 utvidgade vi vårt samarbete så att vår samarbetspartner vid behov också hjälper oss att inleda en diskussion och en process för att påverka beslutsfattandet i de bolag vi investerar i. Under 2012 deltog vi i ett flertal sådana processer tillsammans med andra placerare och vår samarbetspartner. Efter att ha förstärkt våra resurser för aktivt ägande avstod vi från negativ screening beträffande de flesta fonder under 2012.

AVKASTNING OCH RESULTAT 2012 (JÄMFÖRELSESIFFRA FÖR 2011)

År 2012 minskade bruttointäkterna från FIM Kapitalförvaltning Ab:s placeringsverksamhet till 27,9 miljoner euro (34,4) från året innan. Anledningen till detta var bland annat en mer räntebetonad fördelning av fondkapitalet.

Rörelsevinsten uppgick till 0,03 miljoner euro (2,90) och rörelsevinstprocenten var 0,1 % (8,4 %). Bolagets kostnader för hela året exklusive provisionsåterbetalningar, räntekostnader och koncernbidrag var 18,2 miljoner euro (19,1).

Personalkostnaderna ökade från året förut med 5 % och uppgick till 4,4 miljoner euro (4,2). Personalkostnadernas andel av total-kostnaderna var 24 % (22 %).

Bolaget betalar 0,008 miljoner euro i skatt för räkenskapsperioden 2012 och 0,01 miljoner euro i skatt för föregående räkenskapsperioder. Räkenskapsperiodens vinst uppgår till 0,008 miljoner euro (1,9).

BALANSRÄKNING

Den 31 december 2012 uppgick balansomslutningen till 21,8 miljoner euro (25,4) och det egna kapitalet till 16,5 miljoner euro (16,5). Bolagets aktiekapital, som uppdelas i 50 100 aktier, var vid årets slut 8,4 miljoner euro. Soliditetsgraden var 75,8 % (65,1 %) och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II-bestämmelserna 33,6 % (31,4 %).

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda under 2012 var 57 (56). I slutet av året hade FIM Kapitalförvaltning Ab 53 anställda (59). Personalsiffrorna har omräknats till heltidspersonal.

BOLAGSSTÄMMANS BESLUT SAMT ÄNDRINGAR I FÖRETAGETS LEDNING OCH ADMINISTRATION

FIM Kapitalförvaltning Ab:s ordinarie bolagsstämma hölls den 29 februari 2012. Bolagsstämman fastställde bokslutet för år 2011 och beviljade styrelseledamöterna och verkställande direk-

tören ansvarsfrihet. Till bolagets styrelse valdes Peter Ramsay och Markku Kaloniemi. Andelsägarstämman som hölls den 24 april 2012 utsåg Esa Rautalinko till bolagets styrelse som sin representant. Styrelsen valde Peter Ramsay till styrelseordförande. Bolagsstämman beslöt att styrelsen har fyra (4) ordinarie ledamöter fram till andelsägarstämman för 2012. Därefter har styrelsen tre (3) ordinarie ledamöter.

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. Samma personer var revisorer för bolaget också under föregående räkenskapsperiod.

Bolagsstämman fattade beslut om att dela ut 2,0 miljoner euro i dividend till aktieägarna.

Bolagsstämman beslöt att på fondernas avkastningsandelar dela ut avkastning enligt följande: FIM Mondo T 36,80 euro/andel (6 %), FIM Optimal Ränta T 0,40 euro/andel (4 %) och FIM Kapitalförvaltning 30 T 0,40 euro/andel (4 %).

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.

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. Enligt FIM Kapitalförvaltning Ab:s syn äventyrades andelsägarnas ställning inte till följd av överträdelsen. FIM Kapitalförvaltning Ab satte omedelbart igång ett flertal riskhanteringsåtgärder för att säkerställa att de fonder som bolaget förvaltar följer begränsningarna enligt lagen om placeringsfonder och fondstadgarna.

FIM Kapitalförvaltning Ab

Styrelsens verksamhetsberättelse

1.1–31.12.2012

BERÄKNING AV KAPITALTÄCKNINGSGRADEN (1 000 euro)	2012	2011	2010
Primärkapital	16 127	15 888	15 611
Supplementärt kapital	0	7	44
Riksvägda fordringar	2 787	2 647	6 175
Kapitalkravet	3 841	4 051	4 344
Kapitaltäckningsgrad %, BASEL II	33,6	31,4	28,8

HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV RÄKENSKAPSPERIODEN

Inga händelser av särskild vikt efter utgången av räkenskapsperioden.

UTSIKTER FÖR 2013

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

FIM Kapitalförvaltning Ab:s förvaltade kapital ökade under 2012 och denna utveckling fortsatte även i januari 2013. Om denna trend håller i sig och investerarnas riskaptit ökar, räknar vi med ett bättre resultat för 2013 än under 2012.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV VINSTMEDLEN

FIM Kapitalförvaltning Ab:s fria egna kapital uppgick till 8,1 miljoner euro den 31 december 2012.

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att bolaget inte delar ut någon dividend för räkenskapsperioden.

NYCKELTAL SOM BESKRIVER DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN	2012	2011	2010
Intäkter från placeringsverksamheten, M€	27,9	34,4	44,5
Rörelsevinst, M€	0,03	2,9	8,9
Rörelsevinst %	0,1	8,4	20,1
Vinst före bokslutsdepositioner och skatter, M€	0,03	2,6	8,3
Vinst före bokslutsdepositioner och skatter %	0,1	7,5	18,5
Avkastning på eget kapital %	0,05	13,3	42,6
Avkastning på totalt kapital %	0,03	8,0	27,3
Soliditet %	75,8	65,1	56,0
Kostnads-/intäktsrelation	1,0	0,9	0,8
Kapitaltäckningsgrad %	33,6	31,4	28,8
Primärkapital, M€	16,1	15,9	15,6

BERÄKNINGSPRINCIPER FÖR NYCKELTAL:**Avkastning på eget kapital %:**
$$\frac{(\text{rörelsevinst/-förlust} - \text{inkomstskatter}) \times 100}{\text{eget kapital} + \text{ackumulerade bokslutspositioner efter avdrag för uppskjuten skatteskuld (medeltal i början och slutet av året)}}$$
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 %:
$$\frac{\text{Eget kapital totalt} \times 100}{\text{Riksvägda fordringar och åtaganden totalt}}$$



FIM BioMed

Global aktiefond med fokus på läkemedelsteknologi

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktiekurserna för ett flertal hälsoföretag fortsatte med den starka utvecklingen som inleddes hösten 2011. Fonden FIM BioMed utvecklades bäst under första halvåret 2012 och speciellt i början av sommaren. FIM BioMed avkastade 15,6 % under 2012. Jämförelseindexet genererade 15,5 % under motsvarande period, vilket betyder att differensen till indexet blev 0,1 %. Vi såg stora fluktuationer i växelkurserna under året. Inverkan på såväl fondens absoluta som relativa prestation förblev dock liten, eftersom de viktigaste valutorna slutade i närheten av siffrorna under början av året.

Kurserna för företagen inom hälsovårdsbranschen uppvisade en gynnsam utveckling på bred front. Särskilt de stora bioteknologiföretagen skiljde sig på ett positivt sätt från mängden. Kursen för Amgen klättrade 34 % och kursen för Gilead hela 79 %. Värderingskoefficienterna för läkemedelsföretagen fortsatte med den försiktiga uppgången som inleddes 2009. För apparat- och utrustningsföretagen var året tude- lat. Flera företag uppvisade en positiv kursutveckling under början av året. Placerarna blev dock i början av hösten skrämde av en eventuell nedgång på marknaden i USA. Kurserna återhämtade sig dock under

slutet av året. Den enda undergruppen som uppvisade en svagare utveckling var amerikanska hälsoförsäkringsbolag. Högsta domstolen i USA beslutade på sommaren att hålla i kraft den hälsovårdsreform som president Obama hade drivit igenom. Omvalet av Obama i november säkrade att reformen, som är en negativ nyhet för försäkringsbola- gen, kvarstår. Till följd av sämre utsikter blev företagsförvärven inom undersektorn betydligt livligare.

Den största avvikelserna under året i viktarna på undersektorerna i port- följen FIM BioMed var vikten på apparat- och utrustningsföretag som var mindre än normalt. Många av dessa företag är mer cykliska än till exempel läkemedelsföretagen och därför också mer utsatta för mark- nadsfluktuationer. Efter de svaga kurserna på hösten höjde vi dock vikten genom att öka placeringarna i de större och mer stabila aktö- rerna. De största framgångarna under året var bl.a. Pronova, Orion och Stada. BASF lämnade ett köpeanbud på Pronova i november. Placeringen i Orion i början av oktober visade sig vara ett mycket bra beslut tack vare bolagets starka utveckling under slutet av året. Även Stadas aktie ingick i portföljen vid rätt tidpunkt under året.

Teva och Lundbeck gav upphov till de största besvikelserna. I likhet med Stada har även Tevas aktie mycket låga värderingskoefficienter. En ny verkställande direktör som är mycket uppskattad inom bran- schen inledde sitt arbete i företagets ledning i maj. Det tar dock tid att genomföra en ny strategi. Placerarna hade inte tillräckligt med tålamod under 2012. Lundbeck sänkte i slutet av året sin resultatprognos för särskilt 2014. Företaget kommer att lansera flera nya och betydelse- fulla läkemedel på marknaden. Försäljningen av och lönsamheten för de gamla läkemedlen smulas dock sönder i en snabbare takt än väntat. Utsikterna på medellång och lång sikt är dock fortfarande goda.

Det enda derivat som utnyttjades i portföljen var valutasäkringar av schweiziska franc. Säkringen gällde cirka 15 % av FIM BioMeds place- ringar i franc som utgör omkring 10 % av fondens värde. Den schwei- ziska francen förstärktes i mycket hög grad mot euron under 2010 när placerarna försökte finna en trygg hamn. År 2012 höll Schweiz centralbank kursen för francen stabil. Av denna orsak hade valuta- säkringen inte någon inverkan på utvecklingen av FIM BioMeds värde. I början av 2013 fick vi dock se en säkringseffekt som är positiv för portföljen när francen försvagades mot euron i och med att oron på marknaden åtminstone temporärt minskade. Andelen avtal om aktie- lån uppgick till 0–16 % av fondens värde under året.

De första veckorna under 2013 var fortsättningsvis lovande. Patenten för många viktiga läkemedel upphörde under 2011 och 2012. Efter dessa år som skapade farhågor på marknaden, började flera läkeme- delföretag åter växa. Flödet av nya läkemedel borde backa upp denna utveckling. Måttfulla värderingar, starka kassor och kassaflöden bidrar till att påskynda företagsförvärv. Det är möjligt att konsolideringen av speciellt läkemedelsföretag tar fart under 2013. Marknadstrycket i Europa bidrar till denna utveckling.

FIM BIOMED PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	19 523 483,82	15 710 704,14	17 400 576,33
Andelens värde	8,74	7,56	7,16
Antal andelsägare	809	718	923

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM BioMed	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,6 %	-2,3 %	0,7 %
6 mån.	3,7 %	2,8 %	0,9 %
12 mån.	15,6 %	15,5 %	0,1 %
24 mån.	22,1 %	30,4 %	-8,3 %
36 mån.	22,6 %	43,2 %	-20,6 %
60 mån.	19,7 %	46,0 %	-26,3 %
8.5.2000	-12,6 %	4,0 %	-16,6 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	9,7 %
Tracking error	3,5 %
Portföljens omsättningshastighet	297 %
Årliga avgifter	1,8 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	33,0 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 302 108 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 35 422 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
USA	52,2 %
Schweiz	10,6 %
Danmark	7,5 %
Storbritannien	7,3 %
Sverige	5,4 %
Israel	5,1 %
Tyskland	3,2 %
Finland	2,9 %
Nederländerna	1,4 %
Ryssland	1,2 %
Övriga	2,1 %
Kassa*	1,0 %

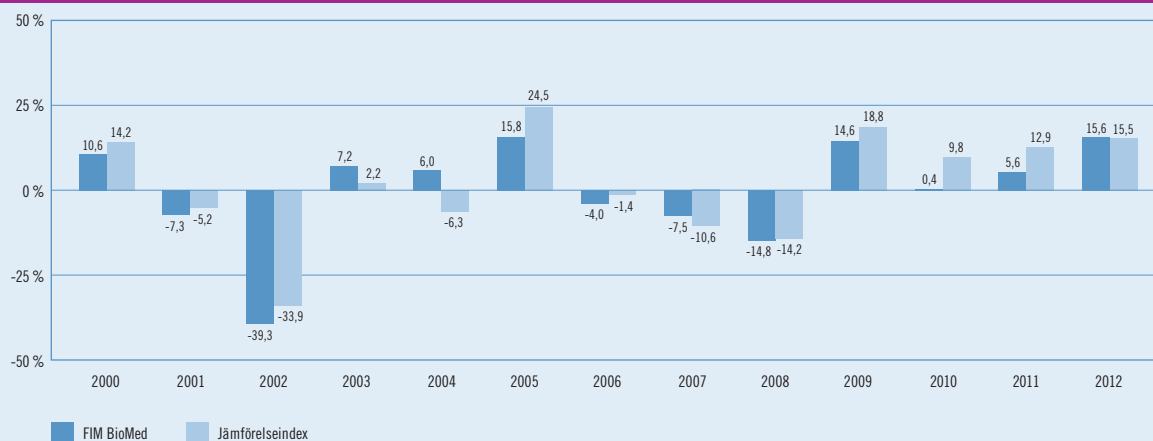
* Inklusive valutaderivat

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
USD	59,0 %
CHF	10,6 %
EUR	9,2 %
DKK	7,5 %
GBP	7,4 %
SEK	6,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Icke-cykliska konsumtionsvaror	96,4 %
Kommunikation	1,0 %
Övriga	1,6 %
Kassa*	1,0 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BIOMEDS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Actelion Ltd	10 000	36,08	360 765,79	1,85	
	Novartis Ag Registered Shares	36 000	47,61	1 714 072,60	8,78	
DKK	Bavarian Nordic A/S	32 000	6,67	213 593,53	1,09	
	Lundbeck A/S	46 000	11,11	511 117,96	2,62	
	Novo Nordisk A/S B Shares	6 000	122,84	737 042,45	3,78	
EUR	Almirall Sa	30 099	7,45	224 237,55	1,15	
	Biotie Therapies Oyj	520 752	0,41	213 508,32	1,09	
	Oral Hammaslääkärin Plc	31 660	3,28	103 844,80	0,53	
	Orion Oyj B Shares	11 000	22,18	243 980,00	1,25	
	Qiagen N.V.	20 000	13,75	275 000,00	1,41	
	Stada Arzneimittel Ag	25 500	24,41	622 455,00	3,19	
GBP	GlaxoSmithKline Plc	70 000	16,45	1 151 386,72	5,90	
	Shire Pharmaceuticals Group	12 000	23,25	278 994,12	1,43	
SEK	Coastal Contacts Inc	42 282	4,42	187 086,32	0,96	
	Meda Ab A Shares	76 000	7,80	592 470,98	3,03	
	Raysearch Laboratories Ab	107 005	2,42	259 161,40	1,33	
	Swedish Orphan Biovitrum AB	47 511	4,26	202 478,15	1,04	
USD	Acorda Therapeutics Inc	12 000	18,85	226 222,80	1,16	
	Aetna Inc	8 500	35,12	298 502,31	1,53	
	Allergan Inc/United States	4 500	69,56	313 024,19	1,60	
	Amgen Inc	11 500	65,37	751 725,18	3,85	
	Auxilium Pharmaceuticals Inc	24 000	14,06	337 412,30	1,73	
	Baxter International Inc	5 000	50,55	252 748,92	1,29	
	Cardinal Health Inc	6 000	31,23	187 366,35	0,96	
	Dentsply International Inc	7 000	30,04	210 260,10	1,08	
	Eli Lilly & Co	14 000	37,40	523 606,58	2,68	
	Endo Health Solutions Inc	10 000	19,89	198 908,77	1,02	
	Express Scripts Holding Co	14 000	40,95	573 291,88	2,94	
	Forest Laboratories Inc	14 000	26,78	374 975,35	1,92	
	Gilead Sciences Inc	4 000	55,70	222 795,18	1,14	
	HCA Holdings Inc	7 000	22,88	160 150,15	0,82	
	Hologic Inc	33 000	15,17	500 745,66	2,56	
	Hospira Inc	10 000	23,69	236 899,98	1,21	
	Johnson & Johnson	22 500	53,16	1 196 064,31	6,13	
	Merck & co. Inc.	23 000	31,05	714 051,72	3,66	
	Mylan Laboratories	10 000	20,82	208 159,55	1,07	
	Pfizer Inc	50 000	19,02	950 909,99	4,87	
	Pharmstandard Registered S Gdr	19 000	12,72	241 624,33	1,24	
	Stryker Corporation	11 000	41,57	457 283,69	2,34	
	Teva Pharmaceutical ADR	35 000	28,32	991 051,79	5,08	
	UnitedHealth Group Inc	11 000	41,13	452 445,59	2,32	
	Valeant Pharmaceuticals Intern	9 000	45,32	407 924,47	2,09	
	Vivus Inc	23 000	10,18	234 063,85	1,20	
	Wellpoint Inc	4 500	46,20	207 886,55	1,06	
	Övriga värdepapper					
	Onoterade värdepapper					
	USD	Surginex Inc	160 258	0,00	0,00	0,00

FÖRTECKNING ÖVER FIM BIOMEDS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Aktier sammanlagt			19 321 297,22	98,96
Derivatavtal				
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
1) Terminsavtal				
CHF EUR 15.1.2013			-706,10	0,00
Derivatavtal sammanlagt			-706,10	0,00
Utgivna värdepapperslån				
EUR 2) Orion Oyj Class B	11 000			
2) Stada Arzneimittel Ag	6 101			
GBP 2) Glaxosmithkline Plc	3 990			
USD 2) Gilead Sciences Inc	5 089			
2) Johnson & Johnson	14 000			
2) Wellpoint Inc	4 500			
2) Baxter International Inc	5 000			
2) Dentsply International Inc	1 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt	50 680			
Kassa och övriga tillgångar, netto			202 892,70	1,04
Fondens värde			19 523 483,82	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 232 709,39	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			8,74	100,00

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten

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



FIM Brands

Aktiefond som investerar i globalt eller lokalt kända, starka varumärken

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Brands placerar i bolag som har ett starkt varumärke. Fonden avkastade 25,0 % under år 2012 medan jämförelseindexet steg med 17,0 %. Fondens avkastning var positiv under nio månader av tolv. FIM Brands har gett en bättre avkastning än indexet S&P500 under tio år av tretton. Detta talar för att FIM Brands är ett attraktivt investeringsobjekt.

I Europa genererade livsmedels- och dryckessektorn 19 %, bilsektorn 36 %, mediebranschen 17 % och rese- och fritidssektorn 30 % under 2012. I USA avkastade dagligvaror 7,5 % och kapitalvaror 22 % räknat i dollar. Dollarn försvagades med cirka 2 % mot euron. Ungefär 58 % av FIM Brands tillgångar är placerade i kapitalvaror, 20 % i dagligvaror och 16 % i IT. Fonden fick merparten av avkastningen från kapitalvarusektorn, såsom bilar. Bland fondens bästa investeringsobjekt kan vi nämna bl.a. kinesiska Great Wall Motor, Continental, Whitbread och eBay. Trots nedgången under slutet av 2012 avkastade även Apple väl. McDonald's hörde till de få bolag vars kurser sjönk. Å andra sidan hade aktiekursen för bolaget före det stigit sedan år 2003.

Fonden utnyttjade tidvis indexfutures för att hantera kontantpositioner och för att skydda fonden mot en marknadsnedgång. Dessa positioner stod för cirka 2–5 % av fondens värde. Andelen avtal om aktielån uppgick till 6–14 % av fondens värde under året.

FIM Brands placerar globalt i bolag som gynnas av en växande konsumtionsefterfrågan och som har ett starkt varumärke och en solid position på marknaden. Många långsiktiga trender stöder en 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	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	52 244 005,62	25 382 116,29	17 865 967,07
Andelens värde	16,10	12,88	13,73
Antal andelsägare	1 440	910	724

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Brands	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,9 %	1,0 %	1,9 %
6 mån.	7,8 %	4,3 %	3,5 %
12 mån.	25,0 %	17,0 %	8,0 %
24 mån.	17,3 %	22,1 %	-4,8 %
36 mån.	43,0 %	56,6 %	-13,7 %
60 mån.	11,6 %	30,3 %	-18,7 %
8.5.2000	61,0 %	-1,6 %	62,6 %

* 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 31.12.2012	
Volatilitet	12,5 %
Tracking error	6,5 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,8 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	42,2 %

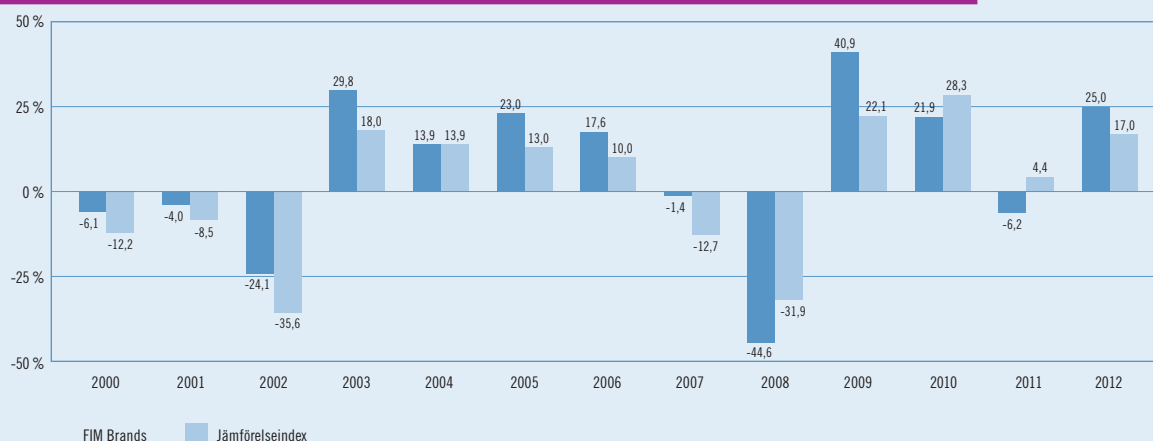
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 787 085 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 90 988 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
USA	40,3 %
Storbritannien	15,4 %
Tyskland	12,8 %
Finland	9,9 %
Schweiz	6,2 %
Frankrike	3,6 %
Kina	3,3 %
Danmark	2,1 %
Sverige	1,8 %
Brasilien	1,5 %
Övriga	2,2 %
Kassa	0,7 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
USD	43,2 %
EUR	27,9 %
GBP	16,2 %
CHF	6,2 %
DKK	2,1 %
SEK	1,8 %
HKD	1,6 %
NOK	1,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Cykliska konsumtionsvaror	50,2 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	24,1 %
Kommunikation	10,6 %
Teknologi	9,9 %
Basmaterial	2,0 %
Mångbransch	1,7 %
Industri	0,8 %
Kassa	0,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 31.12.2012

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	8 000	99,12	792 971,99	1,52
	Kuoni Reisen Holding Ag	3 500	227,08	794 795,29	1,52
	Nestle Sa Registered	14 000	49,39	691 529,92	1,32
	The Swatch Group Ag B Shares	2 500	382,23	955 577,66	1,83
DKK	Carlsberg As B Shares	15 000	74,25	1 113 806,65	2,13
EUR	Adidas Ag	15 000	67,33	1 009 950,00	1,93
	Amer Sports Oyj	140 000	11,25	1 575 000,00	3,01
	Bayerische Motoren Werke Ag	20 000	72,93	1 458 600,00	2,79
	C&C Group Plc	100 000	4,56	455 700,00	0,87
	Continental Ag	12 000	87,59	1 051 080,00	2,01
	Henkel Ag & Co KGaA Preferred	15 000	62,20	933 000,00	1,79
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6 500	138,80	902 200,00	1,73
	Michelin (CGDE) B Shares	14 000	71,59	1 002 260,00	1,92
	Nokian Renkaat Oyj	45 000	30,10	1 354 500,00	2,59
	ProSiebenSat.1 Media Ag	25 000	21,30	532 500,00	1,02
	Raisio Group Plc V Shares	400 000	3,08	1 232 000,00	2,36
	Tikkurila Oyj	70 000	14,72	1 030 400,00	1,97
	Volkswagen Ag Preferred	10 000	172,15	1 721 500,00	3,30
	GBP	Compass Group Plc	50 000	8,93	446 632,09
Diageo Plc		40 000	22,02	880 696,87	1,69
Ladbroke's Plc		225 000	2,44	549 727,09	1,05
Playtech Ltd		300 000	5,26	1 576 826,88	3,02
PureCircle Ltd		140 000	2,94	412 256,82	0,79
Reckitt Benckiser		27 000	47,79	1 290 403,26	2,47
Signet Jewelers Ltd		13 000	40,52	526 724,00	1,01
Tesco Plc		130 000	4,14	538 176,26	1,03
Tui Travel Plc		300 000	3,48	1 044 195,01	2,00
Whitbread Plc		25 000	30,15	753 730,15	1,44
William Hill Plc		100 000	4,29	428 890,01	0,82
HKD	Great Wall Motor Company H Shares	350 000	2,39	837 246,84	1,60
NOK	Royal Caribbean Cruises Ltd	20 000	25,07	501 437,55	0,96
SEK	Betsson Ab	39 846	23,35	930 255,00	1,78
USD	Amazon.Com Inc	2 000	190,24	380 480,78	0,73
	Apple Inc	4 500	403,56	1 816 014,64	3,48
	Avis Budget Group Inc	50 000	15,03	751 497,69	1,44
	Baidu Inc Sponsored ADR	12 000	76,05	912 626,07	1,75
	Carnival Corp	13 000	27,88	362 485,78	0,69
	Coca-Cola Co	21 000	27,49	577 273,07	1,10
	Companhia de Bebidas Preferred ADR	25 000	31,84	796 049,14	1,52
	Darden Restaurants Inc	14 000	34,18	478 486,39	0,92
	Ebay Inc	20 000	38,67	773 454,16	1,48
	FedEx Corp	6 000	69,55	417 320,09	0,80
	Fomento Economico Mex Sponsored ADR	4 000	76,36	305 452,34	0,58
	Google Inc Cl A Shares	3 000	536,42	1 609 266,70	3,08
	Hanesbrands Inc	20 000	27,16	543 262,30	1,04
	Harley-Davidson Inc	10 000	37,03	370 288,92	0,71

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 31.12.2012

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.				
Hewlett-Packard Co	25 000	10,81	270 152,42	0,52
Hj Heinz Co	10 000	43,74	437 400,47	0,84
Home Depot Inc	9 000	46,90	422 120,27	0,81
Intl Business Machines Corp	3 500	145,26	508 398,42	0,97
Las Vegas Sands Corp	11 000	35,00	385 045,88	0,74
Mattel Inc	30 000	27,77	833 093,20	1,59
McDonald's Corporation	22 000	66,89	1 471 615,99	2,82
Microsoft Corp	50 000	20,25	1 012 728,44	1,94
Mondelez International Inc	30 000	19,30	579 052,10	1,11
Monster Beverage Corp	20 000	40,07	801 395,31	1,53
Nike Inc Cl B Shares	22 000	39,13	860 847,80	1,65
Pepsico Inc	15 000	51,89	778 380,22	1,49
Ralph Lauren Corp	2 500	113,69	284 219,31	0,54
Signet Jewelers Ltd	15 000	40,49	607 416,39	1,16
Starbucks Corp	15 000	40,67	610 032,61	1,17
The Walt Disney Co.	21 000	37,76	792 894,52	1,52
Viacom Inc Cl B Shares	14 000	39,99	559 915,07	1,07
Yum! Brands Inc	25 000	50,35	1 258 815,50	2,41

Övriga värdepapper

Onoterade värdepapper

USD	Nutrinvestholding	14 000	0,00	0,00	0,00
-----	-------------------	--------	------	------	------

Aktier sammanlagt**51 892 051,33****99,33**

Utgivna värdepapperslån

EUR	1)	Nokian Renkaat Oyj	12 800
	1)	Continental Ag	300
GBP	1)	Ladbrokes Plc	48 188
	1)	Purecircle Ltd	70 000
	1)	Tui Travel Plc	210 717
NOK	1)	Royal Caribbean Cruises Ltd	8 000
USD	1)	Mcdonalds Corp	22 000
	1)	Las Vegas Sands Corp	11 000
	1)	Starbucks Corp	15 000
	1)	Home Depot Inc	1 967
	1)	Hanesbrands Inc	3 649
	1)	Amazon.Com Inc	700
	1)	Harley-Davidson Inc	3 900
CHF	1)	Swatch Group Ag	129

Utgivna värdepapperslån, totalt**408 350****Kassa och övriga tillgångar, netto****351 954,26****0,67**

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondens värde			52 244 005,59	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			3 245 423,67	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			16,10	100,00



FIM Brazil

Brasiliansk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Den brasilianska börsen utvecklades svagt under år 2012. FIM Brazil sjönk med 1,6 % under året medan fondens jämförelseindex steg med 0,8 %.

De medelstora bolagen gynnas av efterfrågan på hemmamarknaden i Brasilien och klarade sig därmed bäst under året. Dessa bolag koncentrerade sig på dagligvaru- och kapitalvarusektorn. Sämst under året klarade sig energi- och elbolagen. Fondens underavkastning mot indexet berodde till stor del på en stor vikt på energisektorn och endast relativt lyckade aktieval inom kapitalvarusektorn.

Placerarnas riskapitit ökade under början av 2012. Till följd av detta ökade vi tillfälligt vikten på råvarubolagen. Under andra halvåret 2012 sänkte vi kraftigt vikten på el- och telekommunikationssektorn till följd av åtgärderna av den brasilianska staten. Dagligvarusektorn och finansbranschen överviktas mest i slutet av året. Av de enskilda bolagen hade apotekskedjan Raia Drogasil och Anhanguera Educacional inom undervisningssektorn den största positiva inverkan på fondens avkastning. Oljebolaget OGX och byggföretaget PDG hade den mest negativa inverkan på fonden. Försvagningen av den brasilianska realen åt upp europlacerares avkastning med 12 procentenheter under året.

Fonden utnyttjade inga derivat och ingick inga avtal om aktielån under 2012.

Den största orsaken till den dämpade utvecklingen på den brasilianska börsen under 2012 var att den ekonomiska tillväxten var mycket lägre än väntat. BNP-tillväxten stannade på ungefär 1 % då man ännu i början av 2012 förutspådde att ekonomin skulle växa med 3,5 %. Efterfrågan på hemmamarknaden var stark under hela året men industriproduktionen och investeringarna gav upphov till besvikelse. Placerarna oroade sig också för den brasilianska statens åtgärder för att få bukt med de strukturella problemen i landet. Dessa åtgärder påverkade särskilt el-, telekommunikations- och banksektorn.

Vi förhåller oss försiktigt positivt till år 2013 även om det finns många externa och interna risker. Den ekonomiska tillväxten i Brasilien kommer att öka till 3,0–3,5 % under år 2013. Trots att landets inflation för närvarande ligger över centralbankens målnivå på 4,5 % räknar man med att centralbankens styrränta stannar på rekordlåga 7 %. Det finns dock risk för att inflationen kommer att stiga. Detta kan tvinga centralbanken att höja räntorna under året. Man förväntar sig att de brasilianska företagens resultat kommer att växa med cirka 20 % under år 2013.

FIM BRAZIL PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	105 889 845,14	102 511 416,12	165 409 402,67
Andelens värde	24,48	24,88	32,58
Antal andelsägare	5 738	6 954	9 425

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Brazil	Index*	Differens
Period			
3 mån.	1,7 %	1,4 %	0,3 %
6 mån.	3,3 %	1,9 %	1,5 %
12 mån.	-1,6 %	0,8 %	-2,4 %
24 mån.	-24,9 %	-16,6 %	-8,3 %
36 mån.	-10,3 %	-1,6 %	-8,7 %
60 mån.	-10,9 %	6,9 %	-17,7 %
28.10.2004	144,8 %	314,2 %	-169,4 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	19,4 %
Tracking error	3,9 %
Portföljens omsättningshastighet	115 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvdot	0,0 %

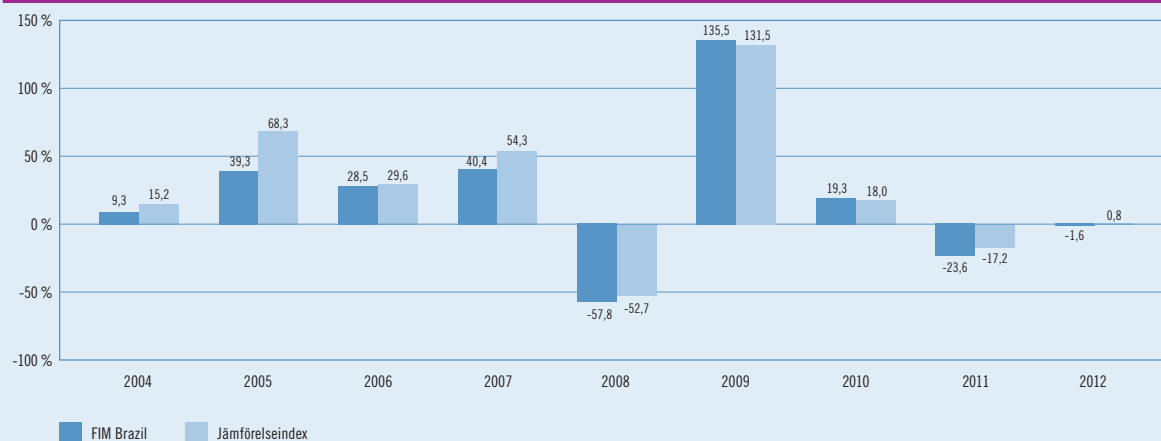
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 3 541 144 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 35 422 euro.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
BRL	94,4 %
USD	5,0 %
EUR	0,6 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Brasilien	98,6 %
Kassa	1,4 %

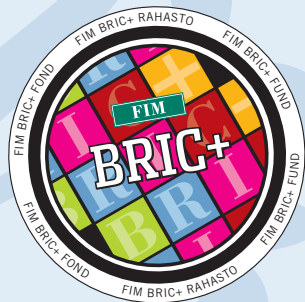
BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Bank och finansiering	29,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	24,9 %
Basmaterial	12,7 %
Cykliska konsumtionsvaror	10,8 %
Energi	8,3 %
Industri	2,5 %
Offentliga tjänster	2,4 %
Mångbransch	2,2 %
Kommunikation	0,6 %
Övriga	5,1 %
Kassa	1,4 %

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRAZILS PLACERINGAR 31.12.2012

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 Partici	325 000	12,80	4 161 511,96	3,93
Banco Bradesco Preferred	700 000	13,03	9 118 823,62	8,61
Banco BTG Pactual Sa	110 000	11,48	1 263 056,52	1,19
Bm&Fbovespa Sa	950 000	5,19	4 926 290,84	4,65
BR Malls Participacoes Sa	310 400	10,01	3 106 529,37	2,93
BR Properties SA	260 000	9,45	2 455 737,46	2,32
Bradespar Sa Preferred	550 000	12,16	6 688 088,01	6,32
Brazil Pharma SA	330 000	5,33	1 760 130,38	1,66
BRF-Brazil Foods SA	310 000	15,63	4 844 395,88	4,57
Cia Brasileira De Distr Preferred	90 000	33,52	3 016 890,14	2,85
Cia De Bebidas Das Ame Preferred	130 000	31,70	4 120 823,76	3,89
Cia De Consesoes Rodoviaria	700 000	7,20	5 042 966,15	4,76
Cia Energetica de Minas Gerais Cemig	225 000	8,37	1 883 472,85	1,78
Duratex SA	320 000	5,50	1 760 130,38	1,66
Equatorial Energia Sa	100 000	6,94	693 755,09	0,66
Estacio Participacoes Sa	46 600	15,45	720 109,64	0,68
Even Construtora E Incorpora	640 800	3,48	2 231 098,60	2,11
Gerdau Metalurgica Sa Preferred	110 000	8,48	933 032,08	0,88
Gerdau SA Preferred	360 000	6,64	2 390 843,77	2,26
lochpe Maxion Sa	50 000	10,13	506 519,00	0,48
Itau Unibanco Multiplo Preference	500 000	12,37	6 183 791,39	5,84
Itausa Investimentos Itau Preferred	660 000	3,59	2 368 842,14	2,24
JSL Sa	180 600	5,19	936 513,82	0,88
Lojas Renner Sa	85 600	29,54	2 528 557,67	2,39
M Dias Branco Sa	75 000	28,92	2 169 327,36	2,05
OdontoPrev Sa	465 324	3,97	1 849 369,03	1,75
Petrobras Preferred	470 000	7,23	3 398 177,64	3,21
Raia Drogasil Sa	450 000	8,55	3 845 284,84	3,63
Randon Participacoes Sa	600 000	4,70	2 820 208,90	2,66
Santos Brasil Participacoes	50 000	10,82	540 780,80	0,51
TIM Participacoes Sa	200 000	3,04	607 452,40	0,57
Vale Sa Preferred	670 000	15,14	10 142 566,12	9,58
USD Petrobras-Sponsored ADR	365 000	14,64	5 344 771,37	5,05
Värdepapper sammanlagt			104 359 848,97	98,56
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 529 996,06	1,44
Fondens värde			105 889 845,03	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			4 325 610,33	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			24,48	100,00



FIM BRIC+

Aktiefond med fokus på BRIC-länderna

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net EM BRIC omräknat i euro. FIM BRIC+ investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i BRIC-länderna, dvs. Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. Fonden kan även placera i bolag på andra tillväxtmarknader för vilka BRIC-länderna enligt vår bedömning utgör en viktig marknad. I regel placeras minst 80 % av fondens tillgångar på börserna i BRIC-länderna. Fondens avsikt är att genom aktiv förvaltningsstil dra nytta av konjunkturerna i olika länder och branscher. Fondens placeringar är välspredda mellan olika länder, men i branschallokeringen och beträffande enskilda aktier kan vikterna vara kraftigt ställningstagande. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Andelsvärdet för fonden FIM BRIC+ ökade med 12,5 % under år 2012 medan jämförelseindexet steg med 12,6 %. Fonden utvecklades bättre än indexet under första kvartalet då aktiemarknaden steg, men förlorade mot indexet under andra kvartalet i och med att aktiemarknaden sjönk. Under tredje kvartalet vände marknaden återigen uppåt och fonden slog indexet. Under fjärde kvartalet steg fonden lika mycket som indexet.

Den kinesiska och indiska aktiemarknaden klättrade drygt 20 % under 2012. På den ryska marknaden uppgick uppgången till drygt 10 %, i Brasilien hamnade man på noll. Våra aktieval lyckades bäst i Asien och sämst i Ryssland där affärskedjan X-5 gång på gång gav upphov till besvikelse. Vi lade ett flertal kinesiska bolag inom konsumtionssektorn till portföljen. Efter försäljningsvågen under sommaren 2012 var dessa enligt vår åsikt mycket attraktiva. Kurserna för dessa bolag steg väl under slutet av året då oron över ett magplask för den kinesiska ekonomin minskade. I Indien hade särskilt banksektorn en positiv inverkan på fonden medan cykliska bolag utvecklades svagt. Våra placeringar utanför BRIC-länderna i Östeuropa och Mellanöstern utvecklades gynnsamt.

Fonden utnyttjade derivat under året. Andelen för dessa utgjorde ungefär 2,4 % av portföljen. Andelen avtal om aktielån uppgick till 0–4 % av fondens värde under året.

Utvecklingen på börserna i BRIC-länderna har varit ganska dämpad under de senaste två åren. Under 2011 sjönk börsen kännbart och under 2012 började marknaden återhämta sig först under slutet av året och då i mycket måttfull takt. Man räknar med att den ekonomiska tillväxten kommer att öka i Kina, Brasilien och Indien under 2013. Vi förväntar oss att detta skapar en positiv utgångspunkt för år 2013.

FIM BRIC+ PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	94 215 898,91	47 896 012,43	82 340 814,29
Andelens värde	11,67	10,37	14,27
Antal andelsägare	3 394	2 692	3 205

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM BRIC+	Index*	Differens
Period			
3 mån.	3,4 %	3,7 %	-0,3 %
6 mån.	8,5 %	8,2 %	0,3 %
12 mån.	12,5 %	12,6 %	0,0 %
24 mån.	-18,2 %	-10,4 %	-7,8 %
36 mån.	-3,1 %	14,2 %	-17,2 %
60 mån.	-27,8 %	-1,9 %	-25,9 %
7.12.2005	16,7 %	51,9 %	-35,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	15,7 %
Tracking error	4,1 %
Portföljens omsättningshastighet	9 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	5,9 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 2 422 060 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 477 867 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Bank och finansiering	31,3 %
Energi	17,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	13,7 %
Basmaterial	8,9 %
Kommunikation	8,4 %
Industri	5,1 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	3,4 %
Teknologi	3,4 %
Offentliga tjänster	0,4 %
Övriga	5,3 %
Kassa	2,3 %

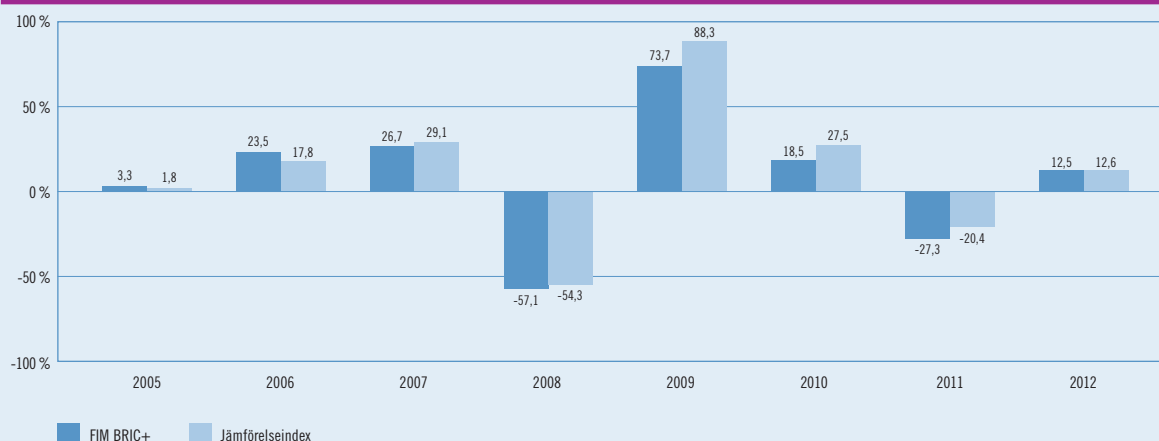
LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Brasilien	24,5 %
Kina	21,7 %
Indien	15,8 %
Hongkong	13,0 %
Ryssland	11,8 %
Storbritannien	3,7 %
Luxemburg	2,1 %
Österrike	2,0 %
Sydafrika	1,2 %
Schweiz	1,1 %
USA	0,9 %
Kassa	2,3 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012

USD	39,5 %
HKD	33,7 %
INR	11,2 %
BRL	8,4 %
EUR	4,1 %
ZAR	1,9 %
GBP	1,1 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+-S PLACERINGAR 31.12.2012

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 do Brasil Sa	170 000	9,48	1 611 971,26	1,71
Bm&Fbovespa Sa	385 000	5,19	1 996 444,18	2,12
BR Properties Sa	100 000	9,45	944 514,41	1,00
Cia Energetica de Minas Gerais Cemig	50 000	8,37	418 549,52	0,44
Cia Hering	50 000	15,55	777 650,20	0,83
Lojas Renner Sa	70 000	29,54	2 067 745,76	2,19
EUR Erste Bank der Oester Spark	40 000	24,03	961 000,00	1,02
Raiffeisen Bank International Ag	30 000	31,46	943 650,00	1,00
GBP Ferrexpo Plc	350 000	3,10	1 083 252,22	1,15
HKD Bank Of China Ltd H Shares	6 865 000	0,34	2 323 931,12	2,47
Changsha Zoomlion Heavy Industry	900 000	1,12	1 005 576,75	1,07
China Citic Bank H Shares	2 700 000	0,45	1 215 145,29	1,29
China Construction Bank Corporation	5 182 000	0,61	3 153 511,40	3,35
China Forestry Holdings Co	2 500 000	0,01	34 243,22	0,04
China Mengniu Dairy	500 000	2,15	1 076 215,63	1,14
China Mobile Ltd	350 000	8,83	3 090 451,03	3,28
China Shenhua Energy Co Ltd	250 000	3,32	830 398,20	0,88
CNOOC Ltd	1 500 000	1,64	2 462 577,05	2,61
Daphne International Holdings	1 000 000	1,04	1 039 037,28	1,10
First Tractor Co Ltd H Shares	660 000	0,74	490 108,60	0,52
Golden Eagle Retail Group	500 000	1,87	933 372,47	0,99
Great Wall Motor Company H Shares	937 000	2,39	2 241 429,41	2,38
Hengdeli Holdings Ltd	2 500 000	0,27	679 972,61	0,72
Ind & Comm Bank of China Ltd	7 021 500	0,54	3 778 324,04	4,01
Intime Department Store Group	1 037 000	0,89	927 324,14	0,98
Petrochina Co Ltd	1 500 000	1,07	1 611 388,32	1,71
Ping An Insurance Group Co	150 000	6,35	952 450,84	1,01
Skyworth Digital Hldgs Ltd	2 700 000	0,39	1 048 723,22	1,11
Tencent Holdings Ltd	80 000	24,36	1 948 928,68	2,07
Wynn Macau Ltd	450 000	2,05	922 365,72	0,98
INR HCL Technologies Ltd	200 000	8,55	1 710 500,49	1,82
Hindalco Industries Limited	500 000	1,80	901 973,14	0,96
Icici Bank Ltd	60 000	15,73	944 065,22	1,00
Jaiprakash Associates Ltd	700 000	1,34	937 637,37	1,00
Larsen & Toubro Limited	100 000	22,22	2 221 618,60	2,36
Mahindra & Mahindra Limited	75 000	12,88	965 888,83	1,03
KRW Nagarjuna Construction Company Ltd.	500 000	0,80	398 457,87	0,42
Tata Consultancy Services Ltd	30 000	17,36	520 801,37	0,55
Tata Motors Ltd	300 000	4,32	1 296 560,48	1,38
Yes Bank Ltd	100 000	6,41	641 472,24	0,68
USD Baidu Inc Sponsored ADR	12 000	76,05	912 626,07	0,97
Banco Bradesco ADR	148 000	13,17	1 949 465,38	2,07
Companhia de Bebidas Preferred ADR	25 000	31,84	796 049,14	0,84
Gazprom Oao Sponsored ADR	500 000	7,17	3 586 865,85	3,81
Gerdau Sa ADR	100 000	6,82	681 732,01	0,72
Hdfc Bank Ltd ADR	50 000	30,88	1 543 944,79	1,64
Icici Bank Ltd Sponsored ADR	55 000	33,07	1 818 874,65	1,93

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+-S PLACERINGAR 31.12.2012

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	Infosys Ltd. ADR	30 000	32,08	962 311,37	1,02	
	Itau Unibanco Holding ADR	205 000	12,48	2 558 807,92	2,72	
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	150 000	3,16	473 875,79	0,50	
	Lukoil ADR	35 000	50,16	1 755 706,38	1,86	
	Mostotrest	158 730	4,50	713 917,06	0,76	
	Petrobras-Spon ADR	310 000	14,64	4 539 394,86	4,82	
	Rosneft Oil Company GDR	300 000	6,76	2 026 996,28	2,15	
	Sberbank Sponsored ADR	210 848	9,33	1 966 656,86	2,09	
	Severstal GDR Registered S	100 000	9,23	922 878,59	0,98	
	Vale Sa SP Preferred ADR	308 000	15,39	4 739 000,53	5,03	
	Vtb Bank Ojsc GDR	350 000	2,62	918 328,66	0,97	
	X 5 Retail Group Nv Registered GDR	50 000	13,54	676 802,91	0,72	
	Yandex NV	50 000	16,33	816 713,43	0,87	
ZAR	MTN Group Ltd	70 000	15,89	1 111 965,80	1,18	
	Sabmiller Plc	20 000	34,83	696 660,17	0,74	
Aktier sammanlagt				89 278 802,65	94,76	
Derivatavtal						
Standardiserade derivatavtal						
Aktiederivat						
Warranter						
USD	1)	Deutsch CW 16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	80 000	15,32	1 225 449,31	1,30
	1)	Deutsch CW 16 Samba Financial Group 27.9.2016	80 000	9,04	723 136,42	0,77
	1)	HSBC wr Al Rajhi Bank 16.2.2015	60 000	13,14	788 503,83	0,84
Derivatavtal sammanlagt				2 737 089,56	2,91	
Utgivna värdepapperslån						
HKD	1)	Golden Eagle Retail Group	400 000			
	1)	Zoomlion Heavy Industry H	700 000			
	1)	Great Wall Motor Company H	700 000			
	1)	Hengdeli Holdings Ltd	240 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt		2 040 000				
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 200 007,11	2,34	
Fondens värde				94 215 899,31	100,00	
Antalet värdeandelar i omlopp						
Antal tillväxtandelar				8 075 355,67		
Fondandelens värde						
Tillväxtandelens värde				11,67	100,00	

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



FIM BRIC+ Small Cap

Småbolagsfond med fokus på BRIC-länderna

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM BRIC+ Small Cap genererade 17,7 % under år 2012. Bland BRIC-länderna var utvecklingen starkast i Indien där Sensex-indexet klättrade mycket mer än indexen på de övriga marknaderna: 25,7 % i dollar (19,7 % i euro). Det kinesiska HSCI-indexet steg med 15,1 % (13,3 % i euro), det brasilianska Bovespa-indexet med 7,4 % (-4,1 % i euro) och det ryska MICEX-indexet med 7,4 % (8,8 %). Indexet MSCI Emerging Markets, som beskriver den allmänna utvecklingen på tillväxtmarknaderna, steg med ungefär 15,2 % under år 2012 räknat i dollar (cirka 13,1 % i euro) och utvecklades därmed bättre än

den globala marknaden. (MSCI World-indexet klättrade 12,2 %, 11,2 % i euro.)

Fonden utnyttjade derivat under året. Derivat stod för ungefär 4,8 % av portföljen. Andelen avtal om aktielån uppgick till 0–3 % av fondens värde under året.

Största delen av fondens avkastning kom från konsumtions- och finanssektorn. På företagsnivå bidrog särskilt det brasilianska logistikbolaget JSL, de turkiska gruvbolagen Koza Altin (guld) och Koza Anadolu (koppar), den brasilianska apotekskedjan Raia Drogasil, den ryska affärskedjan Dixy Group, det ryska byggbolaget Etalon och den indiska banken Federal bank mest till fondens utveckling. Fondens största placeringar utanför BRIC-länderna finns i Östeuropa och Mellanöstern.

Början av 2012 präglades av en allmän osäkerhet. De internationella händelserna drog till sig den största uppmärksamheten på marknaden och överskuggade de lokala nyheterna. I Europa skapade särskilt problemen i Grekland, i USA presidentvalet och diskussionen om budgetstupet (fiscal cliff) samt i Kina maktskiftet i slutet av året osäkerhet på marknaden. Det är skäl att notera att räntorna sjönk på tillväxtmarknaderna i samtliga BRIC-länder under året. I januari ökade handelsvolymerna och branschrotationen var mycket tydlig. Investeringarna övergick från defensiva aktier, t.ex. inom telekommunikations- och konsumentsektorn, till cykliska aktier. Detta syntes även i fonden FIM BRIC+ Small Cap. Fondens tyngdpunkt ligger som utgångspunkt på företag som gynnas av efterfrågan på hemmamarknaden och infrastruktursektorn. Mer än 50 % av fondens tillgångar är därmed placerade i bolag som direkt gynnas av den växande efterfrågan på hemmamarknaden.

Om vi blickar fram mot år 2013 kan vi konstatera att tillväxtmarknaderna inte har några problem med sina balansräkningar och värderingarna ser attraktiva ut jämfört med den tidigare resultatutvecklingen. Man räknar med att den ekonomiska tillväxten i Kina stiger från 7,7 % till 8,1 %, i Brasilien från 1,5 % till 3,5 % och i Indien från 5,3 % till 5,8 %. I Ryssland förväntas man sig att tillväxten stannar på samma nivå som under år 2012, dvs. på 3,5 %. Tyngdpunkten i fonden FIM BRIC+ Small Cap ligger på långsiktiga teman på tillväxtmarknaderna. Vi övervikt i synnerhet bolag inom infrastruktur-, bygg- och konsumtionssektorn, vilka drar nytta av den ökade efterfrågan på hemmamarknaden.

FIM BRIC+ SMALL CAP PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	24 610 150,91	2 474 899,26	-
Andelens värde	8,32	7,07	-
Antal andelsägare	281	414	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

Period	FIM BRIC+ Small Cap*
3 mån.	5,6 %
6 mån.	11,8 %
12 mån.	17,7 %
24 mån.	-
36 mån.	-
60 mån.	-
1.3.2011	-16,8 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Indien	20,7 %
Brasilien	18,8 %
Hongkong	17,6 %
Ryssland	15,6 %
Storbritannien	6,6 %
Turkiet	6,6 %
Luxemburg	4,7 %
Kina	3,2 %
Schweiz	2,6 %
Kassa	3,5 %

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	12,5 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	108 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,3 %

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

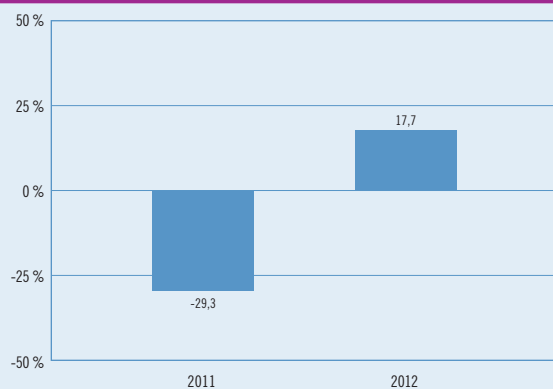
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 411 018 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 77 935 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Cykliska konsumtionsvaror	18,2 %
Bank och finansiering	17,5 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	16,4 %
Industri	16,1 %
Basmaterial	14,6 %
Kommunikation	3,1 %
Energi	1,8 %
Teknologi	1,7 %
Offentliga tjänster	1,3 %
Övriga	5,8 %
Kassa	3,5 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012

USD	23,8 %
HKD	20,9 %
INR	20,7 %
BRL	18,9 %
GBP	6,8 %
TRY	6,6 %
EUR	2,2 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING

FIM BRIC+ Small Cap

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+ SMALL CAPS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde	
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
BRL	Aliansce Shopping Centers Sa	34 000	9,06	308 037,63	1,25
	Anhanguera Educacional Partici	26 000	12,80	332 920,96	1,35
	Cia Hering	20 000	15,55	311 060,08	1,26
	Even Construtora E Incorpora	80 000	3,48	278 539,15	1,13
	Iguatemi Emp De Shopping	30 000	10,09	302 689,09	1,23
	Iochpe Maxion Sa	27 000	10,13	273 520,26	1,11
	JSL Sa	130 000	5,19	674 124,01	2,74
	Marisa Lojas Sa	19 500	12,05	234 956,29	0,95
	OdontoPrev Sa	80 000	3,97	317 949,48	1,29
	Randon Participacoes Sa	100 000	4,70	470 034,82	1,91
	Santos Brasil Participacoes	70 000	10,82	757 093,12	3,08
	Sao Martinho Sa	15 000	10,37	155 567,08	0,63
	Slc Agricola Sa	30 000	7,35	220 571,89	0,90
	GBP	Afren Plc	150 000	1,62	242 290,21
African Minerals Ltd		140 000	3,91	548 094,58	2,23
Ferrexpo Plc		210 000	3,10	649 951,33	2,64
NMC Health Plc		100 000	2,42	242 413,41	0,99
HKD	Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 250 000	0,23	281 283,63	1,14
	Chiho-Tiande Group Ltd	382 000	0,38	146 132,47	0,59
	China Automation Group Ltd	700 000	0,21	148 615,60	0,60
	China High Speed Transmissio	850 000	0,30	251 149,59	1,02
	China ZhengTong Auto Services	852 500	0,53	449 562,18	1,83
	CIMC Enric Holdings Ltd	280 000	0,68	189 570,49	0,77
	Daphne International Holdings	300 000	1,04	311 711,18	1,27
	Intime Department Store Group	650 000	0,89	581 254,28	2,36
	Kingboard Chemical Holdings Ltd	250 000	2,69	672 634,77	2,73
	Lonking Holdings Ltd	2 500 000	0,20	498 972,70	2,03
	Sihuan Pharmaceutical Holdings	1 250 000	0,33	415 810,59	1,69
	Sinotruk Hong Kong Ltd	456 000	0,58	264 115,06	1,07
	Skyworth Digital Hldgs Ltd	1 000 000	0,39	388 416,01	1,58
	Sunac China Holdings Ltd	650 000	0,59	381 567,36	1,55
	Xingda International Holdings	400 000	0,39	156 540,46	0,64
	INR	Apollo Hospitals Enterprise	70 000	10,88	761 866,65
Emami Ltd		40 000	8,29	331 428,48	1,35
Federal Bank Ltd		70 000	7,44	520 780,63	2,12
Havell's India Ltd		50 000	8,80	439 997,01	1,79
Indusind Bank Ltd		71 144	5,77	410 146,96	1,67
Motherson Sumi Systems Ltd		180 000	2,74	493 286,00	2,00
Petronet LNG Ltd.		90 000	2,17	195 510,45	0,79
Rural Electrification Corp Ltd		80 000	3,39	271 158,70	1,10
Shree Cements Ltd		10 000	64,21	642 066,65	2,61
Yes Bank Ltd		40 000	6,41	256 588,90	1,04
Zee Entertainment		250 000	3,05	762 702,96	3,10
TRY		Anel Elektrik Proje Taahhut ve	350 000	0,91	316 775,73
	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari V	240 000	2,55	611 880,68	2,49
	Koza Anadolu Metal Madencilik	290 000	2,41	697 459,00	2,83

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRIC+ SMALL CAPS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Aeroflot Russian International Airlines \$	170 000	1,11	189 483,79	0,77
	Armada Cls	80 633	5,30	427 103,61	1,74
	Bank St Petersburg Ojsc Preferred	90 000	1,48	133 015,65	0,54
	Bank St Petersburg Cls	154 390	1,24	191 026,31	0,78
	Bank Vozrozhdenie	27 000	13,39	361 428,85	1,47
	Etalon Group Ltd GDR	144 625	4,13	597 714,61	2,43
	Far East Shipping	1 810 000	0,23	424 796,25	1,73
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	77 756	3,16	245 644,57	1,00
	Mechel Steel Group ADR	50 000	5,26	262 758,78	1,07
	Mostotrest	92 000	4,50	413 786,74	1,68
	Pharmstandard Registered S GDR	35 000	12,72	445 097,44	1,81
	Rosinter Restaurants Cls	82 615	2,87	237 390,08	0,96
	Tgk-1	800 000 000	0,00	136 595,13	0,56
	Veropharm	17 907	20,69	370 501,75	1,51
Aktier sammanlagt				22 605 142,11	91,85
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Aktiederivat					
Warranter					
USD 1)	Deutsch cw 14 Herfy Food Services	23 000	21,08	484 871,46	1,97
1)	Deutsch cw 16 Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co 27.9.2016	15 000	20,98	314 628,04	1,28
1)	Deutsch cw 16 Saudi Hollandi Bank 27.9.2016	40 000	5,46	218 396,91	0,89
1)	Deutsch cw 21 Drake & Scull Intl 13.12.2021	950 000	0,14	136 877,23	0,56
Derivatavtal sammanlagt				1 154 773,64	4,69
Utgivna värdepapperslån					
HKD 1)	Lonking Holdings Ltd	2 000 000			
1)	Sihuan Pharmaceutical Hldgs	1 000 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt		3 000 000			
Kassa och övriga tillgångar, netto				850 235,14	3,45
Fondens värde				24 610 150,89	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				2 956 878,39	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				8,32	100,00

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



FIM China

Kinesisk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM China avkastade 20,5 % under år 2012 medan jämförelseindexet MSCI China 10/40 genererade 21,1 %. Euron förstärktes med 1,9 % mot Hongkongdollarn under året. Detta försvagade portföljens absoluta avkastning. Vi skyddade temporärt en del av fondens kapital med hjälp av derivat mot valutarörelser mellan euro och US-dollar. Detta gjordes enligt fondförvaltarens syn vid respektive tidpunkt och andelen skyddat kapital utgjorde åt gången 5–20 % av fonden. Andelen avtal om aktielån uppgick till 0–3 % av fondens värde under året.

Om man enbart betraktar avkastningsskillnaden verkar det så att fonden utvecklades i takt med jämförelseindexet under 2012. Verkligheten är dock en annan. Efter en utmärkt start på året hade fonden avkastat hela 3,4 % bättre än indexet. Den tillspetsade skuldkrisen i Europa och sämre resultat från Kina än väntat fick indexet MSCI China att under våren och sommaren 2012 sjunka klart mer än vad vi hade räknat med. Fonden som överviktade mindre och medelstora kinesiska företag sjönk i mars–augusti oberoende av våra försök att skydda fonden mycket mer än indexet. Detta ledde till att fonden i mitten av september låg hela 5,7 % efter indexet. En god framgång för kinesiska aktier noterades på Hongkongbörsen under slutet av året och en uppgång av kurserna för mindre och medelstora bolag räddade dock året. Från den 23 september till den 31 december 2012 avkastade fonden 4,9 % bättre än indexet. Några dagar före årsskiftet hade fonden redan kommit ikapp indexet. Årets sista vecka gav dock återigen upphov till en mindre besvikelse.

Utöver några finjusteringar gjorde vi tre större allokeringförändringar under året: Under början av året hade vi en vikt på 25 % för mindre och medelstora kinesiska bolag men till följd av den svaga utvecklingen under våren minskade vi vikten till 20 %. I september ökade vi vikten för mindre företag till hela 41 % i fonden. Då drog vi den slutsatsen att det politiska maktskiftet skulle backa upp marknaden. I slutet av året var 34 % av fondens tillgångar placerade i mindre och medelstora bolag.

De nya medlemmarna i politbyråns ständiga utskott utsågs i början av november. I mars 2013 kommer Kinas nya president och premiärminister att utses bland dessa personer. Högst sannolikt kommer dessa att vara Xi Jinping och Li Keqiang.

Kinas nya ledning har uttryckt att den efter att ha trätt till makten vill få bukt med korruptionen och göra det lättare för medborgarna att flytta inom landet. Marknaden belönade dessa reformer med en stark uppgång under hösten 2012. Vi tror att den kinesiska aktiemarknaden fortsätter med den återhämtning som började år 2012. Värderingarna för indexet MSCI China är inte i något fall utmanande efter uppgången: P/E(13e) är 9,4x och P/B(13) 1,4x.

FIM CHINA PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	23 808 559,99	41 309 115,12	40 815 500,81
Andelens värde	11,18	9,28	13,37
Antal andelsägare	2 027	2 419	2 751

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM China	Index*	Differens
Period			
3 mån.	15,9 %	10,7 %	5,2 %
6 mån.	15,5 %	13,0 %	2,5 %
12 mån.	20,5 %	21,1 %	-0,6 %
24 mån.	-16,4 %	2,1 %	-18,5 %
36 mån.	-2,4 %	14,2 %	-16,6 %
60 mån.	-34,3 %	-8,3 %	-26,0 %
8.5.2002	11,8 %	43,0 %	-31,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	18,9 %
Tracking error	4,6 %
Portföljens omsättningshastighet	114 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närketsens andel av arvodet	3,8 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 847 061 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 174 242 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Kina	49,1 %
Hongkong	43,8 %
USA	0,4 %
Kassa*	6,7 %

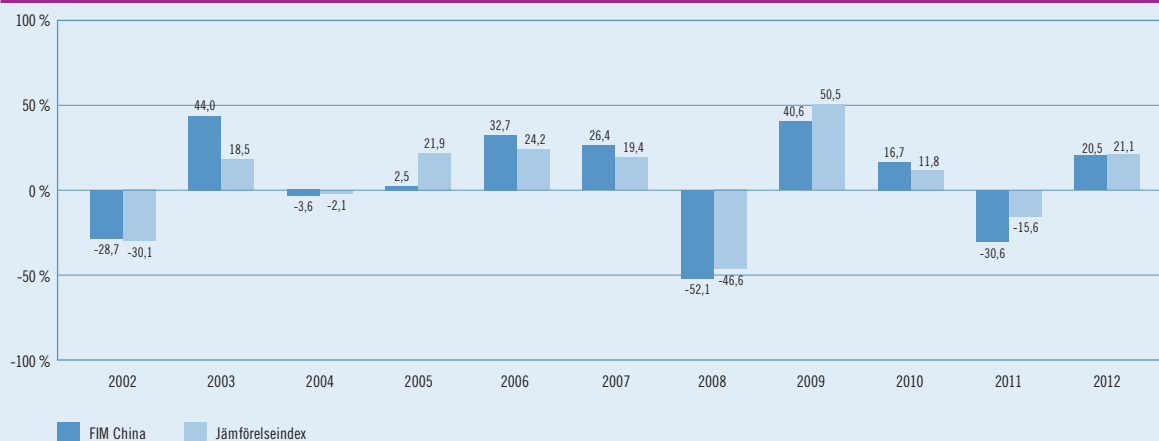
* Inklusive valutaderivat

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
HKD	93,4 %
EUR	5,4 %
USD	1,0 %
EUR	0,3 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Bank och finansiering	24,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	19,7 %
Industri	12,0 %
Energi	11,7 %
Kommunikation	10,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	6,0 %
Basmaterial	3,7 %
Fonder	3,3 %
Mångbransch	1,1 %
Övriga	0,5 %
Kassa*	6,7 %

* Inklusive valutaderivat

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 31.12.2012

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	1 500 000	0,37	562 078,07	2,36
Angang New Steel Co Ltd h	300 000	0,56	166 715,59	0,70
Anhui Conch Cement Co Ltd H Shares	100 000	2,76	275 902,55	1,16
Asia Cement China Holdings Corp	500 000	0,37	187 359,36	0,79
Bank of China Ltd H Shares	1 670 000	0,34	565 326,29	2,37
Bosideng Intl Hldgs Ltd	1 200 000	0,23	270 032,29	1,13
Brilliance China Automotive	100 000	0,93	93 337,25	0,39
Changsha Zoomlion Heavy Industry	100 000	1,12	111 730,75	0,47
Chiho-Tiande Group Ltd	262 000	0,38	100 226,98	0,42
China Agri-Industries Holdings Ltd	650 000	0,42	276 000,39	1,16
China Automation Group Ltd	1 750 000	0,21	371 538,99	1,56
China Citic Bank H Shares	500 000	0,45	225 026,91	0,95
China Coal Energy Co H Shares	400 000	0,82	329 517,66	1,38
China Construction Bank Corporation	2 000 000	0,61	1 217 102,04	5,11
China Forestry Holdings Co	4 360 000	0,01	59 720,18	0,25
China High Speed Transmissio	800 000	0,30	236 376,09	0,99
China Life Insurance Co.	350 000	2,48	866 353,59	3,64
China Mengniu Dairy	150 000	2,15	322 864,69	1,36
China Merchants Bank Co. Ltd	150 000	1,67	250 953,92	1,05
China Mobile Ltd	170 000	8,83	1 501 076,22	6,30
China National Building Material Co. Ltd	100 000	1,11	110 948,05	0,47
China Petroleum & Chemical	700 000	0,86	601 311,03	2,53
China Resources Enterprise Ltd	100 000	2,73	273 456,61	1,15
China Shenhua Energy Co Ltd	150 000	3,32	498 238,92	2,09
China Southern Airlines Co Ltd	800 000	0,38	306 036,59	1,29
China Telecom Corporation Ltd	200 000	0,42	84 336,17	0,35
China ZhengTong Auto Services	400 000	0,53	210 938,26	0,89
Chow Tai Fook Jewellery	200 000	1,22	243 420,41	1,02
CNOOC Ltd	400 000	1,64	656 687,21	2,76
Dah Chong Hong Holdings Ltd	300 000	0,80	239 213,38	1,00
Daphne International Holdings	200 000	1,04	207 807,46	0,87
Dongfeng Motor Corporation Co Ltd	400 000	1,17	468 055,96	1,97
First Tractor Co Ltd H Shares	500 000	0,74	371 294,39	1,56
FU JI Food & Catering Services	162 000	0,00	0,00	0,00
Geely Automobile Holdings Lt	700 000	0,36	251 345,27	1,06
Golden Eagle Retail Group	100 000	1,87	186 674,49	0,78
Guangzhou Automobile Group H Shares	600 000	0,67	403 287,35	1,69
Hengan International Group	30 000	6,84	205 312,59	0,86
Hengdeli Holdings Ltd	600 000	0,27	163 193,43	0,69
Hisense Kelon Electrical Holdi	400 000	0,33	130 319,93	0,55
Hong Kong Exchanges & Clear	15 000	12,90	193 572,06	0,81
Ind & Comm Bank of China Ltd	2 500 000	0,54	1 345 269,54	5,65
Intime Department Store Group	200 000	0,89	178 847,47	0,75
Jiangsu Expressway Co Ltd	300 000	0,78	234 517,17	0,99
Jiangxi Copper Company Ltd	80 000	2,00	159 671,27	0,67
Kingboard Chemical Holdings Ltd	60 000	2,69	161 432,35	0,68
Kunlun Energy Co Ltd	150 000	1,58	237 452,30	1,00
Li Ning Co Ltd	135 000	0,49	66 568,83	0,28
Lonking Holdings Ltd	1 000 000	0,20	199 589,08	0,84
Luk Fook Holdings International Ltd	100 000	2,39	238 724,20	1,00
Maanshan Iron & Steel Company Ltd	1 000 000	0,23	229 918,79	0,97
Ming Fung Jewellery Group Ltd	2 290 000	0,03	78 416,98	0,33
Orient Overseas International Ltd	70 000	4,91	343 801,98	1,44

FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Petrochina Co Ltd	200 000	1,07	214 851,78	0,90
	Ping An Insurance Group Co	80 000	6,35	507 973,78	2,13
	Sihuan Pharmaceutical Holdings	1 000 000	0,33	332 648,47	1,40
	Sinotruk Hong Kong Ltd	600 000	0,58	347 519,81	1,46
	SITC International Holdings Co	500 000	0,25	127 189,12	0,53
	Skyworth Digital Hldgs Ltd	300 000	0,39	116 524,80	0,49
	Sparkle Roll Group Ltd	1 000 000	0,07	67 508,07	0,28
	Sunac China Holdings Ltd	293 000	0,59	171 998,83	0,72
	TCL Multimedia Technology	200 000	0,42	84 531,85	0,36
	Tencent Holdings Ltd	30 000	24,36	730 848,25	3,07
	Weichai Power Co. Ltd	100 000	3,37	336 561,98	1,41
	Xingda International Holdings	700 000	0,39	273 945,80	1,15
	Yanzhou Coal Mining Co H Shares	200 000	1,25	250 856,08	1,05
	Zhuzhou CSR Times Electric Co	100 000	2,81	280 794,44	1,18
	ZTE Corp	100 000	1,28	127 776,15	0,54
USD	AirMedia Group Inc	27 553	1,46	40 116,60	0,17
	Ambow Education Holding Ltd ADR	26 900	1,71	45 897,47	0,19
	Ossen Innovation Co-Spon ADR	168 436	0,61	103 460,35	0,43
Aktier sammanlagt				21 429 902,95	90,01
Andelar i fonderna					
	db x-trackers CSI300 Index ETF	1 299 900	0,60	785 968,30	3,30
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
HKD	Peace Mark Holdings Ltd	5 240 000	0,00	0,00	0,00
Värdepapper sammanlagt				22 215 871,25	93,31
Derivatavtal					
Icke-standardiserade derivatavtal					
Valutaderivat					
Terminsavtal					
1)	USDEUR 15.1.2013			60 657,60	0,25
Derivatavtal sammanlagt				60 657,60	0,25
Utgivna värdepapperslån					
HKD	2) Zoomlion Heavy Industry H	80 000			
	2) Geely Automobile Holdings Ltd	560 000			
	2) Hengdeli Holdings Ltd	480 000			
	2) Sihuan Pharmaceutical Hldgs	800 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt		1 920 000			

- 1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten
- 2) Som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen

FÖRTECKNING ÖVER FIM CHINAS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 532 031,22	6,43
Fondens värde			23 808 560,07	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			2 130 138,33	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			11,18	100,00



FIM Emerging Europe

Aktiefond med fokus på Europas tillväxtmarknader

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden avkastade 33,9 % under året och slog jämförelseindexet med 7,9 % (jämförelseindexet steg med 26,0 %). Av de stora länder som ingår i fonden uppvisade Turkiet den starkaste utvecklingen. Den svagaste marknaden var Tjeckien vars sämre utveckling särskilt i april-maj hade en negativ inverkan på fondens relativa avkastning. Fondens tyngdpunkt låg på stora ekonomier, såsom Polen och Turkiet. Den turkiska marknaden uppvisade särskilt under slutet av året en stark utveckling, vilket bidrog positivt till fondens relativa utveckling. Vi utnyttjade indexderivat i fonden upptill 0–10 % av fondens värde för att hantera likviditetsrisken och för att göra portföljförvaltningen effektivare. Andelen avtal om aktielån var mindre än 0,5 % av fondens värde under året. Under första halvåret drog de internationella händelserna – särskilt krisen i euroområdet och situationen i Grekland – till sig

den största uppmärksamheten på marknaden och överskuggade de lokala nyheterna. Problemen i Grekland och Spanien skapade osäkerhet även på marknaden i Östeuropa, vilket återspeglades särskilt på valutamarknaden. I januari fick vi se en kraftig branschrotation när placerarna tog bort sina investeringar från defensiva aktier, som till exempel telekommunikations- och konsumtionsbranschen, och överförde dem till cykliska aktier. Vi minskade vikten för telekommunikations- och elbolag och ökade vikten för finansbolag och cykliska bolag i hög grad i fonden FIM Emerging Europe. I mars försämrades läget på marknaden återigen och en del investerare återvände till defensiva aktier.

Höjningen av kreditbetyget för Turkiet till investment grade var en av de intressantaste nyheterna under året. Man har redan i flera år talat om att Turkiet skulle tilldelas investment grade-nivån och många anser att kreditinstituten har släpat efter ordentligt. När det gäller CDS-spreadarna och den europeiska obligationsmarknaden (Eurobond) har Turkiet sedan länge rört sig på samma nivå som de övriga så kallade investment grade-länderna. Ur investerarens synpunkt är nyheten om det höjda kreditbetyget positivt särskilt på medellång sikt. Precis som Brasiliens exempel visar medför ett högre kreditbetyg ofta även att internationella placerare börjar investera mer i landet. Detta backar upp aktiemarknaden på medellång sikt. Man förväntar sig att de räntekänsliga sektorerna (fastighets-, finans- och konsumentsektorer) kommer att klara sig bättre än de övriga branscherna och att valutan stärks. Diskussionen om Ungerns politiska och ekonomiska situation blev åter aktuell under början av 2012 i Östeuropa. Ungern brottas fortfarande med en stor skuldbörda och en svag ekonomisk tillväxt samtidigt som regeringen kommer att ha ett stort behov för återfinansiering under år 2013. För den som placerar i Ungern har dock politiken redan under en längre tid varit viktigare än företagets tillväxtutsikter och strategiska val.

Av de stora länder som hör till fondens investeringsuniversum väntas den ekonomiska tillväxten under 2013 vara starkast i Turkiet där man räknar med att bruttonationalprodukten ökar till 4–5 %. I Polen räknar man med en BNP-tillväxt på 1,5–2,0 %. Vi fortsätter med en strategi som tar ställning och anser att Turkiet på lång och medellång sikt utgör ett av de intressantaste länderna bland fondens marknadsområden. I Östeuropa som helhet är långsiktiga teman, såsom konvergens, snabbare tillväxt än i västländerna, privatisering och EU-stöd till bl.a. infrastrukturen alltför relevanta teman och erbjuder intressanta placeringsmöjligheter. Investerare glöm inte bort det nya Europa!

FIM EMERGING EUROPE PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	12 931 506,47	10 496 488,70	18 617 452,39
Andelens värde	15,32	11,44	16,34
Antal andelsägare	999	1 206	1 433

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Emerging Europe	Index*	Differens
Period			
3 mån.	9,4 %	4,6 %	4,7 %
6 mån.	21,3 %	15,7 %	5,6 %
12 mån.	33,9 %	26,0 %	7,9 %
24 mån.	-6,2 %	-8,0 %	1,8 %
36 mån.	6,0 %	3,1 %	2,9 %
60 mån.	-33,4 %	-38,1 %	4,7 %
4.10.2004	53,4 %	61,5 %	-8,1 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	17,8 %
Tracking error	4,5 %
Portföljens omsättningshastighet	411 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvudet	0,2 %

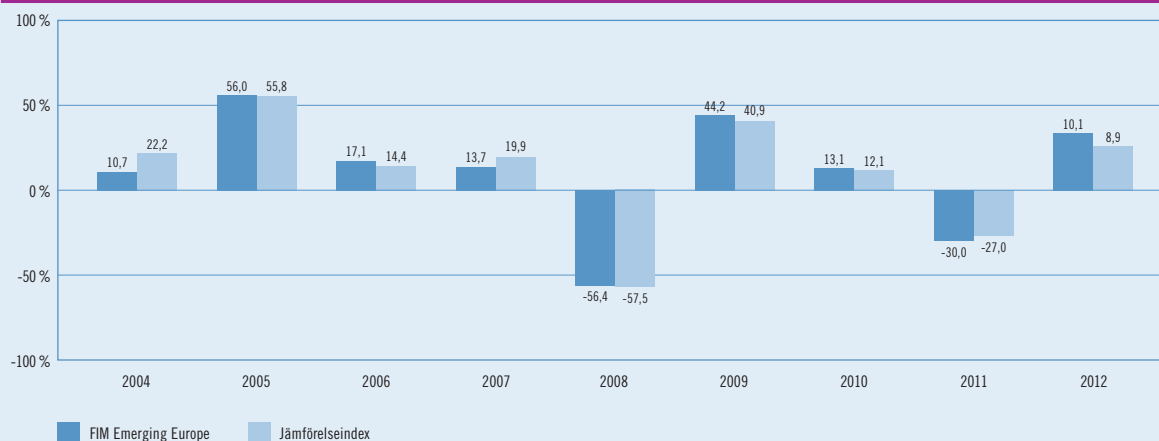
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 316 490 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 63 419 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Polen	43,4 %
Turkiet	19,0 %
Ungern	9,1 %
Tjeckien	8,6 %
Österrike	3,1 %
Schweiz	2,4 %
Rumänien	1,7 %
Slovenien	1,0 %
Kassa	11,6 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
PLN	45,5 %
TRY	19,0 %
EUR	13,7 %
HUF	9,1 %
CZK	8,6 %
GBP	2,4 %
RON	1,7 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Bank och finansiering	37,0 %
Basmaterial	19,2 %
Energi	10,0 %
Offentliga tjänster	7,2 %
Industri	6,0 %
Kommunikation	3,9 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	2,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	1,2 %
Övriga	1,0 %
Kassa	11,6 %

FONDADELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING EUROPE'S PLACERINGAR 31.12.2012

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	22 000	27,10	596 158,44	4,61
Komerční Banka	2 000	159,80	319 598,31	2,47
Telefonica Czech Republic AS	15 000	12,90	193 432,69	1,50
EUR Erste Bank der Oester Spark	10 000	24,03	240 250,00	1,86
Krka	2 700	50,00	135 000,00	1,04
Raiffeisen Bank International Ag	5 000	31,46	157 275,00	1,22
GBP Ferrexpo Plc	100 000	3,10	309 500,63	2,39
HUF Mol Hungarian Oil And Gas Plc	4 000	60,96	243 837,12	1,89
OTP Bank Nyrt	50 000	14,25	712 421,89	5,51
Richter Gedeon Nyrt	1 800	124,32	223 779,44	1,73
PLN Bank Pekao Sa	12 000	41,05	492 659,13	3,81
BRE Bank Sa	2 000	79,90	159 807,84	1,24
Eurocash Sa	15 000	10,71	160 665,70	1,24
Getin Noble Bank Sa	476 817	0,44	209 196,90	1,62
Jastrzebska Spolka Weglowa Sa	5 500	22,65	124 561,88	0,96
Kghm Polska Miedz Sa	22 500	46,57	1 047 819,80	8,10
PKO Bank Polski Sa	110 000	9,04	994 877,33	7,69
Polish Oil & Gas Allot. Cert	250 000	1,28	319 248,02	2,47
Polska Grupa Energetyczna Sa	75 000	4,46	334 750,85	2,59
Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	42 000	12,13	509 571,31	3,94
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	11 000	107,11	1 178 215,15	9,11
TVN Sa	33 000	2,43	80 237,26	0,62
RON OMV Petrom Sa	1 050 000	0,10	101 141,91	0,78
SC Fondul Proprietatea Sa	1 000 000	0,12	123 641,52	0,96
TRY Alarko Holding	150 000	2,18	326 336,36	2,52
Anel Elektrik Proje Taahhut ve	200 000	0,91	181 014,70	1,40
Aselsan Elektronik Sanayi	75 000	3,59	268 972,55	2,08
Ipek Dogal Enerji Kaynaklari V	160 000	2,55	407 920,46	3,15
Koza Anadolu Metal Madencilik	300 000	2,41	721 509,31	5,58
Türk Telekomunikasyon As	80 000	2,94	235 234,13	1,82
Türkiye Halk Bankasi	25 000	7,44	185 901,25	1,44
Yapi Ve Kredi Bankasi	60 000	2,21	132 574,15	1,03
Aktier sammanlagt			11 427 111,05	88,37
Derivatavtal				
Standardiserade derivatavtal				
Indexfutures				
PLN 1) Wig 20, indexfutur 03/2013	160	640,95	3 078,31	0,02
Derivatavtal sammanlagt			3 078,31	0,02
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 501 317,10	11,61

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING EUROPE'S PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Fondens värde			12 931 506,45	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			844 125,39	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			15,32	100,00



FIM Emerging Yield

Specialfond som placerar på tillväxtländernas räntemarknader

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 10 år.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Andelsvärdet för fonden FIM Emerging Yield ökade med 14,75 % under 2012. Fonden har inget jämförelseindex.

Placerarna visade ett starkt intresse för tillväxtländernas obligationer och priserna på nästan samtliga obligationer steg. De utländska obligationerna gav en bättre avkastning än de lokala. Av den anledningen gick fonden miste om en liten mängd avkastning, eftersom placeringarna riktades till inhemska obligationer under hela året. Som högst utgjorde de inhemska obligationerna 80 % av fondens marknadsvärde och som lägst omkring 65 %. Tillväxtländernas valutor förstärktes med endast cirka 2,5 % mot euron men fondens val av länder var lyckade.

Polens, Filippinernas, Uruguays och Perus obligationer gav den bästa avkastningen. Vikten på östeuropeiska lån ökades i fonden på bekostnad av de övriga världsdelarna. Under början av året uppgick placeringarna till 15 % och i slutet av året till 27 %. US-dollarrisken hölls något öppen. Risken var i genomsnitt mindre än 4 % av fondens marknadsvärde.

Fonden utnyttjade derivat endast i syfte att skydda sig mot valutakursrisken i samband med USA:s obligationer i dollar. Säkringen förverkligades genom tre månaders terminsavtal vars marknadsvärde var i genomsnitt 15 % av fonden. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

Vi tror att tillväxtländernas obligationer även i fortsättningen ger en god avkastning, även om det är osannolikt att de når upp till avkastningsnivåerna för 2012. Den förbättrade situationen i länderna kan bland annat ses i kreditbetygen: kreditbetyget för exempelvis Filippinerna, Indonesien, Peru och Uruguay höjdes under 2012. Vid sidan av den positiva ekonomiska utvecklingen är det sannolikt att de mycket låga räntorna i de utvecklade länderna kommer att styra placeringar till tillväxtländernas obligationer: den genomsnittliga räntenivån på inhemska lån i tillväxtländerna var omkring 5,6 % vid årets slut.

FIM EMERGING YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	124 907 547,08	69 507 820,34	107 300 292,67
Andelens värde	15,79	13,76	13,05
Antal andelsägare	1 298	349	1 366

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

Period	FIM Emerging Yield*
3 mån.	1,5 %
6 mån.	5,1 %
12 mån.	14,8 %
24 mån.	21,0 %
36 mån.	41,7 %
60 mån.	-
31.3.2008	57,9 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	4,6 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	0,9 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

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

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 770 098 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 303 535 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Obligationer	92,8 %
Kassa*	7,2 %

* Inklusive valutaderivat

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012

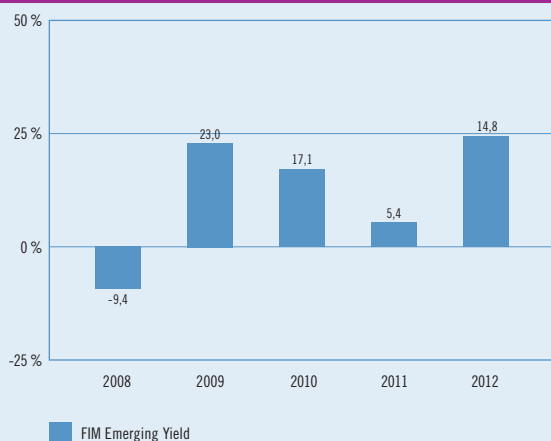
USD	18,0 %
PHP	8,8 %
MXN	8,3 %
EUR	7,1 %
BRL	7,0 %
IDR	6,8 %
PLN	6,5 %
TRY	6,0 %
RUB	5,7 %
Övriga	25,8 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Filippinerna	8,8 %
Mexiko	8,3 %
Brasilien	7,7 %
Uruguay	7,0 %
Indonesien	6,8 %
Polen	6,5 %
Turkiet	6,0 %
Peru	5,3 %
Ungern	4,3 %
Ryssland	4,0 %
Övriga	28,1 %
Kassa*	7,2 %

* Inklusive valutaderivat

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELDS PLACERINGAR 31.12.2012					
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 värdepappersbör.					
BRL	Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	2 000 000	39,35	808 258,64	0,65
	Cia de Ele do E da Bahia 11,750 % 27.4.2016	2 000 000	39,87	812 684,27	0,65
	European Bk Recon & Dev 9,500 % 6.11.2013	2 000 000	38,22	775 024,13	0,62
	Republic of Brazil 12,500 % 5.1.2016	5 000 000	45,93	2 409 699,07	1,93
	Republic of Brazil 12,500 % 5.1.2022	5 000 000	55,84	2 905 050,58	2,33
	Republic of Brazil 8,500 % 5.1.2024	3 000 000	45,28	1 404 403,41	1,12
COP	Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	2 000 000 000	0,04	882 431,97	0,71
	Republic of Colombia 7,750 % 14.4.2021	5 000 000 000	0,05	2 856 046,54	2,29
HUF	Hungary Government Bond 6,750 % 24.11.2017	1 500 000 000	0,36	5 378 609,14	4,31
IDR	Indonesia Government 10,750 % 15.5.2016	80 000 000 000	0,01	7 594 562,63	6,08
	Indonesia Government 8,250 % 15.7.2021	10 000 000 000	0,01	984 207,70	0,79
MXN	I/L Mex Udibonos 4,500 % 14.12.2014	68 279 764	6,24	4 263 956,76	3,41
	Mexican Bonos Desarr Fix Rt 13.12.2018	90 000 000	6,85	6 180 049,17	4,95
MYR	Malaysian Government 5,094 % 30.4.2014	15 000 000	25,48	3 854 292,46	3,09
PEN	Peru Bono Soberano 7,840 % 12.8.2020	15 000 000	37,55	5 766 238,59	4,62
	Peru Bono Soberano 9,910 % 5.5.2015	3 000 000	34,62	1 052 387,54	0,84
PHP	Philippine Government 6,250 % 14.1.2036	200 000 000	2,22	4 550 698,96	3,64
	Philippine Government 9,125 % 4.9.2016	300 000 000	2,19	6 748 260,04	5,40
PLN	I/L Poland Govt Bond 3,000 % 24.8.2016	9 529 275	26,56	2 555 456,23	2,05
	Poland Govt Bond 5,750 % 25.4.2014	5 000 000	25,33	1 314 717,96	1,05
	Poland Govt Bond 5,750 % 25.10.2021	15 000 000	28,46	4 308 211,46	3,45
RON	Romania Government Bond 6,250 % 25.10.2014	20 000 000	22,55	4 561 719,97	3,65
RUB	Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	30 000 000	2,50	753 061,21	0,60
	Gazprombank OJSC 8,617 % 15.12.2015	30 000 000	2,53	761 065,22	0,61
	OJSC Russ Agric BK 8,625 % 17.2.2017	30 000 000	2,53	783 429,45	0,63
	RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	30 000 000	2,58	790 600,33	0,63
	Russian Federation 7,850 % 10.3.2018	150 000 000	2,70	4 139 746,39	3,31
TRY	I/L Turkey Government Bond 4,000 % 29.4.2015	14 373 120	45,70	6 607 633,88	5,29
	Turkey Government Bond 24.9.2014	2 000 000	43,51	886 917,67	0,71
USD	Banco Bradesco (Cayman) 5,900 % 16.1.2021	1 000 000	82,88	849 284,65	0,68
	Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	1 000 000	81,40	821 750,38	0,66
	Central Bank of the Russian Fe 6,125 % 7.2.2022	1 000 000	86,80	886 570,11	0,71
	Cez As 4,250 % 3.4.2022	1 000 000	81,42	822 073,93	0,66
	DP World Sukuk Ltd 6,250 % 2.7.2017	1 000 000	85,40	877 543,33	0,70
	Evraz Group SA 6,750 % 27.4.2018	500 000	78,50	397 061,50	0,32
	Indosat Palapa Co. B.V. 7,375 % 29.7.2020	1 000 000	86,20	885 435,68	0,71
	Instit Costa De Electric 6,950 % 10.11.2021	1 000 000	85,99	867 396,55	0,69
	Ipic Gmtn Ltd 5,500 % 1.3.2022	1 000 000	89,37	907 570,59	0,73
	Mega Advance Investments 5,000 % 12.5.2021	1 000 000	85,62	861 337,34	0,69
	Reliance Holdings USA 5,400 % 14.2.2022	1 000 000	84,55	861 128,38	0,69

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELDS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörss.				
USD				
RZD Capital Ltd 5,700 % 5.4.2022	1 000 000	86,66	876 959,63	0,70
SCF Capital Ltd 5,375 % 27.10.2017	1 000 000	77,82	785 429,25	0,63
Southern Copper Corp 7,500 % 27.7.2035	1 000 000	97,34	997 689,64	0,80
Taq Abu Dhabi Natl Energy 7,250 % 1.8.2018	1 000 000	94,39	966 784,21	0,77
VTB Bank (VTB Capital Sa 6,551 % 13.10.2020	1 000 000	84,35	854 253,31	0,68
Yancol Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	1 500 000	78,43	1 184 567,19	0,95
Barbados Govt 6,625 % 5.12.2035	500 000	67,78	340 619,81	0,27
Republic of Lithuania 6,125 % 9.3.2021	1 000 000	93,63	950 728,41	0,76
Republic of Panama 7,125 % 29.1.2026	2 000 000	108,13	2 208 225,27	1,77
Republic of Panama 8,875 % 30.9.2027	1 000 000	123,09	1 247 681,43	1,00
Republic of Uruguay 7,875 % 15.1.2033	2 000 000	117,92	2 413 456,43	1,93
Russian Federation 5,625 % 4.4.2042	1 000 000	94,18	952 152,69	0,76
UYU				
I/L Republica Orient Uruguay 4,375 % 15.12.2028	105 504 500	4,68	4 950 141,90	3,96
I/L Republic of Uruguay 4,250 % 5.4.2027	30 823 730	4,56	1 418 429,85	1,14
Obligationer sammanlagt			115 873 692,82	92,77
Derivatavtal				
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
Terminsavtal				
1) USDEUR 18.3.2013			151 292,50	0,12
Derivatavtal sammanlagt			151 292,50	0,12
Kassa och övriga tillgångar, netto			8 882 561,59	7,11
Fondens värde			124 907 546,91	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			7 911 307,4963	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			15,79	100,00

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Euro

Obligationsfond som investerar i euroområdet

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Euro avkastade 11,06 % under år 2012 medan jämförelseindexet genererade 11,73 %. Avkastningsdifferensen berodde på skillnader i landvikterna. Italienska obligationer fungerade som den största drivkraften för fondens absoluta avkastning.

Obligationsräntorna inom euroområdets hårda kärna sjönk tydligt under första halvåret 2012. Under andra halvåret slutade räntorna att sjunka och det fanns ingen tydlig trend. Europeiska centralbankens tvådelade finansieringsoperation på över tre år – totalt 1 000 miljarder – stabiliserade bankernas finansieringsläge. Därtill puffade finansieringsoperationen avkastningsdifferenserna mellan staterna i euroområdet i riktning mot en smalare trend, bl.a. italienska och spanska räntor sjönk kraftigt.

Europas ekonomiska data fortsatte att försämrats och strax före sommaren hamnade bankrisen i Europa åter på löpsedlarna. Detta ökade osäkerheten på marknaden och fick räntorna i de svaga euroländerna att kraftigt stiga. Europeiska centralbanken skyndade till hjälp i augusti och fick läget att lugna ner sig. Till följd av detta vände räntorna i de svagare ekonomierna till en bestående nedgång under slutet av 2012.

I fondens landvikter höjde vi de italienska obligationerna från en tydlig undervikt till neutral vikt och under det senare halvåret till en tydlig övervikt. Vi minskade vikten för tyska obligationer under året. Fondens största investeringar fanns i italienska, franska och tyska lån. Fonden hade inga placeringar i portugisiska, irländska eller grekiska lån. Fondens ränterisk varierade på båda sidorna av jämförelseindexet. Fonden utnyttjar standardiserade räntederivat för att optimera ränterisken. Under år 2012 utnyttjade vi derivat i väldigt liten omfattning, med andra ord var det genomsnittliga marknadsvärdet av derivat mindre än 5 % av fondens värde. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under året. Fondens verksamhetsomgivning har varit mycket utmanande. Detta har gett FIM Euro möjligheten att erbjuda placerarna ett tydligt mervärde. Analysföretaget Morningstar har två år i rad valt FIM Euro till den bästa fonden i sin egen kategori.

Vi tror att utsikterna för den ekonomiska tillväxten är försiktiga ännu för en lång tid framöver. De rekordlåga penningmarknadsräntorna och den historiskt branta avkastningskurvan begränsar uppgången av statsobligationsräntorna. Dessa erbjuder utöver avkastning även effektiva spridningsfördelar i placerarens helhetsallokering.

FIM EURO PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	87 706 140,08	37 003 807,94	13 915 274,39
Andelens värde	30,73	27,67	26,14
Antal andelsägare	835	223	188

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Euro	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,4 %	3,3 %	-0,9 %
6 mån.	6,1 %	6,7 %	-0,6 %
12 mån.	11,1 %	11,7 %	-0,7 %
24 mån.	17,6 %	13,4 %	4,1 %
36 mån.	22,4 %	14,7 %	7,7 %
60 mån.	39,1 %	30,8 %	8,3 %
14.9.1998	82,7 %	96,8 %	-14,0 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	3,4 %
Tracking error	1,4 %
Portföljens omsättningshastighet	40 %
Årliga avgifter	0,5 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

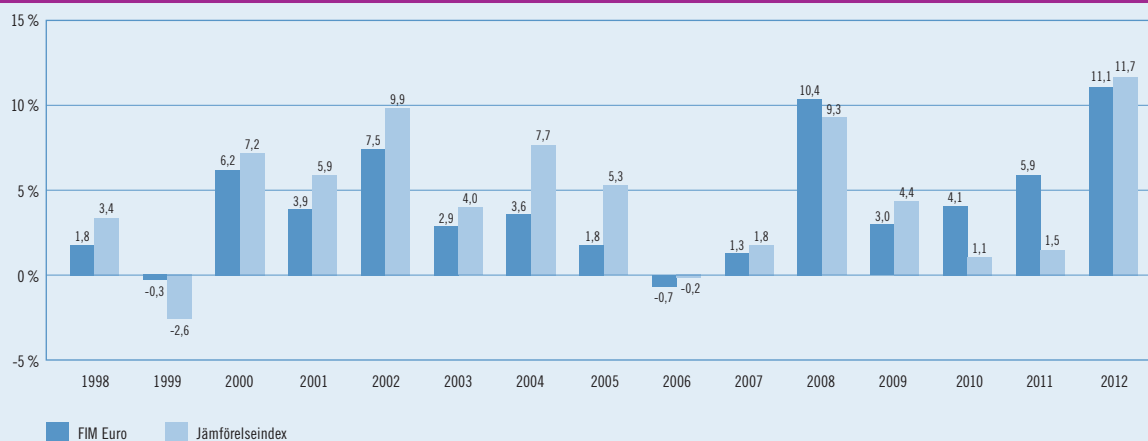
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 296 314 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 144 949 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Italien	33,6 %
Tyskland	19,9 %
Frankrike	19,5 %
Nederländerna	8,2 %
Belgien	6,7 %
Österrike	5,3 %
Spanien	3,6 %
Kassa	3,2 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Obligationer	96,8 %
Kassa	3,2 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROS PLACERINGAR 31.12.2012					
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 värdepappersbör.					
EUR	Belgium Kingdom 4,000 % 28.3.2017	3 500 000	114,01	4 096 910,14	4,67
	Belgium Kingdom 4,500 % 28.3.2026	1 500 000	123,43	1 902 785,96	2,17
	Bundesobligation 2,250 % 11.4.2014	700 000	102,89	731 586,78	0,83
	Bundesr. Deutschland 3,500 % 4.7.2019	6 000 000	118,10	7 189 441,64	8,20
	Bundesr. Deutschland 3,750 % 4.1.2017	1 500 000	114,37	1 771 110,25	2,02
	Bundesr. Deutschland 4,750 % 4.7.2034	300 000	146,22	445 672,40	0,51
	Bundesr. Deutschland 6,000 % 20.6.2016	2 500 000	120,42	3 090 101,03	3,52
	Bundesrepub. Deutschland 3,000 % 4.7.2020	3 900 000	115,47	4 560 950,63	5,20
	Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 1.8.2015	4 500 000	103,43	4 723 961,09	5,39
	Buoni Poliennali Del Tes 3,750 % 15.4.2016	4 000 000	103,75	4 181 530,77	4,77
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	2 500 000	103,63	2 634 710,87	3,00
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.9.2019	2 500 000	103,02	2 611 014,50	2,98
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.6.2017	3 000 000	106,57	3 208 904,51	3,66
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	5 000 000	104,27	5 292 785,36	6,03
	Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	5 500 000	105,34	5 885 619,89	6,71
	France O.A.T. 3,250 % 25.4.2016	1 400 000	109,76	1 567 846,38	1,79
	France O.A.T. 3,500 % 25.4.2015	1 500 000	107,78	1 652 703,90	1,88
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	500 000	116,44	595 017,47	0,68
	France O.A.T. 4,000 % 25.10.2013	900 000	103,19	935 318,22	1,07
	France O.A.T. 4,000 % 25.10.2014	1 300 000	107,13	1 402 209,21	1,60
	France O.A.T. 4,250 % 25.4.2019	2 500 000	119,19	3 052 473,97	3,48
	France O.A.T. 5,750 % 25.10.2032	5 500 000	146,56	8 118 576,37	9,26
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	3 000 000	106,13	3 253 366,44	3,71
	Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	3 100 000	117,11	3 680 646,99	4,20
	Netherlands Government 4,000 % 15.7.2019	3 000 000	119,56	3 642 451,64	4,15
	Republic of Austria 3,500 % 15.9.2021	4 000 000	115,97	4 679 961,10	5,34
Värdepapper och obligationer sammanlagt				84 907 657,49	96,81
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 798 482,47	3,19
Fondens värde				87 706 139,96	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				2 854 419,32	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				30,73	100,00



FIM Euro High Yield

Specialfond som investerar i företagsobligationer med hög avkastning

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil uppnå en ränteavkastning som på medellång sikt är så positiv som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är 100 % Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub Financials Index.

FIM Euro High Yields mål är att placera tillgångarna i en fond eller fonder som i sin tur investerar med god spridning på den europeiska high yield-obligationsmarknaden. High yield-obligationerna är företagsobligationer med lägre kreditbetyg och som tack vare sina högre risktillägg även har en högre avkastningspotential. FIM Euro High Yield är en specialfond, vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig placeringsfond. Alla tillgångar kan placeras i andelar i en och samma fond. Fonden BNY Mellon Euro High Yield Bond och fonden Raiffeisen European High Yield används som placeringsobjekt. Riskhanterings betydelse accentueras i dessa fonders placeringsverksamhet. Detta beror på high yield-lånens asymmetriska förhållande mellan avkastning och risk.

Fonderna utnyttjar en disciplinerad placeringsprocess för att välja de bolag som har bästa förutsättningar att betala en hög och jämn avkastning. Fonden BNY Mellon Euro High Yield Bond försöker förutspå förändringar i låntagarens finansiella situation genom en kreditriskmodell som fonden själv utvecklat. Fonden Raiffeisen European High Yield utnyttjar utöver sina egna modeller även sektorgranskning på företagsobligationsmarknaden (Investment Grade och High Yield) och resurserna i forskningsenheten Raiffeisen RESEARCH som den delvis äger. Båda fonderna reagerar snabbt på negativa utsikter. FIM Euro High Yield utnyttjar i regel inte derivat. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

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

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 10 år.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM Euro High Yield avkastade 20,20 % under år 2012. Under samma period genererade fondens jämförelseindex 27,45 %. FIM Euro High Yield avkastade väl då eurokrisen lätade och risktilläggen på företagsobligationerna sjönk. Fonden förlorade mot indexet på grund av sin mer defensiva position.

Vi underviktade bankaktier, vilket ledde till att avkastningen var sämre än i indexet. Vi lade till en målfond i FIM Euro High Yield. Även denna fond placerar i finansaktier. Samtidigt förbättrade vi fondens möjligheter att nå framgång i olika marknadssituationer. Båda målfonderna har nått framgång i olika jämförelser. Fonden FIM Euro High Yield använde inga derivat och ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012. År 2012 var framgångsrikt på företagsobligationsmarknaden. Särskilt europeiska high yield-företagsobligationer gav en rejäl avkastning. Marknaden tog några glädjeskutt av centralbankernas åtgärder och vi såg höga avkastningssiffror under första kvartalet. Europeiska centralbanken (ECB) agerade aktivt under 2012: centralbanken stödde marknaden genom att öka likviditeten och sänka styrräntan. ECB höll också de auktioner som den hade meddelat om i slutet av 2011. I auktionerna fick bankerna ett längre treårslån till en låg ränta på en procent. Samtidigt lindrades kraven på säkerheter för lånen. Till följd av detta ökade likviditeten på marknaden. Bankerna tog 1 000 miljarder euro i lån från ECB. Sannolikheten för det värsta scenariot minskade i hög grad och risktilläggen fick lägre priser. Efter ett rekordartat första kvartal tog vi hem vinster från high yield-företagsobligationer och kurserna sjönk. Mario Draghi fortsatte med sin aktiva linje och ECB:s styrränta sänktes i juni från 1 % till 0,75 %. Från och med juni 2012 har det strömmat in pengar på high yield-marknaden och sentimentet har varit starkt. Marknadssentimentet fick en betydande positiv impuls av centralbankens åtgärder då planerna om ett nytt köpprogram av statsobligationer presenterades.

Med tanke på år 2013 är fonden FIM Euro High välpositionerad. Euroområdet har gått framåt med små steg, även om det kommer att ta många år att lösa problemen. Det nästa steget skulle vara att förbättra det svaga ekonomiska läget i Europa. Vi förväntar oss ett bra risksentiment som får risktilläggen för företagen att minska. Det nuvarande historiskt låga ränteläget ter sig intressant. I Europa har företagen inte tagit mer skuld och centralbankernas åtgärder håller riskerna låga. Samtidigt finns det inget tryck på återfinansieringsbehov och förhållandet mellan avkastning och risk ser intressant ut. Man räknar med att betalningsstörningarna kommer att öka något men inte så mycket som man för närvarande diskonterar. Vi tror fortfarande att den europeiska marknaden kommer att avkasta bäst, eftersom värderingarna är förmånliga. Dessutom är tillväxtförväntningarna på området redan låga.

Risktilläggen kan fortfarande minska, särskilt i randstaterna. Europeiska high yield-företagsobligationer är ett attraktivt tillägg till placerarnas portfölj vid sidan av aktier tack vare sin goda avkastningspotential och lägre volatilitet.

FIM EURO HIGH YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	60 890 322,51	31 416 397,76	85 367 390,93
Andelens värde	13,03	10,84	11,09
Antal andelsägare	1 217	593	1 279

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Euro High Yield	Index*	Differens
Period			
3 mån.	5,4 %	6,4 %	-1,0 %
6 mån.	10,6 %	13,5 %	-2,9 %
12 mån.	20,2 %	27,5 %	-7,2 %
24 mån.	17,5 %	24,2 %	-6,7 %
36 mån.	31,1 %	42,5 %	-11,4 %
60 mån.	33,0 %	71,1 %	-38,1 %
19.3.2007	30,3 %	66,8 %	-36,5 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	3,2 %
Tracking error	1,6 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,0 %
Andelen utomstående investeringar	0,7 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

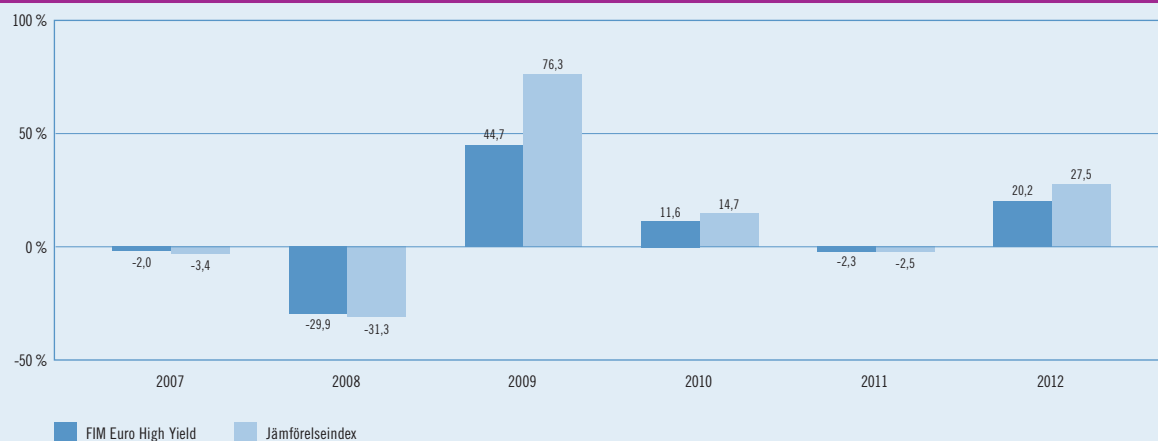
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 91 725 euro. Fonden debiterar ingen förvarsavgift.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Luxemburg	16,9 %
Frankrike	13,0 %
Tyskland	12,2 %
Nederländerna	8,4 %
Italien	8,2 %
Spanien	7,1 %
Storbritannien	5,7 %
Irland	4,6 %
Övriga	19,4 %
Kassa	4,6 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Obligationer	95,4 %
Kassa	4,6 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EURO HIGH YIELDS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Andelar i fonderna					
EUR	Raiffeisen Europa High Yield	137 576,03	221,99	30 540 502,68	50,16
	WestLB High Yield Bond Fund A	1 208 741,43	22,80	27 559 304,60	45,26
Investeringar i fonderna, totalt				58 099 807,28	95,42
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 790 515,04	4,58
Fondens värde				60 890 322,32	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			4 671 668,35	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			13,03	100,00



FIM Fenno

Finsk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2012 steg fonden FIM Fenno med 18,1 % medan fondens jämförelseindex klättrade 19,5 %. Aktiemarknaden i Finland utvecklades i takt med aktiemarknaden i Europa. Båda gav en något bättre avkastning än marknaden i USA. Krisen i euroområdet och politikernas förehavanden var fortfarande de största drivkrafterna för aktiemarknaden i Finland och i övriga Europa. Året inleddes starkt på den finska aktiemarknaden, men blev dock mollbetonat under våren efter att eurokrisen tillspetsades. Utvecklingen under slutet av året var dock överlag ganska stark och Helsingforsbörsen klättrade i december över toppnivån från våren.

Fonden förlorade alltså knappt mot jämförelseindexet under året. Andelsvärdet för fonden minskade endast i april och maj. IT, material- och konsumentsektorerna överviktades mest i fonden. Finans- och industriaktier samt telekommunikationssektorn däremot underviktades. Under året gav Metsä Board, Stonesoft, Pohjola Bank och Wärtsilä den bästa avkastningen i portföljen. De två förstnämnda tillsammans med Nokia samt Basware och Amer, som klättrade i snabbare takt än indexet, stod även för merparten av den positiva avkastningen i relation till indexet. De placeringar i fonden som uppvisade en svagare utveckling, bl.a. Outokumpu till följd av ett stort företagsförvärv, HKScan och bland de mindre bolagen Biotie Therapies, åt tyvärr upp en del av avkastningen. Att fonden inte ägde aktier i Kone och Sampo som uppvisade en bra utveckling gav också underavkastning jämfört med indexet.

Kursen för Nokia backade med ungefär 10 % under 2012, men tack vare ett aktivt grepp lyckades vi uppnå en positiv avkastning av kursfluktuationerna under året. Nokia hade en tydlig undervikt i fonden under början av året. Vi ökade vikten mot slutet av sommaren och i slutet av året överviktade vi till och med tidvis Nokia. Andra betydande förändringar i placeringarna under året var bl.a. avyttringen av Outotec och UPM, minskningen av vikten för Wärtsilä och ökningen av vikten för bl.a. Metso, Raisio och Amer.

Fonden utnyttjade derivat under året. Indexfutures användes för att justera fondens aktievikt. Storleken på denna position växlade mellan 9 och 10 procent av portföljens värde. Vi använde även aktiefutures med en sammanlagt vikt på mindre än 10 %. Dessa utnyttjades för att hantera fondens likviditet. Andelen avtal om aktielån uppgick till 8–21 % av fondens värde under året.

På Helsingforsbörsen inleddes år 2013 med ett bra utgångsläge: På indexnivå är värderingarna för aktierna inte dyra historiskt sett och aktieutdelningen är god. År 2011 hade Helsingforsbörsen den tivelaktiga äran att höra till de sämsta börserna på de utvecklade marknaderna. År 2012 utvecklades den finska marknaden i takt med de övriga marknaderna trots att Helsingforsbörsen traditionellt både sjunker och stiger mer än de övriga marknaderna. I och med att osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten minskar i Kina, USA och tillväxtekonomierna och till och med på vissa håll i Europa skapas det tillväxtpotentialer som inte nödvändigtvis förverkligas i Finland men dock i många finländska företag.

FIM FENNO PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	65 729 218,52	71 618 442,47	99 544 998,36
Andelens värde	126,38	107,01	157,75
Antal andelsägare	1 806	2 327	2 519

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Fenno	Index*	Differens
Period			
3 mån.	4,5 %	6,4 %	-1,9 %
6 mån.	12,4 %	15,8 %	-3,4 %
12 mån.	18,1 %	19,5 %	-1,4 %
24 mån.	-19,9 %	-7,8 %	-12,1 %
36 mån.	1,6 %	22,9 %	-21,4 %
60 mån.	-22,8 %	-4,8 %	-18,1 %
17.8.1998	651,4 %	70,2 %	581,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	20,7 %
Tracking error	5,8 %
Portföljens omsättningshastighet	90 %
Årliga avgifter	1,6 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	51,5 %

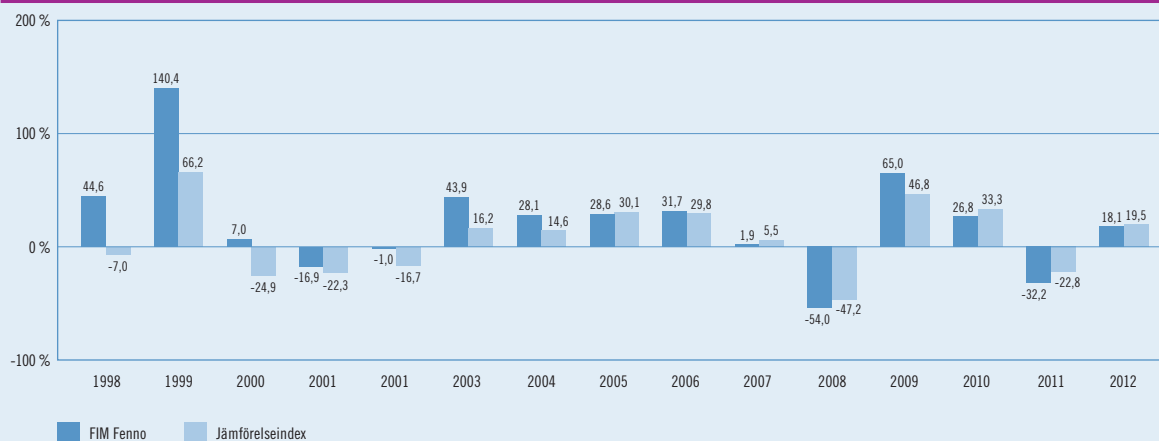
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 086 104 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 145 965 euro.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Finland	88,4 %
Sverige	3,5 %
Kassa	8,1 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Kommunikation	21,9 %
Basmaterial	12,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	12,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	12,1 %
Industri	11,6 %
Teknologi	10,3 %
Energi	3,9 %
Offentliga tjänster	3,9 %
Bank och finansiering	3,7 %
Övriga	0,0 %
Kassa	8,1 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNOS PLACERINGAR 31.12.2012

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	278 694	11,25	3 135 307,50	4,77
	Basware Abp	162 554	20,25	3 291 718,50	5,01
	Biotie Therapies Oyj	3 271 810	0,41	1 341 442,10	2,04
	Comptel Oyj	500 000	0,40	200 000,00	0,30
	Elisa Abp	35 000	16,73	585 550,00	0,89
	Fortum Abp	180 000	14,15	2 547 000,00	3,87
	F-Secure Oyj	432 214	1,55	669 931,70	1,02
	HKScan Abp A	850 000	3,63	3 085 500,00	4,69
	Huhtamäki Oyj	70 000	12,27	858 900,00	1,31
	Lassila & Tikanoja Oyj	55 165	11,64	642 120,60	0,98
	Marimekko Oyj	47 731	14,30	682 553,30	1,04
	Metsa Board OYJ A Shares	243 638	2,21	538 439,98	0,82
	Metsa Board OYJ B Shares	1 646 000	2,22	3 654 120,00	5,56
	Metso Abp	140 000	32,04	4 485 600,00	6,82
	Neste Oil Abp	262 467	9,77	2 564 302,59	3,90
	Nokia Abp	2 100 000	2,93	6 144 600,00	9,35
	Nokian Renkaat Oyj	137 000	30,10	4 123 700,00	6,27
	Oriola-KD A Shares	196 206	2,27	445 387,62	0,68
	Oriola-KD B Shares	380 000	2,23	847 400,00	1,29
	Outokumpu Oyj	2 000 000	0,79	1 588 000,00	2,42
	PKC Group Oyj	59 987	15,49	929 198,63	1,41
	Pohjola Group A	100 000	11,27	1 127 000,00	1,71
	Raisio Group Plc V Shares	751 367	3,08	2 314 210,36	3,52
	Rautaruukki Abp	160 000	5,96	952 800,00	1,45
	Sponda Oyj	327 077	3,60	1 177 477,20	1,79
	Stonesoft Oyj	2 099 783	1,39	2 918 698,37	4,44
	Teleste Oyj	271 342	4,17	1 131 496,14	1,72
	TeliaSonera AB	450 000	5,14	2 313 000,00	3,52
	Tieto Abp	199 560	14,89	2 971 448,40	4,52
	Tikkurila Oyj	96 000	14,72	1 413 120,00	2,15
	Wartsila Oyj Abp	50 000	32,72	1 636 000,00	2,49

Övriga värdepapper

Onoterade värdepapper

EUR	GreenStream Network	200 000	0,50	100 000,00	0,15
	Vivago Oy	697 312	0,01	4 183,87	0,01

Aktier sammanlagt**60 420 206,86****91,92**

Derivatavtal

Standardiserade derivatavtal

Aktiederivat

Terminsavtal

EUR	1)	Kemira Oyj, futur 03/2013	1 000	11,81	-11 217,20	-0,02
	1)	PKC Group Oyj, futur 03/2013	1 000	15,50	10 621,00	0,02
	1)	Stora Enso Oyj, futur 03/2013	4 310	5,25	-30 894,08	-0,05

Derivatavtal sammanlagt**-31 490,28****-0,05**

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNOS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Utgivna värdepapperslån				
EUR 1) PKC Group Oyj	14 200			
1) Metsä Board Oyj	869 700			
1) Nokian Renkaat Oyj	112 000			
1) F-Secure Oyj	67 000			
1) Nokia Abp	2 100 000			
1) Outokumpu Oyj	1 644 000			
1) Teleste Oyj	1 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt			4 807 900	
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 340 501,96	8,13
Fondens värde			65 729 218,55	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			520 106,96	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			126,38	100,00

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



FIM Forte

Global aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2012 var ett bra år på den globala aktiemarknaden efter krisåret 2011. FIM Forte avkastade 16 % medan fondens jämförelseindex genererade 14,1 %.

Under år 2012 började vi tillämpa en ny verksamhetsmodell på fonden. Fondens innehav i Europa och på tillväxtmarknaderna väljs bland FIMs övriga fonder som placerar på dessa marknader. Den huvudsansvariga fondförvaltaren för fonden koncentrerar sig på aktieval på den amerikanska marknaden men han fattar också det slutliga beslutet beträffande alla andra placeringar. Det skedde betydande ändringar i FIM Fortes innehav till följd av den nya verksamhetsmodellen. Fonden har dock fortfarande vissa mycket icke-likvida innehav. Beträffande dessa väntar vi på en gynnsammare försäljningstidpunkt. Vi plockar in de bästa aktiedéerna ur olika landfonder i FIM Forte och tar aktivt ställning till marknaden.

Bolagen som utvecklades bäst under året var PureCircle (+172 %) som utvecklar och producerar sötningsmedlet Stevia, det norska oljeprospekteringsbolaget Polarcus (+150 %), den brittiska researrangören Thomas Cook (+110 %) och den svenska bilplaneringsbyrån Semcon (+108 %). Amerikanska Lime Energy som tillhandahåller energieffektivitetsprodukter (-82 %) och den kinesiska hemelektronikskedjan Gome Electrical Appliances (-61 %) klarade sig sämst. Fonden utnyttjade derivat under året. Vi använde indexfutures för att justera fondens aktievikt. Storleken på indexfuturespositionen varierade mellan noll och cirka tio procent av portföljens värde. Andelen avtal om aktielån uppgick till cirka 2–14 % av fondens värde under året.

För FIM Forte var 2012 ett år för förändringar. Vi gick in i året 2013 med en verksamhetsmodell som vi redan hade tillämpat under 2012. FIMs sakkunniga investeringsteam skapar en god grund för globala aktieval. Utsikterna för aktiemarknaden är relativt goda under början av 2013. Den europeiska skuldskrisen är inte i ett akut skede just nu, ekonomin i USA lär undvika skattehöjningar och nedskärningar i ekonomin och tillväxtmarknaderna högst sannolikt växer. I ett positivt scenario vänder räntorna på statsobligationerna, som fungerar som trygga hamnar, uppåt och tillgångar flödar in på aktiemarknaden. Om den ekonomiska nedgången i Europa drar ut på tiden eller tillväxtmarknaderna inte tar fart kan den goda stämningen dock dämpas.

FIM FORTE PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	78 904 144,97	80 163 556,01	152 451 738,23
Andelens värde	146,99	126,68	186,71
Antal andelsägare	5 074	5 453	6 629

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Forte	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-2,0 %	0,2 %	-2,2 %
6 mån.	8,8 %	4,5 %	4,3 %
12 mån.	16,0 %	14,1 %	1,9 %
24 mån.	-21,3 %	9,1 %	-30,3 %
36 mån.	-12,0 %	31,7 %	-43,7 %
60 mån.	-34,3 %	5,3 %	-39,6 %
1.7.1994	774,0 %	179,6 %	594,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	17,0 %
Tracking error	10,6 %
Portföljens omsättningshastighet	81 %
Årliga avgifter	2,1 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	36,2 %

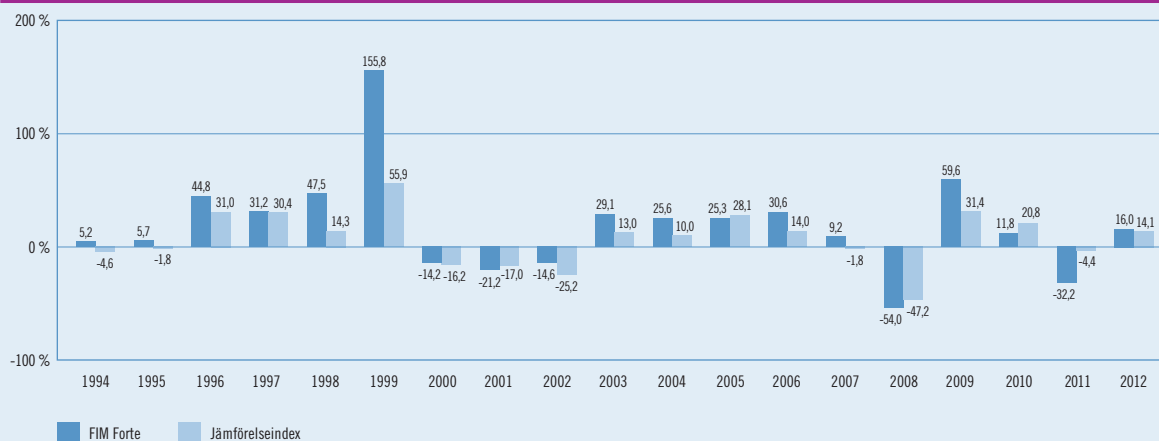
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 700 395 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 170 974 euro.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	38,8 %
USD	27,5 %
SEK	13,4 %
GBP	11,2 %
NOK	6,4 %
BRL	1,2 %
HKD	1,0 %
CHF	0,4 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
USA	19,4 %
Finland	14,9 %
Sverige	11,1 %
Frankrike	8,7 %
Tyskland	7,5 %
Storbritannien	6,9 %
Norge	6,8 %
Ryssland	5,8 %
Malaysia	4,5 %
Danmark	2,1 %
Övriga	7,8 %
Kassa	4,4 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Aktier	94,6 %
Obligationer	1,0 %
Kassa	4,4 %

FONDADELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.				
BRL Itau Unibanco Multiplo Preference	45 000	12,37	556 541,23	0,71
CHF Dufry Group Registered	3 000	99,12	297 364,50	0,38
EUR Axa Sa	54 000	13,35	720 900,00	0,91
Banco Santander Central Hisp	132 298	6,10	807 017,80	1,02
Basf SE	20 000	71,15	1 423 000,00	1,80
Basware Abp	150 000	20,25	3 037 500,00	3,85
Biotie Therapies Oyj	700 000	0,41	287 000,00	0,36
BNP Paribas	50 000	42,59	2 129 250,00	2,70
Brenntag Ag	7 500	99,43	745 725,00	0,95
Compagnie De Saint-Gobain	35 000	32,22	1 127 700,00	1,43
Continental Ag	9 000	87,59	788 310,00	1,00
Daimler Ag	10 000	41,32	413 200,00	0,52
Deutsche Bank Ag Registered	45 000	32,95	1 482 750,00	1,88
HKScan Abp A Shares	119 025	3,63	432 060,75	0,55
Imtech NV	20 000	17,39	347 800,00	0,44
Metsa Board OYJ B Shares	1 561 098	2,22	3 465 637,56	4,39
Nokian Renkaat Oyj	30 000	30,10	903 000,00	1,14
NORMA Group	50 000	21,00	1 050 000,00	1,33
Outokumpu Oyj	300 000	0,79	238 200,00	0,30
PKC Group Oyj	126 574	15,49	1 960 631,26	2,48
Portugal Telecom SGPS Sa Registered	200 000	3,75	749 800,00	0,95
Powerflute Oyj	1 619 816	0,29	463 510,35	0,59
Prysmian Spa	70 000	15,01	1 050 700,00	1,33
Societe Generale A Shares	45 000	28,34	1 275 300,00	1,62
Stonesoft Oyj	696 444	1,39	968 057,16	1,23
Veolia Environnement	117 000	9,16	1 071 135,00	1,36
Vinci S.A.	16 000	35,96	575 360,00	0,73
GBP Barclays Plc	340 000	3,23	1 099 220,09	1,39
Evrax Plc	242 595	3,19	773 848,25	0,98
Playtech Ltd	125 000	5,26	657 011,20	0,83
PureCircle Ltd	1 215 000	2,94	3 577 800,23	4,53
Telecity Group Plc	90 000	9,69	872 133,85	1,11
Tesco Plc	300 000	4,14	1 241 945,22	1,57
Thomas Cook Group Plc	1 000 000	0,59	591 402,49	0,75
HKD Chaoda Modern Agriculture	3 900 000	0,00	0,00	0,00
China Forestry Holdings Co	3 000 000	0,01	41 091,87	0,05
Natural Beauty Bio-Technology Ltd	10 502 680	0,07	780 944,80	0,99
NOK Det Norske Oljeselskap Asa	100 000	11,24	1 124 146,67	1,42
Electromagnetic Geoservices	764 087	1,78	1 359 737,32	1,72
Hoegh LNG Holdings Ltd	64 400	6,35	408 922,32	0,52
Norske Skogindustrier Asa	775 000	0,54	418 182,56	0,53
Polarcus Ltd	1 046 613	0,90	946 941,68	1,20
Subsea 7 Sa	45 000	18,00	809 998,77	1,03
SEK Alpcot Agro AB	2 918 225	0,56	1 631 033,64	2,07
Coastal Contacts Inc	36 412	4,42	161 113,17	0,20
Energy Solutions Russia Ab	1 220 461	2,68	3 268 546,36	4,14
Pricer Ab B Shares	550 000	1,04	569 974,73	0,72

FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 31.12.2012

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.					
SEK	Semcon Ab	338 189	5,59	1 890 182,00	2,40
	Trigon Agri A/S	2 765 790	0,61	1 674 655,40	2,12
	Volvo AB B Shares	60 000	10,34	620 393,33	0,79
USD	Aruba Networks Inc	50 000	15,73	786 380,53	1,00
	Chipotle Mexican Grill	4 000	225,57	902 282,55	1,14
	Ebix Inc	18 000	12,22	220 034,88	0,28
	F5 Networks Inc	13 000	73,67	957 723,52	1,21
	Gazprom Oao Sponsored ADR	90 000	7,17	645 635,85	0,82
	Goldman Sachs Group, Inc.	10 000	96,73	967 316,30	1,23
	Google Inc Cl A Shares	4 100	536,42	2 199 331,16	2,79
	Hewlett-Packard Co	60 000	10,81	648 365,81	0,82
	Intuit Inc	15 000	45,10	676 523,09	0,86
	Kb Home	90 000	11,98	1 078 334,72	1,37
	Lime Energy Co	243 000	0,44	106 877,99	0,14
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	209 000	3,16	660 266,93	0,84
	Lukoil ADR	12 000	50,16	601 956,47	0,76
	Microsoft Corp	45 000	20,25	911 455,60	1,16
	Miv Therapeutics Inc	240 000	0,00	0,00	0,00
	Morgan Stanley	20 000	14,50	289 982,56	0,37
	Mosaic Co	20 000	42,94	858 876,17	1,09
	Mostotrest	200 000	4,50	899 536,39	1,14
	NCR Corp	45 000	19,32	869 492,68	1,10
	Ocean Rig UDW Inc	95 125	11,32	1 076 751,23	1,36
	Pharmstandard Registered S GDR	67 475	12,72	858 084,29	1,09
	Sandisk Corp	40 000	32,99	1 319 481,31	1,67
	Sberbank Sponsored ADR	20 354	9,33	189 849,25	0,24
	Terex Corp	30 000	21,32	639 493,44	0,81
	Teva Pharmaceutical ADR	20 000	28,32	566 315,31	0,72
	Universal Display Corp	40 000	19,43	777 128,99	0,98
	Vtb Bank Ojsc GDR	350 000	2,62	918 328,66	1,16
	Wolverine World Wide Inc	35 000	31,08	1 087 662,09	1,38
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
EUR	Vivago Oy	3 060 376	0,01	18 362,26	0,02
USD	Nutrinvestholding	98 424	0,00	0,00	0,00
	Surginex Inc	373 934	0,00	0,00	0,00
Aktier sammanlagt				74 618 506,57	94,57
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.					
SEK	Ruric AB	16 975 420	4,66	790 648,46	1,00
Obligationer sammanlagt				790 648,46	1,00
Värdepapper sammanlagt				75 409 155,03	95,57

FÖRTECKNING ÖVER FIM FORTES PLACERINGAR 31.12.2012						
Värdepapper			Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Utgivna värdepapperslån						
EUR	1)	Royal Imtech Nv	16 915			
	1)	Compagnie De Saint-Gobain	35 000			
	1)	Bnp Paribas	15 410			
	1)	Brenntag Ag	300			
GBP	1)	Purecircle Ltd	566 000			
NOK	1)	Norske Skogindustrier Asa	775 000			
	1)	Electromagnetic Geoservices	443 440			
	1)	Subsea 7 Sa	21 686			
USD	1)	Hewlett-Packard Co	50 000			
	1)	Chipotle Mexican Grill Inc	4 000			
	1)	Goldman Sachs Group Inc	10 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt			1 937 751			
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 494 989,95	4,43
Fondens värde					78 904 144,98	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp						
Antal tillväxtandelar					536 817,35	
Fondandelens värde						
Tillväxtandelens värde					146,99	100,00

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



FIM Green Energy

Aktiefond med fokus på förnyelsebar energi och energieffektivitet

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen ML Renewable Energy Index (EUR) (50 %) och ML Energy Efficiency Index (EUR) (50 %).

FIM Green Energy investerar globalt i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som producerar energi genom alternativa produktionsmetoder. Bolagen fokuserar även på att utveckla energi- eller materialteknologier samt på att förbättra energieffektiviteten eller på att minska miljöeffekterna från energiproduktion eller elkonsumtion.

Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

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

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Green Energy genererade 27,9 % under 2012 medan fondens jämförelseindex avkastade 5,8 % under samma period. Fondens placeringsverksamhet lyckades exceptionellt väl och överavkastningen i förhållande till indexet var för andra året i rad högre än för någon annan av FIMs fonder. Fondens absoluta avkastning var den tredje bästa bland FIM Fonder och märkbart högre än för konkurrerande fonder som placerar i samma tema.

I Eufex fondjämförelse (renare energi och miljö) avkastade den näst bästa fonden cirka tio procentenheter mindre än FIM Green Energy. Fondens goda avkastning grundade sig på lyckade aktieval och ett aktivt ställningstagande mellan olika sektorer. Av fondens jämförelseindexkomponenter klättrade energieffektivitetsindexet omkring 14 % medan indexet för förnybar energi backade ungefär 3 %. Sålunda avkastade fonden ungefär två gånger mer än den framgångsrikare jämförelseindexkomponenten.

Bolagen som avkastade bäst var KB Home (+134 %), Continental (+86 %), Electrolux (+69 %), Michelin (+64 %), Prysmian (+59 %) och Andritz (+56 %). Den genomsnittliga vikten på dessa placeringar var mer än 4 % under året. Fonden gjorde efter en paus på ett år de första placeringarna på vind- och solenergisektorn under hösten 2012. Kurserna för dessa bolag fortsatte att fluktuer kraftigt under slutet av året, men värderingarna för placeringarna var vid årets slut med ett undantag högre än inköpspriset. Marknadsläget på vind- och solsektorerna är fortsatt mycket besvärligt, men även aktiepriserna återspeglar de dystra utsikterna. Vid årets slut uppgick den sammanlagda vikten på vind- och solsektorerna i fonden till kring 15 %.

Som helhet betraktat handlade fonden endast litet med aktier. Fonden använde inga derivat under året. Andelen avtal om aktielån uppgick till 4–19 % av fondens värde under året.

Energieffektivitet är ett omfattande tema som återspeglas på många sektorer. Energibesparingar minskar även på kostnaderna och därför är det motiverat att placera i energieffektivitet oberoende av konjunkturerna. Rollen för förnybar energi är betydligt besvärligare. Det skulle vara lättare att förbättra konkurrenskraften i jämförelse med fossila bränslen i en omvärld med dyrare energipriser. Överinvesteringar i tillverkningen av solpaneler och vindkraftverk har lett till ett priskrig som i sig har förbättrat konkurrenskraften, men som samtidigt har gjort de flesta bolagen inom branscherna tungt förlustbringande. Redan en liten förbättring i utsikterna för förnybar energi kan leda till att kurserna reagerar kraftigt.

FIM GREEN ENERGY PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	3 500 986,44	2 872 071,08	3 980 708,23
Andelens värde	6,51	5,09	6,75
Antal andelsägare	470	433	418

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Green Energy	Index*	Differens
Period			
3 mån.	8,0 %	6,4 %	1,5 %
6 mån.	15,4 %	8,2 %	7,2 %
12 mån.	27,9 %	5,8 %	22,1 %
24 mån.	-3,6 %	-27,5 %	23,9 %
36 mån.	-6,1 %	-21,2 %	15,1 %
60 mån.	-	-	-
26.5.2008	-34,9 %	-37,1 %	2,2 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	18,8 %
Tracking error	12,0 %
Portföljens omsättningshastighet	61 %
Årliga avgifter	1,9 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	73,6 %

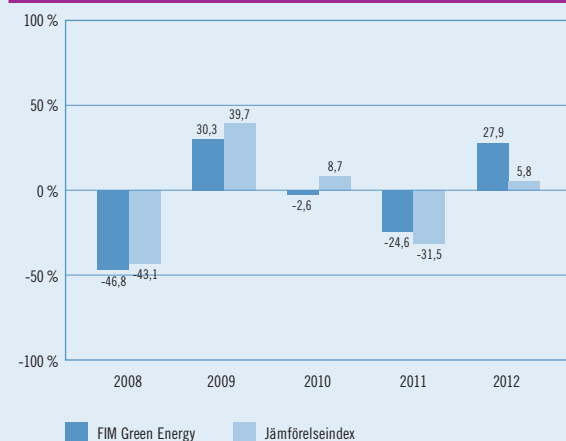
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 55 332 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 6 511 euro.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	43,5 %
USD	35,9 %
SEK	12,1 %
GBP	4,3 %
HKD	2,2 %
DKK	1,2 %
NOK	0,8 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
USA	27,5 %
Frankrike	17,3 %
Sverige	8,1 %
Tyskland	7,5 %
Kina	6,4 %
Italien	5,1 %
Storbritannien	4,3 %
Schweiz	4,0 %
Österrike	3,5 %
Hongkong	2,2 %
Övriga	3,7 %
Kassa	10,4 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Industri	48,7 %
Cykliska konsumtionsvaror	28,2 %
Energi	9,8 %
Offentliga tjänster	1,6 %
Teknologi	1,1 %
Kassa	10,4 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM GREEN ENERGYS PLACERINGAR 31.12.2012

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	10 000	4,27	42 702,62	1,22
EUR Andritz Ag	2 500	48,54	121 350,00	3,47
Compagnie De Saint-Gobain	5 000	32,22	161 100,00	4,60
Continental Ag	1 600	87,59	140 144,00	4,00
Dialog Semiconductor Plc	3 000	13,30	39 885,00	1,14
Michelin (CGDE) B Shares	2 700	71,59	193 293,00	5,52
Prismian Spa	12 000	15,01	180 120,00	5,14
Schneider Electric Sa	2 000	54,83	109 660,00	3,13
Siemens Ag Registered	1 000	82,20	82 200,00	2,35
Valeo Sa	3 800	37,64	143 013,00	4,08
GBP Sig Plc	100 000	1,49	149 082,71	4,26
HKD GCL-Poly Energy Holdings Ltd	500 000	0,15	76 313,47	2,18
NOK Renewable Energy Corp As	200 000	0,15	29 159,68	0,83
SEK ABB Ltd	9 000	15,61	140 531,67	4,01
Atlas Copco Ab A Shares	7 000	20,76	145 329,00	4,15
Electrolux Ab B Shares	7 000	19,85	138 971,37	3,97
USD Cemig Sa Sponsored ADR	7 000	8,24	57 647,68	1,65
Eaton Corp Plc	4 000	41,09	164 343,67	4,69
Emerson Electric Co	4 585	40,16	184 137,10	5,26
First Solar Inc	6 000	23,40	140 390,99	4,01
Johnson Controls Inc	6 000	23,26	139 546,52	3,99
Kb Home	7 000	11,98	83 870,48	2,40
Owens Corning	3 000	28,05	84 151,06	2,40
Rockwell Automation Inc	2 000	63,69	127 383,03	3,64
Trina Solar Ltd Sponsored ADR	30 000	3,29	98 733,60	2,82
Universal Display Corp	2 000	19,43	38 856,45	1,11
Yingli Green Energy Hold ADR	70 000	1,78	124 744,07	3,56
Aktier sammanlagt			3 136 660,18	89,59
Utgivna värdepapperslån				
EUR 1) Compagnie De Saint-Gobain	5 000			
USD 1) First Solar Inc	4 800			
1) Rockwell Automation Inc	1 800			
1) Yingli Green Energy Hold Adr	4 160			
Utgivna värdepapperslån, totalt			15 760	
Kassa och övriga tillgångar, netto			364 326,28	10,41
Fondens värde			3 500 986,46	100,00

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM GREEN ENERGYS PLACERINGAR 31.12.2012				
Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			538 186,56	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			6,51	100,00



FIM India

Indisk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2012 steg aktiemarknaden i Indien kraftigt. Utländska institutionella investerare köpte indiska aktier för 24,5 miljarder dollar netto. Indiens centralbank sänkte styrräntan med 0,50 procentenheter och kravet på kassareserver med 1,75 procentenheter, vilket gav en skjuts åt aktiemarknaden. Företagens resultat var också bättre än väntat. Fonden FIM India gick upp med 18,1 % och jämförelseindexet 10/40 MSCI India med 24,4 % mätt i euro. Fonden förlorade alltså med 6,3 % mot indexet. Fonden använde inga derivat och ingick inga avtal om aktielån under 2012.

Orsaken till fondens underavkastning var att kursen för tobaksbolaget ITC klättrade kraftigt under året. Fonden placerar inte i tobaksbolag av etiska skäl. (FIM India fick först i slutet av året specialtillstånd att placera i ITC). ITC har en vikt på mer än 4 % i jämförelseindexet, vilket var orsaken till fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexet. Till underavkastningen medverkade även två andra aktier. Kursen för alkoholbolaget United Spirits, som inte ingick i portföljen, steg starkt i slutet av året efter att det engelska alkoholbolaget Diageo gjorde ett köpeanbud på 53,4 % av aktierna i bolaget. Konkurrensverket i Indien (CCI) har vid skrivande stund inte ännu gett tillstånd för köpet. Statsägda State Bank of India ingick inte heller i fonden, eftersom banken uppvisade ett svagt resultat under 2012. Lokala indiska placerare som ägde aktier i banken bidrog dock till en stark uppgång av aktiekursen i slutet av året. Endast ett fåtal utländska placerare äger aktier i State Bank of India.

Övervikten på finansbranschen och undervikten på IT-sektorn gav en positiv avkastning i FIM India. Vi lade till fastighets- och metallbolag i portföljen i oktober och avyttrade dagligvarubolaget Hindustan Unilever från portföljen i november. Vi tog även hem vinster från läkemedelsbolag i november och december. I början av 2013 har fonden underviktat dagligvarubolagen.

Den svagare ekonomiska tillväxten ledde till att den indiska rupien försvagades med mer än 5 % mot euron. Vi förväntar oss att rupien kommer att förstärkas i förhållande till dollarn mot slutet av 2013, om den ekonomiska tillväxten i Indien återhämtar sig. Indiens ekonomi väntas pigga till under räkenskapsåret 2014 (april 2013–mars 2014) och bruttonationalprodukten växa med 6,0–6,5 %. Bruttonationalprodukten beräknas öka med omkring 5,5 % under räkenskapsåret 2013 som löper ut i mars 2013. Inflationen är på tillbakagång och man räknar med att centralbanken sänker styrräntan under 2013. Detta skulle förbättra den ekonomiska tillväxten och företagens resultat. Centralbanken väntas sänka räntorna med 0,50–1,0 procentenheter. Man förväntar sig att privat konsumtion och investeringar kommer att bidra till den ekonomiska tillväxten. Resultaten för företag (som hör till Nifty-indexet) väntas öka med omkring 14 % under räkenskapsåret 2014.

Det fortsatte att flöda in utländska pengar på den indiska aktiemarknaden i januari 2013. Värderingarna på denna marknad ligger fortfarande under det tioåriga genomsnittet. Återhämtningen av ekonomin, sänkningen av styrräntorna och företagens bättre resultat fungerar som tillväxtmotor för aktiemarknaden under 2013.

FIM INDIA PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	51 927 883,38	52 964 145,03	119 498 270,14
Andelens värde	37,00	31,33	49,67
Antal andelsägare	3 314	3 728	4 557

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM India	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,9 %	-2,2 %	0,2 %
6 mån.	9,1 %	10,1 %	-0,9 %
12 mån.	18,1 %	24,4 %	-6,3 %
24 mån.	-25,5 %	-19,0 %	-6,5 %
36 mån.	-4,9 %	5,3 %	-10,3 %
60 mån.	-37,0 %	-22,3 %	-14,6 %
24.3.2003	270,0 %	321,7 %	-51,7 %

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

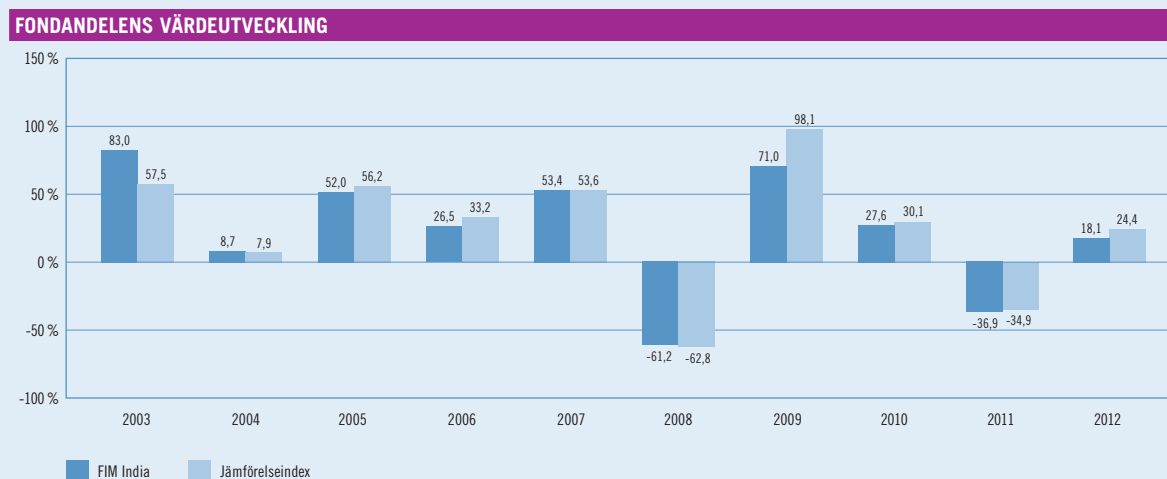
NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	19,2 %
Tracking error	5,9 %
Portföljens omsättningshastighet	134 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 635 614 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 329 684 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Bank och finansiering	40,6 %
Industri	14,3 %
Teknologi	12,5 %
Cykliska konsumtionsvaror	11,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	8,8 %
Basmaterial	3,7 %
Kommunikation	2,8 %
Energi	1,9 %
Kassa	4,4 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
INR	98,0 %
EUR	2,0 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Indien	95,6 %
Kassa	4,4 %



FÖRTECKNING ÖVER FIM INDIAS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Axis Bank Limited	74 500	18,75	1 397 028,19	2,69
	Bajaj Auto Limited	31 550	29,46	929 450,94	1,79
	Bajaj Finance Ltd	69 000	18,69	1 289 790,49	2,48
	Bharti Airtel	156 000	4,38	683 807,61	1,32
	Dr. Reddy'S Laboratories Ltd	50 500	25,29	1 277 309,74	2,46
	Federal Bank Ltd	70 000	7,44	520 780,63	1,00
	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	100 000	7,31	730 632,81	1,41
	Grasim Industries Ltd	34 553	43,81	1 513 873,57	2,92
	Havell's India Ltd	60 000	8,80	527 996,42	1,02
	HCL Technologies Ltd	139 500	8,55	1 193 074,09	2,30
	HDFC Bank Ltd	464 430	9,38	4 356 595,23	8,39
	Hindalco Industries Limited	300 000	1,80	541 183,89	1,04
	Housing Development Finance	427 367	11,46	4 896 548,01	9,43
	Icici Bank Ltd	213 469	15,73	3 358 810,99	6,47
	Indusind Bank Ltd	416 500	5,77	2 401 133,03	4,62
	Infosys Ltd	93 142	32,05	2 985 404,70	5,75
	Infrastructure Development Finance Company	300 000	2,37	710 381,61	1,37
	ITC Ltd	640 000	3,96	2 537 302,29	4,89
	Jaiprakash Associates Ltd	750 000	1,34	1 004 611,47	1,93
	JSW Steel Limited	40 000	11,23	449 037,48	0,86
	Larsen & Toubro Limited	68 396	22,22	1 519 498,26	2,93
	Mahindra & Mahindra Limited	144 000	12,88	1 854 506,55	3,57
	Motherson Sumi Systems Ltd	149 818	2,74	410 572,90	0,79
	Nagarjuna Construction Company Ltd.	1 198 800	0,80	955 342,58	1,84
	Page Industries Ltd	2 737	47,34	129 558,54	0,25
	Phoenix Mills Ltd	50 400	3,55	178 981,33	0,34
	Prestige Estates Projects Ltd	200 000	2,48	495 981,55	0,96
	Reliance Industries Limited	86 000	11,61	998 063,35	1,92
	Shree Cements Ltd	20 000	64,21	1 284 133,29	2,47
	Sobha Developers Ltd	94 000	5,25	493 509,94	0,95
	Sterlite Industries India Lt	390 000	1,61	629 141,82	1,21
	Tata Consultancy Services Ltd	134 500	17,36	2 334 926,13	4,50
	Tata Motors Ltd	440 000	4,32	1 901 622,03	3,66
	Tata Steel Limited	160 249	5,92	949 203,31	1,83
	Yes Bank Ltd	226 500	6,41	1 452 934,63	2,80
	Zee Entertainment	250 000	3,05	762 702,96	1,47
Värdepapper sammanlagt				49 655 432,35	95,62
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 272 451,04	4,38
Fondens värde				51 927 883,39	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				1 403 491,07	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				37,00	100,00



FIM Kapitalförvaltning 30

Räntebetonad fond-i-fond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Kapitalförvaltning 30 avkastade 4,5 % under 2012 medan jämförelseindexet genererade 4,4 %. Den största orsaken till fondens överavkastning var en lyckad helhetsallokering. Under början av året överviktade vi aktierisken vid rätt tidpunkt och på nytt i slutet av året när det rädde en positiv stämning på aktiemarknaden. Geografiskt betraktat drog vi nytta av övervikten på aktieplaceringar i Europa och tillväxtekonomier under andra halvåret. På räntesidan lyckades vi åstadkomma en avsevärd tilläggsavkastning på ränteplaceringar i tillväxtekonomier och europeiska high yield-företagsobligationer.

FIM Kapitalförvaltning 30 använde derivat under året. Indexfuturer utnyttjades för att justera fondens aktievikt. Denna position växlade mellan 0 och 10 procent av portföljens värde. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

I likhet med året innan figurerade skuldkrisen i Europa och centralbankernas åtgärder på löpsedlarna även under 2012. Orsaken till den goda avkastningsutvecklingen under början av året var Europeiska centralbankens köpprogram av statsobligationer och den treåriga finansieringen som riktades till bankerna i december. Detta minskade sannolikheten för en systemrisk. Efter den starka uppgången i januari och februari fick vi se en nedgång på marknaden efter mitten av mars när oron över den snabbare inbromsningen än väntat i Kinas ekonomi ökade. Aktiekurserna var föremål för tryck under andra kvartalet när den ekonomiska tillväxten avtog i Kina, Europa och USA och skuldkrisen i Europa bidrog till att öka pessimismen. Under juli–september byggde man i Europa upp en stödmekanism för de stater som hade hamnat i svårigheter. Europeiska centralbanken meddelade i september att den var beredd att köpa av de staternas lån som råkat illa ut förutsatt att staterna begär hjälp via stödsystemen och förbinder sig till strukturreformerna. USA:s centralbank informerade i september om en tredje runda av kvantitativa låtnader (QE3) och köpte upp skuldebrev och bolån tills sysselsättningen förbättrades i avsevärd grad. Riskaptiten ökade mot slutet av översiktsperioden till följd av de stödåtgärder som centralbankerna i Europa och USA hade vidtagit. De dominerande diskussionsämnena i slutet av året var USA:s budget och frågorna kring skuldtaket som tyngde ned särskilt aktiemarknaden i USA under slutet av året. De största problemen sköts dock framåt med ett par månader vid årsskiftet och en diskussion om höjningen av skuldtaket är att vänta under våren 2013.

Vi räknar med att bostadsmarknaden i USA kommer att överraska positivt under 2013. Detta skulle vara mycket positivt också för konsumenterna och backa upp den ekonomiska tillväxten. När det gäller tillväxtekonomierna håller tillväxtutsikterna för Kina på att stabiliseras och de indikatorer som förutspår den ekonomiska utvecklingen har börjat stiga. Om läget i Europa förblir oförändrat och utvecklingen i både USA och Kina är positiv, finns det många tecken på att vi nu har nått botten i den globala ekonomiska cykeln.

Vårt scenario för början av 2013 är att den globala ekonomin växer något. Detta skulle få investerare som söker avkastning att köpa aktier. Vi tror att lösningen av budgettvisten i USA kommer att öka investerarnas riskaptit. Av den anledningen har vi ökat andelen aktierisk i fonden. Bland aktieplaceringarna överviktar vi investeringar på tillväxtmarknaderna och på räntemarknaden europeiska high yield-företagsobligationer.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	14 992 758,03	10 296 132,87	11 256 713,11
Tillväxtandelens värde	13,61	12,28	12,90
Avkastningsandelens värde	10,72	10,04	10,99
Antal andelsägare	489	409	388

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Kapitalförvaltning 30	Index*	Differens
Period			
3 mån.	1,3 %	0,1 %	1,2 %
6 mån.	4,2 %	1,4 %	2,8 %
12 mån.	10,8 %	4,4 %	6,4 %
24 mån.	5,5 %	4,2 %	1,3 %
36 mån.	16,4 %	11,6 %	4,8 %
60 mån.	26,1 %	12,5 %	13,6 %
7.12.2005	36,1 %	20,1 %	16,0 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	3,7 %
Tracking error	3,5 %
Portföljens omsättningshastighet	55 %
Årliga avgifter	1,1 %
Andelen utomstående investeringar	0,1 %
Närkretsens andel av arvodet	43,4 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 21 627 euro. Fonden debiterar ingen försvarsavgift.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Finland	59,5 %
Luxemburg	10,6 %
Tyskland	7,5 %
Övriga	11,1 %
Kassa	11,2 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Aktiefonder	26,3 %
Räntefonder	45,7 %
Penningmarknadsfonder	16,7 %
Kassa	11,2 %

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 30:S PLACERINGAR 31.12.2012				
Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Andelar i fonderna				
EUR db x-trackers S&P 500 ETF	39 000	17,37	677 313,00	4,52
IShares S&P 500 Index Fund	42 700	10,65	454 626,90	3,03
FIM Euro	85 796	30,73	2 636 499,59	17,59
FIM Emerging Yield	105 456	15,79	1 665 150,74	11,11
FIM Real	68 011	14,00	952 153,67	6,35
Pioneer Funds Euro High Yield	9 576	82,53	790 312,06	5,27
WestLB Euro Corp Bond Fund A	47 742	16,83	803 492,31	5,36
FIM Brands	57 210	16,10	921 076,80	6,14
FIM BRIC+	66 553	11,67	776 670,62	5,18
FIM BioMed	56 633	8,74	494 975,51	3,30
FIM Union	67 592	9,26	625 903,76	4,17
FIM Likvid	103 608	24,23	2 510 445,51	16,74
Investeringar i fonderna, totalt			13 308 620,47	88,77
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 684 137,59	11,23
Fondens värde			14 992 758,06	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			1 089 224,00	
Antal avkastningsandelar			15 777,77	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			13,61	98,88
Avkastningsandelens värde			10,72	1,13



FIM Kapitalförvaltning 70

Aktiebetonad fond-i-fond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI World (tr) (70 %) och Euro Cash Index Libor Total Return 1 Month (30 %) omräknade i euro. Fondens tillgångar placeras globalt, huvudsakligen i FIM Fonder men även i andra fonder. Av fondens tillgångar placeras 40–100 % i fonder och andelar i fondföretag som placerar i aktier och aktiebundna värdepapper och 0–60 % i fonder eller andelar i fondföretag som placerar i räntebärande värdepapper eller hedgefonder med låg risk, beroende på rådande marknadsläge. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Kapitalförvaltning 70 avkastade 14,6 % under 2012 medan jämförelseindexet genererade 9,9 %. Den största orsaken till fondens tydliga överavkastning var en lyckad helhetsallokering. Under början av året överviktade vi aktierisken vid rätt tidpunkt och på nytt i slutet av året när det rädde en positiv stämning på aktiemarknaden. Geografiskt betraktat drog vi nytta av övervikten på aktieplaceringar i Europa och tillväxtekonominer under andra halvåret. På räntesidan lyckades vi åstadkomma en avsevärd tilläggsavkastning på ränteplaceringar i tillväxtekonominer och europeiska high yield-företagsobligationer.

FIM Kapitalförvaltning 70 använde derivat under året. Indexfutures utnyttjades för att justera fondens aktievikt. Denna position växlade mellan 0 och 10 procent av portföljens värde. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

I likhet med året innan figurerade skuldkrisen i Europa och centralbankernas åtgärder på löpsedlarna även under 2012. Orsaken till den goda avkastningsutvecklingen under början av året var Europeiska centralbankens köpprogram av statsobligationer och den treåriga finansieringen som riktades till bankerna i december. Detta minskade sannolikheten för en systemrisk. Efter den starka uppgången i januari och februari fick vi se en nedgång på marknaden efter mitten av mars när oron över den snabbare inbromsningen än väntat i Kinas ekonomi ökade. Aktiekurserna var föremål för tryck under andra kvartalet när den ekonomiska tillväxten avtog i Kina, Europa och USA och skuldkrisen i Europa bidrog till att öka pessimismen. Under juli–september byggde man i Europa upp en stödmekanism för de stater som hade hamnat i svårigheter. Europeiska centralbanken meddelade i september att den var beredd att köpa av de staternas lån som råkat illa ut förutsatt att staterna begär hjälp via stödsystemen och förbinder sig till strukturreformerna. USA:s centralbank informerade i september om en tredje runda av kvantitativa låtnader (QE3) och köpte upp skuldebrev och bolån tills sysselsättningen förbättrades i avsevärd grad. Riskapiten ökade mot slutet av översiktsperioden till följd av de stödåtgärder som centralbankerna i Europa och USA hade vidtagit. De dominerande diskussionsämnena i slutet av året var USA:s budget och frågorna kring skuldtaket som tyngde ned särskilt aktiemarknaden i USA under slutet av året. De största problemen sköts dock framåt med ett par månader vid årsskiftet och en diskussion om höjningen av skuldtaket är att vänta under våren 2013.

Vi räknar med att bostadsmarknaden i USA kommer att överraska positivt under 2013. Detta skulle vara mycket positivt också för konsumenterna och backa upp den ekonomiska tillväxten. När det gäller tillväxtekonominerna håller tillväxtutsikterna för Kina på att stabiliseras och de indikatorer som förutspår den ekonomiska utvecklingen har börjat stiga. Om läget i Europa förblir oförändrat och utvecklingen i både USA och Kina är positiv, finns det många tecken på att vi nu har nått botten i den globala ekonomiska cykeln.

Vårt scenario för början av 2013 är att den globala ekonomin växer något. Detta skulle få investerare som söker avkastning att köpa aktier. Vi tror att lösningen av budgettvisten i USA kommer att öka investerarnas riskapitet. Av den anledningen har vi ökat andelen aktierisk i fonden. Bland aktieplaceringarna överviktar vi investeringar på tillväxtmarknaderna och på räntemarknaden europeiska high yield-företagsobligationer.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	27 599 060,54	21 222 510,55	25 497 639,66
Andelens värde	12,03	10,50	12,50
Antal andelsägare	566	443	413

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Kapitalförvaltning 70	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,7 %	0,1 %	0,5 %
6 mån.	5,0 %	3,2 %	1,8 %
12 mån.	14,6 %	9,9 %	4,7 %
24 mån.	-3,8 %	7,2 %	-10,9 %
36 mån.	10,2 %	23,1 %	-12,9 %
60 mån.	-0,5 %	9,6 %	-10,1 %
7.12.2005	20,3 %	15,7 %	4,6 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	7,7 %
Tracking error	2,3 %
Portföljens omsättningshastighet	149 %
Årliga avgifter	1,4 %
Andelen utomstående investeringar	0,1 %
Närkretsens andel av arvodet	63,5 %

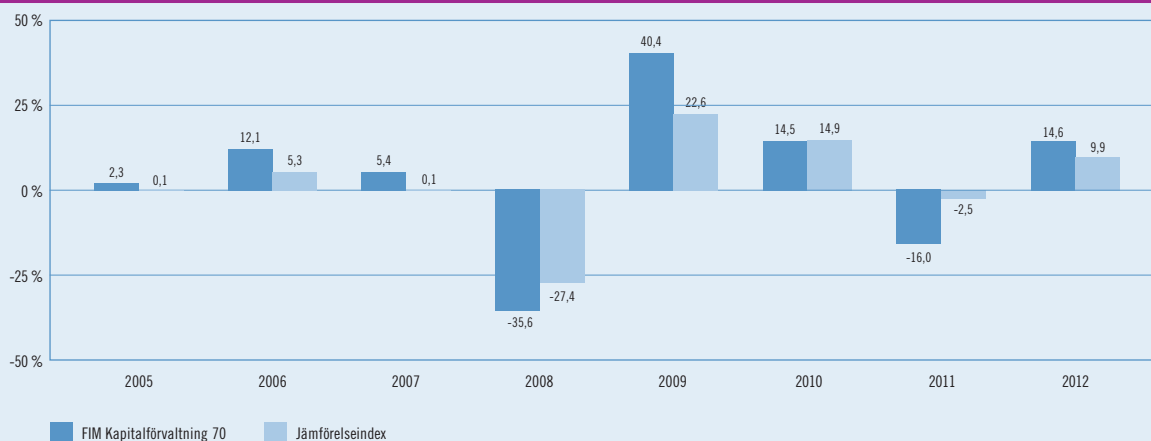
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 48 776 euro. Fonden debiterar ingen försvarsavgift.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Finland	54,2 %
Tyskland	18,1 %
Luxemburg	9,2 %
Övriga	8,9 %
Kassa	9,5 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Aktiefonder	57,1 %
Räntefonder	27,5 %
Penningmarknadsfonder	5,9 %
Kassa	9,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 70:S PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Andelar i fonderna					
EUR	db x-trackers – S&P 500 ETF	200 000	17,37	3 473 400,00	12,59
	IShares S&P 500 Index Fund	143 300	10,65	1 525 715,10	5,53
	FIM Euro	83 902	30,73	2 578 307,26	9,34
	FIM Emerging Yield	155 644	15,79	2 457 614,95	8,90
	Pioneer Funds Euro High Yield	17 429	82,53	1 438 404,25	5,21
	WestLB Euro Corp Bond Fund A	65 672	16,83	1 105 253,70	4,00
	FIM Brands	192 908	16,10	3 105 817,51	11,25
	FIM BRIC+	290 869	11,67	3 394 444,57	12,30
	FIM BioMed	236 561	8,74	2 067 544,18	7,49
	FIM Union	236 918	9,26	2 193 858,02	7,95
	FIM Likvid	66 988	24,23	1 623 143,81	5,88
Investeringar i fonderna, totalt				24 963 503,34	90,45
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 635 557,28	9,55
Fondens värde				27 599 060,63	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			2 294 664,84	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			12,03	100,00



FIM Kapitalförvaltning 100

Aktiebetonad fond-i-fond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Vid beräkning av fondens sammantagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Kapitalförvaltning 100 avkastade 15,7 % under 2012 medan jämförelseindexet genererade 14,1 %. Den största orsaken till fondens tydliga överavkastning var en lyckad helhetsallokering. Under början av året överviktade vi aktierisken vid rätt tidpunkt och på nytt i slutet av året när det rädde en positiv stämning på aktiemarknaden. Geografiskt betraktat drog vi nytta av övervikten på aktieplaceringar i Europa och tillväxtekonomier under andra halvåret. På räntesidan lyckades vi åstadkomma en avsevärd tilläggsavkastning på ränteplaceringar i tillväxtekonomier och europeiska high yield-företagsobligationer.

FIM Kapitalförvaltning 100 använde derivat under året. Indexfuturer utnyttjades för att justera fondens aktievikt. Denna position växlade mellan 0 och 10 procent av portföljens värde. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

I likhet med året innan figurerade skuldkrisen i Europa och centralbankernas åtgärder på löpsedlarna även under 2012. Orsaken till den goda avkastningsutvecklingen under början av året var Europeiska centralbankens köpprogram av statsobligationer och den treåriga finansieringen som riktades till bankerna i december. Detta minskade sannolikheten för en systemrisk. Efter den starka uppgången i januari och februari fick vi se en nedgång på marknaden efter mitten av mars när oron över den snabbare inbromsningen än väntat i Kinas ekonomi ökade. Aktiekurserna var föremål för tryck under andra kvartalet när den ekonomiska tillväxten avtog i Kina, Europa och USA och skuldkrisen i Europa bidrog till att öka pessimismen. Under juli–september byggde man i Europa upp en stödmekanism för de stater som hade hamnat i svårigheter. Europeiska centralbanken meddelade i september att den var beredd att köpa av de staternas lån som råkat illa ut förutsatt att staterna begär hjälp via stödsystemen och förbinder sig till strukturreformerna. USA:s centralbank informerade i september om en tredje runda av kvantitativa lättnader (QE3) och köpte upp skuldebrev och bolån tills sysselsättningen förbättrades i avsevärd grad. Riskaptiten ökade mot slutet av översiktsperioden till följd av de stödåtgärder som centralbankerna i Europa och USA hade vidtagit. De dominerande diskussionsämnena i slutet av året var USA:s budget och frågorna kring skuldtaket som tyngde ned särskilt aktiemarknaden i USA under slutet av året. De största problemen sköts dock framåt med ett par månader vid årsskiftet och en diskussion om höjningen av skuldtaket är att vänta under våren 2013.

Vi räknar med att bostadsmarknaden i USA kommer att överraska positivt under 2013. Detta skulle vara mycket positivt också för konsumenterna och backa upp den ekonomiska tillväxten. När det gäller tillväxtekonomierna håller tillväxtutsikterna för Kina på att stabiliseras och de indikatorer som förutspår den ekonomiska utvecklingen har börjat stiga. Om läget i Europa förblir oförändrat och utvecklingen i både USA och Kina är positiv, finns det många tecken på att vi nu har nått botten i den globala ekonomiska cykeln.

Vårt scenario för början av 2013 är att den globala ekonomin växer något. Detta skulle få investerare som söker avkastning att köpa aktier. Vi tror att lösningen av budgettvisten i USA kommer att öka investerarnas riskaptit. Av den anledningen har vi ökat andelen aktierisk i fonden. Bland aktieplaceringarna övervikt vi investeringar på tillväxtmarknaderna och på räntemarknaden europeiska high yield-företagsobligationer.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	3 108 544,18	4 516 304,05	-
Andelens värde	8,85	7,65	-
Antal andelsägare	159	179	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Kapitalförvaltning 100	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,1 %	0,2 %	-0,3 %
6 mån.	4,5 %	4,5 %	-0,1 %
12 mån.	15,7 %	14,1 %	1,6 %
24 mån.	-14,3 %	9,1 %	-23,4 %
36 mån.	-	-	-
60 mån.	-	-	-
3.5.2010	-11,5 %	17,3 %	-28,8 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	10,3 %
Tracking error	3,2 %
Portföljens omsättningshastighet	81 %
Årliga avgifter	1,6 %
Andelen utomstående investeringar	0,1 %
Närkretsens andel av arvodet	53,6 %

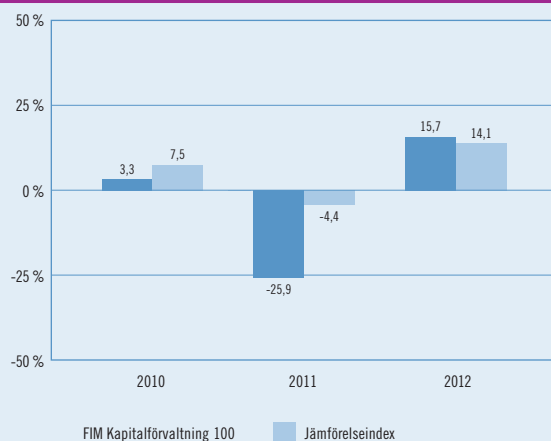
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 5 686 euro. Fonden debiterar ingen försvarsavgift.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Finland	54,6 %
Tyskland	37,1 %
Kassa	8,2 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Aktiefonder	91,8 %
Kassa	8,2 %

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 100:S PLACERINGAR 31.12.2012					
Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Andelar i fonderna					
EUR	db x-trackers - DAX ETF	2 070	75,45	156 181,50	5,02
	db x-trackers - S&P 500 ETF	31 071	17,37	539 610,06	17,36
	IShares S&P 500 Index Fund	42 987	10,65	457 682,59	14,72
	FIM Brands	33 169	16,10	534 014,77	17,18
	FIM BRIC+	47 304	11,67	552 034,51	17,76
	FIM BioMed	37 489	8,74	327 650,13	10,54
	FIM Union	30 791	9,26	285 121,04	9,17
Investeringar i fonderna, totalt				2 852 294,60	91,76
Kassa och övriga tillgångar, netto				256 249,57	8,24
Fondens värde				3 108 544,18	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				351 174,29	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				8,85	100,00



FIM Likvid

Penningmarknadsfond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

I regel avviker FIM Likvids placeringar betydligt från jämförelseindexet.

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Penningmarknadsräntorna inom euroområdet sjönk till en historiskt låg nivå under 2012. FIM Likvid avkastade 0,77 % under året och överskred samtidigt klart jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet Bloomberg Euro Cash Indices LIBOR Total Return 1 Month genererade 0,31 % under motsvarande period. Avkastningsskillnaden kan i första hand förklaras med avkastningsdifferensen mellan italienska skuldförbindelser, nordiska bankers obligationer, finländska företagscertifikat och euriborräntorna.

I fondens stadgar preciserades under året valet av placeringsobjekt så att stadgarna uppfyller de krav som ställts på penningmarknadsfonder. Ändringen av stadgarna har inte lett till några betydande förändringar i placeringsverksamheten. Janne Nisula (ekon.mag.) har varit huvudansvarig fondförvaltare för fonden från och med början av oktober.

År 2012 var exceptionellt med tanke på penningmarknadsränderna – inte bara på grund av att de sjönk rekordmycket utan också för att de sjönk i så snabb takt. Europeiska centralbanken (ECB) var fullt sysselsatt under hela året. ECB inledde året med den andra obegränsade likviditetsauktionen på tre år som utgjorde en fortsättning på den första auktionen i december 2011. Användningen av ECB:s köpprogram av statsobligationer (SMP) minskades när utbudet av obegränsad likviditet fick krisländernas räntedifferenser att sjunka i förhållande till tyska statsobligationer. ECB sänkte styrräntan i juli och skuldkrisen i euroområdet förekom åter i rubrikerna på våren. ECB lovade vidare i slutet av sommaren att den ska göra allt som den kan för att hitta en lösning på skuldkrisen. Detta omfattade bland annat lanseringen av det nya obegränsade köpprogrammet av statsobligationer, det så kallade OMT-programmet. Under året överfördes placeringar från penningmarknaden till andra tillgångsklasser på grund av den låga avkastningsnivån.

Vi gjorde förändringar i fondens placeringsfördelning under året i och med att statens skuldförbindelser och vikten på de nordiska bankernas bankcertifikat minskade och vikten på finländska företagscertifikat ökade. De låga räntorna och ECB:s åtgärder förde avkastningsnivåerna mellan olika euroländers skuldförbindelser närmare varandra. Bankernas övermätta likviditetsställning fick avkastningen på placeringscertifikaten att sjunka. Fonden eftersträvade att utnyttja särskilt italienska skuldförbindelser och de finländska företagscertifikatens avkastning som var högre än euriborräntorna. Fonden använde inga derivat och ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

Man räknar med att penningmarknadsräntorna fortfarande kommer att ligga på en låg nivå under 2013. De flesta marknadsaktörerna tror dock inte längre på att ECB kommer att sänka räntan ytterligare. Bedömningarna om den globala ekonomiska tillväxten varierar i avsevärd grad. Återhämtningen av ekonomin i euroområdet är mycket långsam enligt flera prognoser. Som en följd av detta ser man ingen betydande åtstramning av penningpolitiken under den närmaste framtiden. År 2013 väntas avkastningen på penningmarknaden vara lägre än året innan.

FIM LIKVID PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	103 454 191,51	192 120 424,52	124 406 920,18
Andelens värde	24,23	24,04	23,79
Antal andelsägare	927	1 725	1 538

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Likvid	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,0 %	0,0 %	0,0 %
6 mån.	0,2 %	0,1 %	0,2 %
12 mån.	0,8 %	0,3 %	0,5 %
24 mån.	1,9 %	1,5 %	0,3 %
36 mån.	2,7 %	3,1 %	-0,4 %
60 mån.	8,9 %	12,3 %	-3,4 %
3.11.1997	44,1 %	58,2 %	-14,1 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	0,1 %
Tracking error	0,1 %
Portföljens omsättningshastighet	286 %
Årliga avgifter	0,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

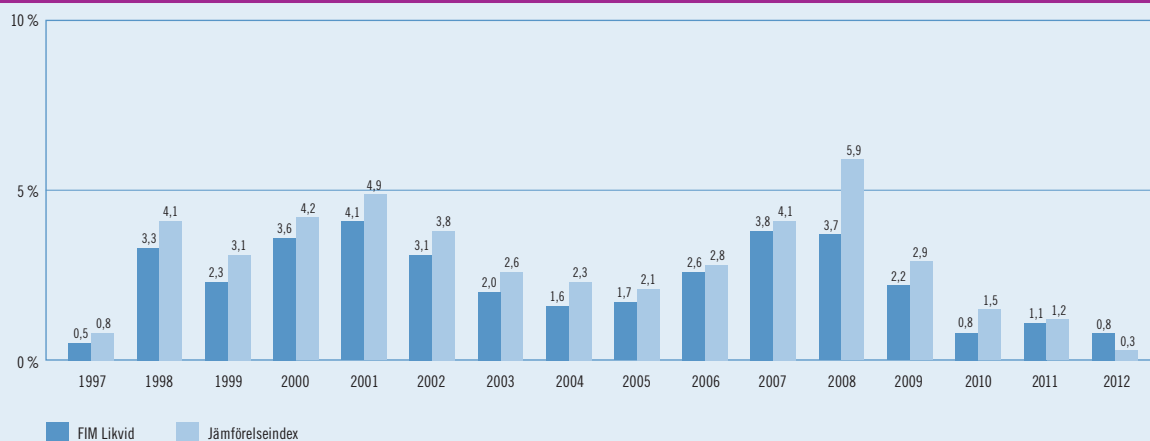
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 281 065 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 116 662 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Finland	80,0 %
Italien	9,7 %
Sverige	2,9 %
Nederländerna	2,4 %
Kassa	5,0 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Penningmarknadsplaceringar	89,6 %
Obligationer	5,3 %
Kassa	5,0 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVIDS PLACERINGAR 31.12.2012

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 värdepappersbör.				
EUR Aktia Bank Abp 28.1.2013	3 000 000	99,99	2 999 755,50	2,90
Aktia Bank Abp 28.6.2013	2 000 000	99,84	1 996 851,58	1,93
Aktia Bank Abp 30.4.2013	2 000 000	99,92	1 998 474,50	1,93
Aktia Bank Plc 30.9.2013	1 500 000	99,67	1 495 102,05	1,45
Nordea Bank Finland Abp 2.4.2013	1 000 000	99,95	999 515,19	0,97
Nordea Bank Finland Abp 8.2.2013	5 000 000	99,98	4 999 087,55	4,83
Pohjola Bank Abp 2.4.2013	1 000 000	99,95	999 515,19	0,97
Pohjola Bank Abp 4.2.2013	500 000	99,99	499 944,30	0,48
Pohjola Bank Abp 20.2.2013	2 000 000	99,98	1 999 612,20	1,93
Sampo Bank Abp 1.3.2013	1 000 000	99,98	999 751,23	0,97
Sampo Bank Abp 21.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 889,18	1,93
Sampo Bank Abp 22.4.2013	3 000 000	99,93	2 997 968,58	2,90
Svenska Handelsbanken 4.2.2013	500 000	99,99	499 944,30	0,48
Svenska Handelsbanken 5.2.2013	3 000 000	99,99	2 999 652,03	2,90
Ahlstrom Abp 28.2.2013	2 000 000	99,93	1 998 565,36	1,93
Ahlstrom Abp 7.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 863,50	1,93
Cramo Oyj 18.1.2013	1 000 000	99,97	999 734,07	0,97
Elisa Abp 25.1.2013	2 000 000	99,98	1 999 513,18	1,93
Kemira Oyj 24.4.2013	3 000 000	99,85	2 995 535,94	2,90
Lemminkäinen Oyj 27.3.2013	3 000 000	99,82	2 994 620,34	2,89
Lemminkäinen Oyj 28.6.2013	1 000 000	99,49	994 869,76	0,96
Oriola-KD Oyj 14.1.2013	1 600 000	99,98	1 599 739,95	1,55
Rapala VMC Oyj 18.3.2013	5 000 000	99,87	4 993 371,85	4,83
Sampo Oyj 10.5.2013	1 500 000	99,75	1 496 247,54	1,45
Sampo Oyj 11.1.2013	200 000	99,98	199 969,14	0,19
Sampo Oyj 15.2.2013	400 000	99,92	399 693,62	0,39
Sampo Oyj 22.2.2013	1 500 000	99,91	1 498 655,01	1,45
Sampo Oyj 27.6.2013	3 000 000	99,61	2 988 390,54	2,89
Sanoma Oyj 2.1.2013	2 000 000	100,00	1 999 957,04	1,93
Sanoma Oyj 14.1.2013	1 900 000	99,99	1 899 787,22	1,84
Sanoma Oyj 28.3.2013	2 000 000	99,89	1 997 811,94	1,93
Sponda Oyj 11.1.2013	1 000 000	99,99	999 873,21	0,97
Sponda Oyj 19.3.2013	1 000 000	99,88	998 784,03	0,97
Sponda Oyj 20.5.2013	400 000	99,74	398 945,01	0,39
Sponda Oyj 27.2.2013	1 000 000	99,92	999 232,73	0,97
Sponda Oyj 27.6.2013	1 000 000	99,60	996 032,07	0,96
Technopolis Oyj 19.6.2013	3 000 000	99,39	2 981 636,94	2,88
Technopolis Oyj 20.2.2013	1 200 000	99,93	1 199 172,84	1,16
Teollisuuden Voima Oy 7.3.2013	2 000 000	99,95	1 998 985,58	1,93
Kalajoen kaupunki 28.2.2013	1 000 000	99,98	999 757,50	0,97
Keravan kaupunki 27.2.2013	2 000 000	99,98	1 999 527,74	1,93
Keravan kaupunki 30.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 820,68	1,93
Lapinlahden kunta 18.2.2013	150 000	99,98	149 972,63	0,14
Laukaan kunta 11.2.2013	3 000 000	99,99	2 999 565,00	2,90
Laukaan kunta 27.2.2013	2 000 000	99,98	1 999 527,74	1,93
Petäjäveden kunta 10.1.2013	530 000	100,00	529 987,64	0,51
Pukkilan kunta 14.2.2013	550 000	99,98	549 911,67	0,53
Saarijärven kaupunki 28.3.2013	400 000	99,96	399 822,98	0,39
Italy Treasury Bill 28.2.2013	3 000 000	99,96	2 998 740,00	2,90
Italy Treasury Bill 30.4.2013	5 000 000	99,82	4 990 750,00	4,82
Italy Treasury Bill 31.1.2013	2 000 000	99,99	1 999 800,00	1,93
Friesland Bank 26.4.2013	2 500 000	100,04	2 502 955,00	2,42
Nordea Float 11.2.2013	3 000 000	100,06	3 004 105,50	2,90

FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVIDS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper, obligationer och penningmarknadsinstrument sammanlagt			98 238 295,87	94,96
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 215 895,58	5,04
Fondens värde			103 454 191,45	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			4 269 630,12	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			24,23	100,00



FIM Mondo

Global aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2012 var bra på den globala aktiemarknaden efter krisåret 2011. FIM Mondos A-andelsserie avkastade 15,9 %; avkastningsandelsserien 10,85 % och tillväxtandelsserien 16,8 %. Under samma period genererade fondens jämförelseindex 14,1 %.

Under 2012 började vi tillämpa en ny verksamhetsmodell på fonden. Fondens innehav i Europa och på tillväxtmarknaderna väljs bland FIMs övriga fonder som placerar på dessa marknader. Den huvudansvariga fondförvaltaren för fonden koncentrerar sig på aktieval på den amerikanska marknaden men han fattar också det slutliga beslutet beträffande alla andra placeringar. Det skedde betydande ändringar i fondens innehav till följd av den nya verksamhetsmodellen. Vi har sålt nästan alla icke-likvida placeringar, antalet innehav har minskat och portföljens innehåll är i

linje med övriga FIM Fonder. Vi plockar in de bästa aktieidéerna ur olika landfonder i FIM Mondo.

Bolagen som utvecklades bäst under året var PureCircle (+172 %) som utvecklar och producerar sötningsmedlet Stevia, det norska oljeprospekteringsbolaget Polarcus (+150 %), det kinesiska bilföretaget Great Wall Motor (+118 %) och den brittiska researrangören Thomas Cook (+110 %). Amerikanska Lime Energy som tillhandahåller energieffektivitetsprodukter (-82 %), den kinesiska hemelektronikskedjan Gome Electrical Appliances (-61 %) och det brasilianska fastighetsbolaget PDG Realty (-53 %) klarade sig sämst. Vi har sålt aktierna i de tre bolagen med sämst utveckling. Till all tur hade dessa en mindre vikt i fonden redan före kursnedgången.

Fonden utnyttjade derivat under året. Vi använde indexfutures för att justera fondens aktievikt. Storleken på indexfuturespositionen varierade mellan noll och cirka sjuttio procent av portföljens värde. En betydande hög vikt för indexpositionen kan förklaras med att fonden förberedde sig på en stor inlösning. Andelen avtal om aktielån uppgick till 4–16 % av fondens värde under året.

För FIM Mondo var 2012 ett år för förändringar och vi gick in i året 2013 med en verksamhetsmodell som vi redan hade tillämpat under 2012. FIMs sakkunniga investeringsteam ger en god grund för globala aktieval i fonden. Utsikterna för aktiemarknaden är relativt goda under början av 2013. Den europeiska skuldskrisen är inte i ett akut skede just nu, ekonomin i USA lär undvika skattehöjningar och nedskärningar i ekonomin och tillväxtmarknaderna högst sannolikt växer. I ett positivt scenario vänder räntorna på statsobligationerna, som fungerar som trygga hamnar, uppåt och tillgångar flödar in på aktiemarknaden. Om den ekonomiska nedgången i Europa drar ut på tiden eller tillväxtmarknaderna inte tar fart kan den goda stämningen dock dämpas.

FIM MONDO PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	14 439 636,49	68 322 686,22	72 734 867,54
Tillväxtandelens värde (K-andel)	1 018,04	871,91	1 185,91
Avkastningsandelens värde	679,85	613,33	886,81
Antal andelsägare	637	695	1 100

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Mondo	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-1,1 %	0,2 %	-1,3 %
6 mån.	10,3 %	4,5 %	5,7 %
12 mån.	16,8 %	14,1 %	2,6 %
24 mån.	-14,2 %	9,1 %	-23,2 %
36 mån.	-2,0 %	31,7 %	-33,7 %
60 mån.	-24,8 %	5,3 %	-30,1 %
18.10.2000	1,8 %	-20,8 %	22,6 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	15,9 %
Tracking error	8,5 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,1 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	48,8 %

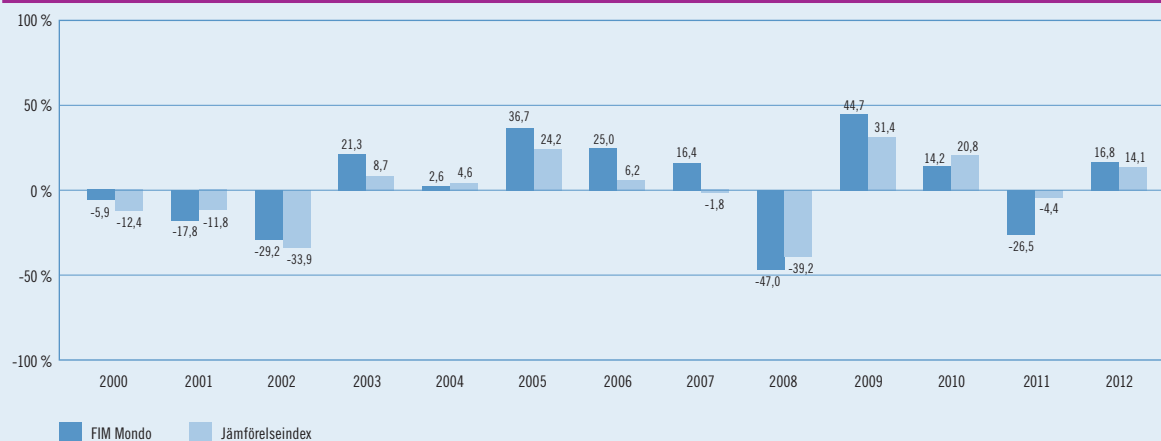
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 1 445 415 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 183 372 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Bank och finansiering	25,6 %
Cykliska konsumtionsvaror	10,4 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	9,3 %
Teknologi	6,8 %
Kommunikation	6,7 %
Energi	6,3 %
Industri	6,2 %
Basmaterial	2,7 %
Offentliga tjänster	2,5 %
Övriga	0,0 %
Kassa	23,5 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	47,7 %
USD	29,4 %
GBP	12,7 %
NOK	5,6 %
SEK	4,4 %
HKD	0,2 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
USA	19,6 %
Frankrike	12,7 %
Storbritannien	9,6 %
Tyskland	8,9 %
Sverige	4,4 %
Norge	4,3 %
Ryssland	4,3 %
Spanien	3,4 %
Italien	3,1 %
Malaysia	3,1 %
Övriga	3,1 %
Kassa	23,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 31.12.2012

	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	Axa Sa	30 000	13,35	400 500,00	2,77
	Banco Santander Central Hisp	80 000	6,10	488 000,00	3,38
	Basf SE	5 000	71,15	355 750,00	2,46
	BNP Paribas	15 000	42,59	638 775,00	4,42
	Continental Ag	5 000	87,59	437 950,00	3,03
	Deutsche Bank Ag Registered	15 000	32,95	494 250,00	3,42
	Nyrstar Strip VVPR	28 000	0,00	28,00	0,00
	Prismian Spa	30 000	15,01	450 300,00	3,12
	Societe Generale A Shares	15 000	28,34	425 100,00	2,94
	Veolia Environnement	40 000	9,16	366 200,00	2,54
GBP	Barclays Plc	100 000	3,23	323 300,03	2,24
	Playtech Ltd	50 000	5,26	262 804,48	1,82
	PureCircle Ltd	150 000	2,94	441 703,73	3,06
	Telecity Group Plc	25 000	9,69	242 259,40	1,68
	Tesco Plc	100 000	4,14	413 981,74	2,87
	Thomas Cook Group Plc	250 000	0,59	147 850,62	1,02
HKD	Chaoda Modern Agriculture	3 390 000	0,00	0,00	0,00
	China Forestry Holdings Co	2 002 000	0,01	27 421,97	0,19
NOK	Det Norske Oljeselskap Asa	31 385	11,24	352 813,43	2,44
	Polarcus Ltd	300 000	0,90	271 430,32	1,88
	Subsea 7 Sa	10 000	18,00	179 999,73	1,25
SEK	Alpcot Agro AB	140 520	0,56	78 538,44	0,54
	Pricer Ab B Shares	194 107	1,04	201 156,52	1,39
	Semcon Ab	27 407	5,59	153 181,26	1,06
	Volvo AB B Shares	20 000	10,34	206 797,78	1,43
USD	Aruba Networks Inc	10 000	15,73	157 276,11	1,09
	Chipotle Mexican Grill	1 000	225,57	225 570,64	1,56
	F5 Networks Inc	4 000	73,67	294 684,16	2,04
	Gazprom Oao Spon ADR	15 000	7,17	107 605,98	0,75
	Goldman Sachs Group, Inc.	3 000	96,73	290 194,89	2,01
	Google Inc-CI A	500	536,42	268 211,12	1,86
	Hewlett-Packard Co	10 000	10,81	108 060,97	0,75
	Intuit Inc	3 000	45,10	135 304,62	0,94
	Itau Unibanco Holding ADR	10 000	12,48	124 819,90	0,86
	Kb Home	20 000	11,98	239 629,94	1,66
	Lime Energy Co	6 972	0,44	3 066,47	0,02
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	34 943	3,16	110 390,94	0,76
	Microsoft Corp	8 000	20,25	162 036,55	1,12
	Morgan Stanley	10 000	14,50	144 991,28	1,00
	NCR Corp	4 000	19,32	77 288,24	0,54
	Pharmstandard-Reg S GDR	17 475	12,72	222 230,80	1,54
	Sandisk Corp	7 000	32,99	230 909,23	1,60
	Terex Corp	5 000	21,32	106 582,24	0,74
	Teva Pharmaceutical ADR	4 000	28,32	113 263,06	0,78
	Universal Display Corp	7 000	19,43	135 997,57	0,94
	Vtb Bank Ojsc GDR	70 000	2,62	183 665,73	1,27
	Wolverine World Wide Inc	8 000	31,08	248 608,48	1,72

FÖRTECKNING ÖVER FIM MONDOS PLACERINGAR 31.12.2012				
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.				
Övriga värdepapper				
Onoterade värdepapper				
USD Nutrinvestholding	30 000	0,00	0,00	0,00
Aktier sammanlagt			11 050 481,37	76,53
Derivatavtal				
Standardiserade derivatavtal				
Indexfutures				
USD 1) S&P 500, mini-indexfutur 03/2013	50	1 076,82	-2 226,41	-0,02
Derivatavtal sammanlagt			-2 226,41	-0,02
Utgivna värdepapperslån				
USD 1) LSR Group Ojsc Gdr Registered	32 332			
1) Hewlett-Packard Co	10 000			
1) Chipotle Mexican Grill Inc	1 000			
1) Aruba Networks Inc	1 000			
1) Goldman Sachs Group Inc	3 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt			47 332	
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 391 381,52	23,49
Fondens värde			14 439 636,48	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			7 892,38	
Antal avkastningsandelar			950,23	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde, K-fondandelar			1 018,04	55,64
Tillväxtandelens värde, A-fondandelar			7,23	39,86
Avkastningsandelens värde			679,85	4,47

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



FIM Nordic

Nordisk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2012 steg fonden FIM Nordic med 24,9 %. Fondens jämförelseindex klättrade 20,2 % under motsvarande period. Aktiemarknaden i Norden utvecklades som helhet något bättre än i övriga Europa. Av de nordiska börserna uppvisade börsen i Danmark med en uppgång på ungefär 26 % den bästa utvecklingen. Finland och Norge uppnådde ungefär samma avkastning som fondens jämförelseindex MSCI Nordic medan Sverige stannade några procentenheter under. Krisen i euroområdet och politikernas förehavanden var fortfarande de största drivkrafterna för aktiemarknaden i Norden och i övriga Europa. Året inledes starkt på de nordiska börserna, men blev dock molnbetonat under våren då eurokrisen tillspetsades. Under slutet av året såg vi dock en ganska stark utveckling över hela linjen och MSCI Nordic, som beskriver utvecklingen på de nordiska börserna över landsgränserna, passerade i december årets tidigare toppnotering.

Fonden slog sitt jämförelseindex med en klar marginal under året. De viktigaste överviktade sektorerna var energi-, material- och IT-sektorerna medan industriaktier samt finans- och hälsovårdssektorerna var underviktade. De bäst lyckade valen på sektornivå var informationsteknologi och materialsektorn, dagligvarubranschen gav också en bra avkastning. Av de enskilda aktierna i portföljen bidrog Metsä-Board, Spectrum som förser oljebolagen med seismiska data, Nokia, skogsbolaget BillerudKorsnäs och Basware mest till den relativa avkastningen. Av dessa bolag klättrade alla andra utom Nokia med tiotals procent under året. Nokias kurs backade ungefär 10 % under året, men tack vare ett aktivt grepp lyckades vi uppnå en positiv avkastning av kursfluktuationerna under året. Nokia var i tydlig undervikt i fonden under början av året, vi ökade vikten mot slutet av sommaren och i slutet av året var Nokia i övervikt.

Undervikten på finans- och hälsovårdssektorn, som utvecklades väl under året, hade på sektornivå en negativ inverkan på avkastningen. Av de enskilda aktierna i portföljen uppvisade bl.a. av HKScan och Outokumpu och inom energisektorn bl.a. Songa Offshore, som producerar tjänster för oljebolag, den svagaste utvecklingen. Vi sänkte vikten på energisektorn kännbart under året. Den största uppgången uppvisade däremot hälsovårdssektorn i och med förvärvet av läkemedelsbolaget Novo Nordisk och kapitalvarusektorn. Vi köpte aktier i Nokian Renkaat och Electrolux.

Under året utnyttjade fonden en indexfutur för att justera fondens aktievikt och positionen varierade mellan noll och tio procent av portföljens värde. Andelen avtal om aktielån uppgick till 5–18 % av fondens värde under året.

Trots att Norden ligger litet vid sidan om problemets kärna, nådde vågorna av eurokrisen ända upp till de nordiska länderna under 2012. I och med att osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten minskar i Kina, USA och tillväxtekonomierna och till och med på vissa håll i Europa skapas det tillväxtmöjligheter för de nordiska bolagen. En svag optimism återspeglades i aktiekurserna i slutet av året, men värderingarna är fortfarande måttfulla. Att osäkerheten minskar överlag är positivt med tanke på 2013.

FIM NORDIC PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	11 868 085,06	9 400 096,19	40 111 862,64
Andelens värde	14,33	11,47	16,46
Antal andelsägare	637	579	1 186

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Nordic	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-0,8 %	1,4 %	-2,2 %
6 mån.	9,8 %	11,1 %	-1,3 %
12 mån.	24,9 %	20,2 %	4,7 %
24 mån.	-12,9 %	2,0 %	-14,9 %
36 mån.	4,7 %	36,4 %	-31,7 %
60 mån.	-17,7 %	3,1 %	-20,8 %
21.5.2001	43,3 %	32,6 %	10,7 %

* Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Nordic (tr).

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	18,1 %
Tracking error	8,9 %
Portföljens omsättningshastighet	160 %
Årliga avgifter	1,8 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	22,4 %

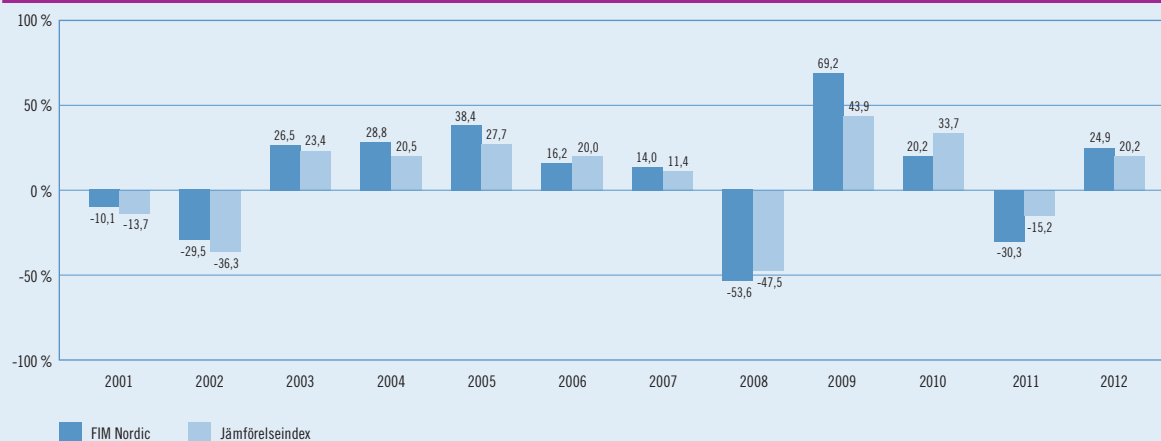
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 234 611 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 27 522 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Norge	42,6 %
Sverige	22,3 %
Finland	21,5 %
Danmark	5,9 %
Kanada	4,5 %
Övriga	2,1 %
Kassa	1,0 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
NOK	48,1 %
SEK	24,2 %
EUR	23,2 %
DKK	4,4 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
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 %

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING

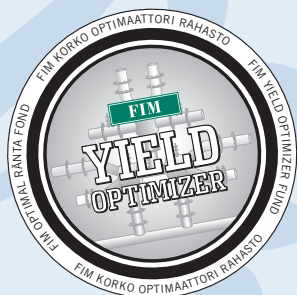


FÖRTECKNING ÖVER FIM NORDICS PLACERINGAR 31.12.2012

	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	Danske Bank A/S	30 000	12,82	384 605,07	3,24
	Flsmidth & Co A/S	3 500	43,86	153 493,55	1,29
	Novo Nordisk A/S B Shares	6 500	122,84	798 462,65	6,73
	Vestas Wind Systems A/S	35 000	4,27	149 459,18	1,26
EUR	Amer Sports Oyj	17 231	11,25	193 848,75	1,63
	Basware Abp	12 259	20,25	248 244,75	2,09
	Biotie Therapies Oyj	400 000	0,41	164 000,00	1,38
	HKScan Abp A Shares	60 361	3,63	219 110,43	1,85
	Marimekko Oyj	8 000	14,30	114 400,00	0,96
	Metsa Board OYJ B Shares	188 823	2,22	419 187,06	3,53
	Metso Abp	8 000	32,04	256 320,00	2,16
	Neste Oil Abp	39 144	9,77	382 436,88	3,22
	Nokia Abp	180 000	2,93	526 680,00	4,44
	Nokian Renkaat Oyj	10 000	30,10	301 000,00	2,54
	PKC Group Oyj	6 000	15,49	92 940,00	0,78
	Raisio Group Plc V Shares	121 619	3,08	374 586,52	3,16
	Stonesoft Oyj	172 222	1,39	239 388,58	2,02
	TeliaSonera AB	40 000	5,14	205 600,00	1,73
	Tieto Abp	12 000	14,89	178 680,00	1,51
NOK	Agrinos AS	19 000	5,31	100 968,81	0,85
	Austevoll Seafood Asa	24 130	3,88	93 706,82	0,79
	Bakkafrost P/F	20 000	8,24	164 874,85	1,39
	Dnb Holding Asa	35 000	9,59	335 745,14	2,83
	Hexagon Composites Asa	400 000	0,61	243 633,24	2,05
	Hoegh LNG Holdings Ltd	27 700	6,35	175 887,39	1,48
	Nordic Semiconductor Asa	95 000	1,98	187 698,43	1,58
	Norse Energy Corp	525 600	0,04	22 917,88	0,19
	Norsk Hydro Asa	100 000	3,80	379 893,44	3,20
	Norske Skogindustrier Asa	250 000	0,54	134 897,60	1,14
	Norwegian Energy Company Asa	237 001	0,52	123 039,39	1,04
	Ocean Rig UDW Inc	20 500	11,17	229 053,40	1,93
	Panoro Energy Asa	352 789	0,37	129 791,97	1,09
	Polarcus Ltd	200 000	0,90	180 953,55	1,52
	Questerre Energy Corp	350 000	0,55	193 148,84	1,63
	Sevan Drilling AS	251 472	0,53	134 321,25	1,13
	Spectrum Asa	93 258	4,55	424 425,62	3,58
	Storebrand Asa	70 000	3,65	255 814,90	2,16
	Tomra Systems Asa	15 000	6,85	102 706,13	0,87
	Yara International Asa	4 000	37,31	149 232,17	1,26
SEK	Autoliv Inc Swed Dep Receipt	5 000	50,36	251 801,91	2,12
	BillerudKorsnas AB	40 001	7,13	285 285,60	2,40
	BillerudKorsnas AB New	20 000	7,10	142 057,03	1,20
	Coastal Contacts Inc	50 000	4,42	221 236,36	1,86
	Electrolux Ab B Shares	16 000	19,85	317 648,84	2,68
	Meda Ab A Shares	30 000	7,80	233 870,12	1,97
	Pricer Ab B Shares	231 459	1,04	239 865,06	2,02
	Sensys Traffic Ab	1 812 417	0,06	103 408,71	0,87
	Transmode Holding AB	28 581	8,41	240 446,34	2,03
	Volvo AB B Shares	45 000	10,34	465 295,00	3,92

FÖRTECKNING ÖVER FIM NORDICS PLACERINGAR 31.12.2012						
Värdepapper			Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper sammanlagt					11 666 069,24	98,30
Utgivna värdepapperslån						
EUR	1)	Stonesoft Oyj	5 000			
	1)	Nokia Abp	180 000			
NOK	1)	Norse Energy Corp Asa	378 000			
	1)	Norske Skogindustrier Asa	212 892			
	1)	Questerre Energy Corp A	55 211			
	1)	Norwegian Energy Co As	10 000			
	1)	Bakkafrost P/F	1 284			
	1)	Sevan Drilling As	37 035			
	1)	Morpol Asa	23 472			
	1)	Panoro Energy Asa	342 200			
SEK	1)	Billerudkorsnas Ab	40 000			
	1)	Billerudkorsnas Ab-New	20 000			
DKK	1)	Novo Nordisk A/S-B	200			
Utgivna värdepapperslån, totalt			1 305 294			
Kassa och övriga tillgångar, netto					202 015,83	1,70
Fondens värde					11 868 085,07	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp						
Antal tillväxtandelar					828 304,36	
Fondandelens värde						
Tillväxtandelens värde					14,33	100,00

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



FIM Optimal Ränta

Specialfond som investerar i olika räntesegment

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

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

Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 10 år.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Optimal Ränta avkastade 7,82 % under 2012. Fonden har inget jämförelseindex. Orsaken till fondens goda avkastning var high yield-företagsobligationer, tillväxträntemarknaden och statsobligationer.

Obligationsräntorna i euroområdet har hårdna kärna sjönk märkbart under första halvåret. Räntenedgången avtog under andra halvåret och en tydlig trend saknades. Europeiska centralbankens tvådelade finansieringsoperation på mer än tre år – totalt 1 000 miljarder – stabiliserade bankernas finansieringsläge.

Finansieringsoperationen puffade avkastningsdifferenserna mellan staterna i euroområdet i riktning mot en smalare trend och bland annat Italiens och Spaniens räntor sjönk kraftigt.

De ekonomiska data i euroområdet blev fortsatt svagare och strax före sommaren lyftes bankkrisen i Spanien fram i rubrikerna. Detta ökade osäkerheten på marknaden och fick räntorna i de svaga eurostaterna att skjuta i höjden. Europeiska centralbanken skyndade till hjälp i augusti och fick situationen att lugna ner sig. Till följd av detta började de svagare ekonomiernas räntor att sjunka, vilket fortsatte under återstoden av året.

År 2012 var utmärkt för ränteplacering. De låga penningmarknadsräntorna styrde kapital till de övriga räntesegmenten. Efterfrågan på high yield-företagsobligationer förblev stark under hela året och bidrog till att minska avkastningsdifferensen mellan dessa obligationer och statsobligationer. Segertåget för tillväxträntemarknaden fortsatte också. Av statsobligationerna i euroområdet gav bland annat de italienska och spanska obligationerna en utmärkt avkastning.

Fondens placeringar i statsobligationerna varierade mellan 20–30 %, placeringarna på tillväxträntemarknaden var 10–15 %, vikten för high yield-företagsobligationerna låg på 5–15 % och vikten för investment grade-företagsobligationerna på 5–10 %. Fondens övriga placeringar fanns på penningmarknaden. Fonden använder räntederivat för att optimera ränterisken. Under året utnyttjades derivat endast i liten omfattning. Derivatens genomsnittliga marknadsvärde var mindre än 5 % av fondens värde. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

Trots den goda avkastningen lyckades man hålla risknivån för FIM Optimal Ränta på en låg nivå. Fonden utnyttjade den starka utvecklingen av avkastningen på high yield-företagsobligationer och tillväxträntemarknaden. Att vi överviktade statsobligationer i rätt tid bidrog också till fondens goda avkastningsutveckling.

Vi tror att ränteallokering med låg risk klart överskrider avkastningen från penningmarknaden också i fortsättningen. Till detta bidrar bland annat de låga penningmarknadsräntorna, den rekordbranta avkastningskurvan samt den goda förväntade avkastningen på företagsobligationer och tillväxträntemarknaden. Fonden eftersträvar i alla marknadslägen en positiv realavkastning vars betydelse kommer att framhåvas under 2013.

FIM OPTIMAL RÄNTA SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	166 577 398,76	89 150 400,20	93 126 279,77
Tillväxtandelens värde	12,82	11,89	11,65
Avkastningsandelens värde	10,49	10,12	10,32
Antal andelsägare	2 241	873	815

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

Period	FIM Optimal Ränta*
3 mån.	1,4 %
6 mån.	3,8 %
12 mån.	7,8 %
24 mån.	10,0 %
36 mån.	15,4 %
60 mån.	26,3 %
19.3.2007	28,2 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	1,5 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	0,6 %
Andelen utomstående investeringar	0,1 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

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

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 184 614 euro. Fonden debiterar ingen försvaravgift.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012

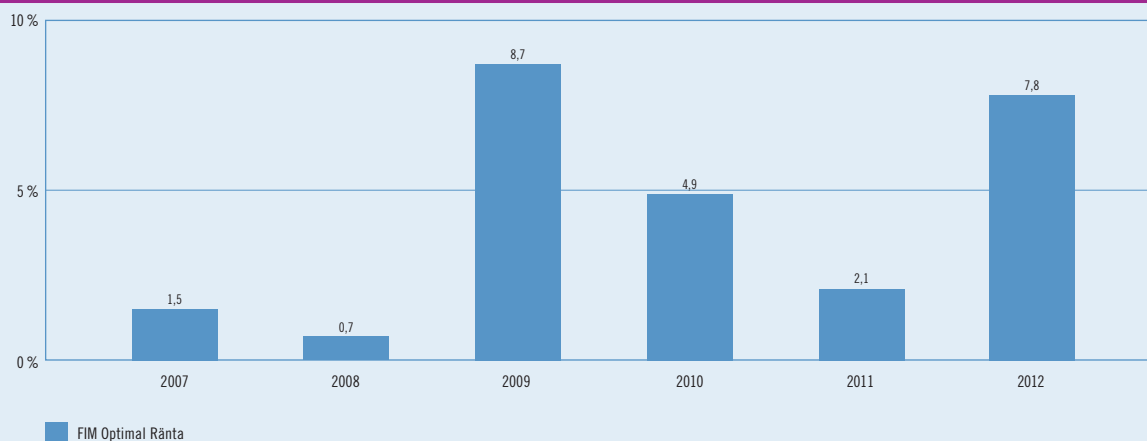
EUR	100,0 %
-----	---------

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

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

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

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

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM OPTIMAL RÄNTAS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Andelar i fonderna					
EUR	FIM Euro	703 327,01	30,73	21 613 238,94	12,97
	FIM Euro High Yield	1 264 754,19	13,03	16 479 747,09	9,89
	FIM Emerging Yield	1 495 192,67	15,79	23 609 092,24	14,17
	FIM Real	1 405 498,13	14,00	19 676 973,83	11,81
	FIM Top Yield A	698 703,69	10,05	7 021 972,05	4,22
	WestLB Euro Corp Bond Fund A	591 931,74	16,83	9 962 211,18	5,98
	FIM Likvid	2 475 088,74	24,23	59 971 895,26	36,00
Investeringar i fonderna, totalt				158 335 130,60	95,05
Kassa och övriga tillgångar, netto				8 242 268,79	4,95
Fondens värde				166 577 399,39	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
	Antal tillväxtandelar			12 944 508,83	
	Antal avkastningsandelar			62 044,92	
Fondandelens värde					
	Tillväxtandelens värde			12,82	99,62
	Avkastningsandelens värde			10,49	0,39



FIM Orient Alpha

Specialfond som placerar i asiatiska fonder med absolut avkastningsmål

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsinnehavare sälja sina andelar. Ett köpuppdrag ska ges 3 bankdagar och ett säljuppdrag 26 bankdagar före den sista bankdagen i månaden.

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM Orient Alpha inledde sin verksamhet den 28 september 2012. Under de tre första månaderna avkastade fondens A-andelsserie 2,2 % och C-andelsserien 2,3 %. Fonden har inget jämförelseindex. Fondens avkastningsmål är 6–10 %, med andra ord nådde fonden sitt avkastningsmål under de första tre månaderna.

Under sina första verksamhetsdagar placerade fonden i åtta hedgefonder och fonder med absolut avkastningsmål. Andelen kontanta medel har varit liten från första början. Efter den första månaden uppgick andelen till 11 %. I början av december lades en ytterligare fond till i portföljen och antalet fonder var alltså nio vid utgången av översiktsperioden. Två av de nio fonderna var UCITS-fonder, dvs. fonder som investerar i tillväxtländeras statsobligationer och valutor. Fonderna kan handlas dagligen. Vid slutet av översiktsperioden ägde fonden andelar i två makrostrategiska fonder vars sammanlagda vikt uppgick till 21,4 %. Antalet fonder som agerar på aktiemarknaden, äger och blankar aktier uppgick till tre, den sammanlagda vikten för dessa fonder var 21,6 %. Portföljen innehöll en fond som agerar på företagsobligationsmarknaden, dess vikt var 8,2 %. I fonden ingick också två räntearbitragefonder, dvs. UCITS-fonder som agerar på marknaden för statsobligationer och valutamarknaden, med en andel om 32,8 % av portföljen. Portföljen innehöll en fond med valutastrategi vars andel var 10,5 % och andelen kontanta medel 5,6 %.

Åtta av de nio fonderna hade en positiv inverkan på avkastningen. Samtliga strategier gav en positiv avkastning under perioden. De framgångsrikaste fonderna representerade makro- och aktiestrategierna. Under de tre första månaderna förändrades allokeringen så att aktiestrategins andel ökade med 8 procentenheter, vilket reflekterade portföljförvaltarens syn och vilja att höja risknivån.

Vi har skyddat fonden mot US-dollarrisken nästan till fullt belopp genom valutaterminer som har förlängts med en månads intervall. USD-valutaterminen utgör 60 % av fondens värde och motpartsrisken, dvs. valutaterminsavtalets realiserade vinst, uppgick till 1,2 % av fondens värde. Vi fortsätter med att skydda fonden, eftersom EUR/US-valutakursen har hög volatilitet. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

Antalet fonder steg till tio i januari. Portföljens risknivå kommer att höjas ytterligare under början av 2013 och antalet fonder ökar sannolikt med 2–4 fonder. Verksamhetsomgivningen är gynnsam, eftersom hedgefonderna innebär felaktigheter i prissättningen och t.ex. emissioner av värdepapper som de kan utnyttja i sin placeringsverksamhet. Likviditeten på aktie- och obligationsmarknaden i Asien ligger på en god nivå och ekonomierna befinner sig i olika faser av utvecklingen. Detta gör att investeringsklimatet är händelserikt.

FIM ORIENT ALPHA SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	8 841 166,19	-	-
A-andelens värde	10,22	-	-
C-andelens värde	10,23	-	-
Antal andelsägare	310	-	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

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

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Hongkong	21,6 %
Storbritannien	20,7 %
Singapore	18,8 %
Luxemburg	15,3 %
Irland	7,6 %
Kassa*	16,1 %

* Inklusive valutaderivat

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet*	-
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet*	-
Årliga avgifter	2,4 %
Andelen utomstående investeringar	1,2 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

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

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 22 315 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 1 715 euro.

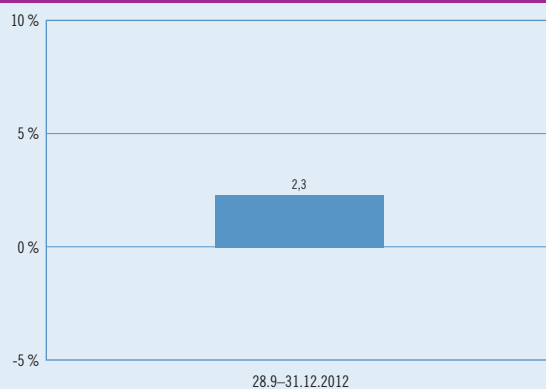
BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Räntefonder	22,8 %
Hedgefonder	61,1 %
Kassa*	16,1 %

* Inklusive valutaderivat

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012

USD	61,1 %
EUR	38,9 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING

FIM Orient Alpha

FÖRTECKNING ÖVER FIM ORIENT ALPHAS PLACERINGAR 31.12.2012

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				
GAM Star Fund Plc Emerging M	57 546	11,63	669 459,06	7,57
Templeton Emerging Markets Bond Fund (Class A)	123 529	10,93	1 350 173,93	15,27
APS Asia-Pacific Hedge Fund Class B	8 992	78,11	702 377,13	7,94
BIA Pacific Fund	3 773	131,15	494 884,09	5,60
Cambridge Apollo Absolute Return Strategy	12 003	75,93	911 372,83	10,31
Cambridge Emerging Markets Alpha Programme	13 795	66,54	917 939,12	10,38
Fortress Asia Macro Fund series 1 (09/2012)	1 000	823,58	823 583,83	9,32
Fortress Asia Macro Fund series 2 (10/2012)	170	807,59	137 290,44	1,55
Prudence Enhanced Income Fund series 1 (09/2012)	1 764	340,40	600 598,62	6,79
Prudence Enhanced Income Fund series 2 (10/2012)	322	341,81	110 031,61	1,24
Value Partners Hedge Fund Ltd series 1 (09/2012)	22 664	22,01	498 753,10	5,64
Value Partners Hedge Fund Ltd series 2 (10/2012)	9 223	21,94	202 339,50	2,29
Investeringar i fonderna, totalt			7 418 803,24	83,91
Derivatavtal				
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
1) Terminsavtal				
USDEUR 10.1.2012			108 644,41	1,23
Derivatavtal sammanlagt			108 644,41	1,23
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 313 718,53	14,86
Fondens värde			8 841 166,19	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal A-fondandelar			161 792,03	
Antal C-fondandelar			703 401,82	
Fondandelens värde				
A-andelens värde			10,22	81,31
C-andelens värde			10,23	18,72

1) I syfte att skydda fonden mot risker i placeringsverksamheten



FIM Piano

Blandfond med låg risk

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Bloomberg/EFFAS Euro Government Bond (70 %) omräknade i euro.

FIM Piano investerar på den globala aktie- och räntemarknaden i euroområdet så att placeringarnas tyngdpunkt varierar enligt konjunkturcykeln och marknadssituationen. Vikten för aktieplaceringar uppgår till högst 40 %. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil dra nytta av konjunkturerna i olika länders ekonomier och branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Piano avkastade 7,5 % under 2012 medan jämförelseindexet genererade 12,6 %. Det andra halvåret var bättre för fonden än det första.

Den globala aktiemarknaden upplevde ett bra år och indexet MSCI World avkastade 14,1 %. Även räntemarknaden i Europa gav en god avkastning. Indexet som beskriver europeiska statsobligationer på över ett år avkastade 11,7 %, vilket var mer än någonsin tidigare. Året var sist och slutligen ganska stabilt på aktiemarknaden, endast maj var exceptionellt dåligt. Indexet MSCI World steg under åtta av tolv månader räknat i dollar. Av aktierna gav Spectris, Ingersoll-Rand, TGS Nopec och BASF den bästa avkastningen i fonden.

Europeiska centralbanken (ECB) agerade aktivt under 2012: den stödde marknaden genom att höja likviditeten och sänka styrräntorna. I slutet av 2011 hade ECB meddelat om två auktioner på tre år till en låg ränta på 1 %. Samtidigt lindrades kraven på säkerheter för lånen. Detta bidrog till att öka likviditeten på marknaden och minskade i hög grad sannolikheten för det svagaste scenariot. Risktilläggen fick en lättare prissättning. Marknaden i randstaterna inom euroområdet avkastade väl samtidigt som statsobligationsräntorna i den hårda kärnan stannade på en historiskt låg nivå. I FIM Piano gav de italienska statsobligationerna och de inflationslänkade statsobligationerna den bästa ränteavkastningen.

Vi använde indexfutures för att hantera fondens kontantpositioner och för att skydda fonden mot en marknadsnedgång och ränterisken. Storleken på positionerna varierade mellan 2 och 5 % av fondens värde. Andelen avtal om aktielån uppgick till 2–7 % av fondens värde under året.

Ett hett samtalsämne under början av 2013 är nedskärningarna av utgifterna och höjningen av skuldtaket i USA. Detta lär dock inte skapa några större problem, eftersom det är nödvändigt att uppnå ett bra resultat och ingen vågar förstöra tecknen på en gryende tillväxt. I Kina har den nya ledningen tillträtt och tillväxtprocenten kommer sannolikt att förbli hög i landet. I Europa verkar skuldskrisen lugna ner sig och förtroendet håller på att återställas. Följande steg är att få det svaga ekonomiska läget i Europa att återhämta sig. Vi tror fortfarande att marknaden i Europa erbjuder den bästa avkastningen, eftersom värderingarna är fördelaktiga och tillväxtförväntningarna på området är låga. På räntemarknaden finns det ännu avkastning att få bland annat från high yield-företagsobligationer och vissa statsobligationer.

FIM PIANO PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	10 473 325,34	10 992 358,20	14 989 614,07
Andelens värde	16,03	14,91	14,52
Antal andelsägare	520	491	493

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Piano	Index*	Differens
Period			
3 mån.	1,3 %	2,3 %	-1,1 %
6 mån.	5,7 %	6,1 %	-0,4 %
12 mån.	7,5 %	12,6 %	-5,1 %
24 mån.	10,4 %	12,6 %	-2,2 %
36 mån.	20,1 %	20,3 %	-0,2 %
60 mån.	21,6 %	25,5 %	-3,9 %
7.5.2001	60,3 %	54,8 %	5,5 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	5,1 %
Tracking error	3,0 %
Portföljens omsättningshastighet	54 %
Årliga avgifter	2,1 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	65,1 %

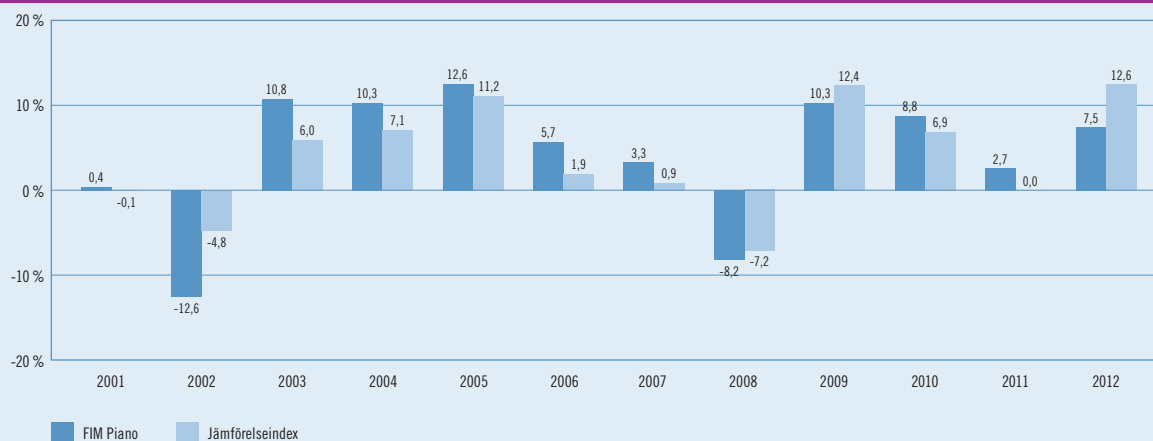
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 342 635 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 34 417 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Italien	17,4 %
Frankrike	13,0 %
Tyskland	12,4 %
USA	11,6 %
Nederländerna	7,9 %
Spanien	5,6 %
Sverige	5,1 %
Jersey	3,8 %
Storbritannien	3,5 %
Belgien	3,5 %
Övriga	10,8 %
Kassa	5,3 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	77,8 %
USD	12,4 %
GBP	3,5 %
NOK	3,3 %
SEK	3,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Aktier	33,0 %
Obligationer	61,7 %
Kassa	5,3 %

FONDADELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM PIANOS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Banco Santander Central Hisp	15 000	6,10	91 500,00	0,87
	Basf SE	1 500	71,15	106 725,00	1,02
	Bayer Ag	2 000	71,89	143 780,00	1,37
	BNP Paribas	3 000	42,59	127 755,00	1,22
	Elisa Abp	8 000	16,73	133 840,00	1,28
	Enagas	11 000	16,14	177 540,00	1,70
	Kemira Oyj	10 000	11,81	118 100,00	1,13
	Nokian Renkaat Oyj	3 500	30,10	105 350,00	1,01
	Royal Dutch Shell Plc A Shares	6 000	25,98	155 850,00	1,49
	Unilever Nv Cva	3 000	28,84	86 505,00	0,83
GBP	Barclays Plc	45 000	3,23	145 485,01	1,39
	Reckitt Benckiser	3 000	47,79	143 378,14	1,37
	Tesco Plc	20 000	4,14	82 796,35	0,79
NOK	Dnb Holding Asa	15 000	9,59	143 890,77	1,37
	Gjensidige Forsikring Asa	10 000	10,82	108 190,60	1,03
	Subsea 7 Sa	5 000	18,00	89 999,86	0,86
SEK	Loomis Ab B Shares	16 000	12,17	194 688,00	1,86
USD	Coca-Cola Co	7 000	27,49	192 424,36	1,84
	Colgate-Palmolive Co	1 200	79,28	95 130,05	0,91
	Goldman Sachs Group, Inc.	1 500	96,73	145 097,44	1,39
	Hj Heinz Co	3 000	43,74	131 220,14	1,25
	Intl Business Machines Corp	1 000	145,26	145 256,69	1,39
	McDonald's Corporation	2 000	66,89	133 783,27	1,28
	Microsoft Corp	5 000	20,25	101 272,84	0,97
	Rockwell Automation Inc	3 000	63,69	191 074,54	1,82
	Teva Pharmaceutical ADR	3 000	28,32	84 947,30	0,81
	Yum! Brands Inc	1 500	50,35	75 528,93	0,72
Aktier sammanlagt				3 451 109,31	32,95

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

EUR	Belgium Kingdom 4,500 % 28.3.2026	300 000	123,43	380 557,19	3,63
	Bundesr. Deutschland 5,625 % 4.1.2028	700 000	149,68	1 086 704,67	10,38
	Buoni Poliennali Del Tes 3,500 % 1.11.2017	200 000	101,04	203 230,22	1,94
	Buoni Poliennali Del Tes 4,750 % 1.9.2021	100 000	104,27	105 855,71	1,01
	Buoni Poliennali Del Tes 5,500 % 1.11.2022	700 000	108,35	764 852,22	7,30
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	200 000	116,44	238 006,99	2,27
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	219 392	99,81	220 505,66	2,11
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	530 425	101,79	543 222,66	5,19
	I/L France O.A.T. 1,100 % 25.7.2022	214 988	110,08	237 684,67	2,27
	I/L France O.A.T. 2,250 % 25.7.2020	362 760	119,33	436 447,94	4,17
	I/L French Treasury Note 0,450 % 25.7.2016	311 955	106,46	332 718,81	3,18
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	300 000	106,13	325 336,64	3,11
	Netherlands Government 3,500 % 15.7.2020	500 000	117,11	593 652,74	5,67
	Republic of Austria 3,400 % 22.11.2022	200 000	115,02	230 756,58	2,20
	HSBC Capital Funding LP 29.10.2049	400 000	100,15	417 126,16	3,98
	SEB Float 29.12.2049	200 000	109,25	226 008,24	2,16

FÖRTECKNING ÖVER FIM PIANOS PLACERINGAR 31.12.2012				
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.				
SEK Ruric AB 16.11.2014	2 652 320	4,66	123 534,66	1,18
Obligationer sammanlagt			6 466 201,75	61,74
Värdepapper sammanlagt			9 917 311,06	94,69
Utgivna värdepapperslån				
EUR 1) Nokian Renkaat Oyj	3 500			
USD 1) McDonald's Corp	600			
1) Rockwell Automation Inc	471			
1) Goldman Sachs Group Inc	1 500			
1) Yum! Brands Inc	80			
Utgivna värdepapperslån, totalt			6 151	
Kassa och övriga tillgångar, netto			556 014,27	5,31
Fondens värde			10 473 325,32	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			653 476,89	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			16,03	100,00

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



FIM Real

Obligationsfond med reell ränteavkastning

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Under år 2012 avkastade FIM Real 12,18 % medan fondens jämförelseindex genererade 12,73 %. Speciellt italienska och franska inflationslänkade obligationer gav en god avkastning i fonden. Fonden förlorade dock något mot sitt index till följd av en alltför liten vikt på de italienska obligationerna med högst risk. Den sammanlagda vikten på Italien var dock stor i fonden och landets lån var starkt överviktade under största delen av året. De tyska och franska obligationerna underviktades och samma gällde för ränterisken.

Vi minskade ränterisken med hjälp av standardiserade räntederivat, men i övrigt utnyttjade vi derivat endast i liten omfattning under året. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

År 2012 medförde en svindlande avkastning från den inflationslänkade marknaden. Marknaden tog några glädjeskutt av centralbankernas åtgärder och vi såg höga avkastningssiffror under första kvartalet. Särskilt de italienska länkade obligationerna gav en bra avkastning. Den ökade volatiliteten berodde inte på inflationen utan på att landriskerna prissattes på nytt. Även de franska länkade obligationerna avkastade väl.

Europeiska centralbanken (ECB) agerade aktivt under 2012. Den stödde marknaden genom att öka likviditeten och sänka styrräntorna. I slutet av 2011 hade ECB meddelat om två auktioner på tre år till en låg ränta på 1 %. Samtidigt lindrades kraven på säkerheter för lånen. Detta bidrog till att öka likviditeten på marknaden och sänkte i hög grad sannolikheten för det svagaste scenariot. Risktilläggen fick en lättare prissättning. Den europeiska centralbankschefen Mario Draghi fortsatte med sin aktiva linje och styrräntan sänktes i juni från 1 % till 0,75 %. På sommaren föll de italienska inflationslänkade statsobligationerna bort från Barclays index när kreditbetyget för Italien sänktes, men marknaden återhämtade sig även efter den prissänkningen.

Marknadssentimentet fick åter en betydande positiv impuls av centralbanksåtgärderna när planerna på ett OMT-program presenterades. Inflationsförväntningarna på marknaden var för låga under 2012. Den faktiska inflationen kom som en överraskning i och med att bland annat de indirekta skatterna fick inflationen att stiga. Oljepriset sjönk särskilt under första halvåret medan livsmedelspriserna till följd av torkan steg. Den förväntade inflationen var som högst i januari (2,0 %) och lägst i juni (1,2 %). Året avslutades vid 1,5 %.

FIM Real är välpositionerad inför 2013. Euroområdet har gjort små framsteg med att lösa krisen, även om det kommer att ta många år att lösa alla problem. Återhämtningen av den globala tillväxten har en betydande inverkan på risksentimentet. Tillväxtförväntningarna är dock låga och därför finns det potential för en positiv överraskning. Vi förväntar oss ett bra risksentiment som skulle leda till mindre risktillägg mellan länderna. De långsiktiga inflationsförväntningarna gällande inflationen är stabila. Förväntningarna på kort sikt minskar när skattehöjningarna som ökade i fjol tas som jämförelsepunkt. En eventuell uppgång av energipriserna och skatterna utgör den största risken för inflationen. Utsikterna för inflationslänkade statsobligationer är goda inför 2013. Inflationslänkade statsobligationer ger placerarna även spridningsfördelar.

FIM REAL PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	34 095 673,87	27 397 102,62	22 426 428,08
Andelens värde	14,00	12,48	12,16
Antal andelsägare	130	100	123

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Real	Index*	Differens
Period			
3 mån.	2,5 %	2,5 %	0,0 %
6 mån.	7,4 %	8,0 %	-0,5 %
12 mån.	12,2 %	12,7 %	-0,6 %
24 mån.	15,1 %	14,1 %	1,0 %
36 mån.	16,7 %	16,4 %	0,2 %
60 mån.	28,0 %	29,7 %	-1,7 %
30.4.2004	40,0 %	50,0 %	-10,0 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	4,6 %
Tracking error	0,8 %
Portföljens omsättningshastighet	139 %
Årliga avgifter	0,5 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 141 784 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 31 436 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Frankrike	44,4 %
Italien	37,2 %
Tyskland	12,7 %
Kassa	5,7 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	100,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Obligationer	94,3 %
Kassa	5,7 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM REALS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	500 000	105,34	535 056,35	1,57
	France O.A.T. 3,750 % 25.4.2021	600 000	116,44	714 020,96	2,09
	I/L Bundesobligation 0,750 % 15.4.2018	421 252	109,33	462 796,91	1,36
	I/L Bundesobligation 2,250 % 15.4.2013	396 623	99,85	402 393,34	1,18
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2021	1 610 400	94,66	1 534 320,17	4,50
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,350 % 15.9.2019	2 632 704	99,81	2 646 067,95	7,76
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,600 % 15.9.2023	395 969	95,83	382 492,23	1,12
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2016	2 174 743	101,79	2 227 212,91	6,53
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,100 % 15.9.2017	2 764 080	100,99	2 808 601,54	8,24
	I/L Buoni Poliennali Del Tes 2,150 % 15.9.2014	2 539 677	102,72	2 624 845,00	7,70
	I/L Deutschland Bond 0,100 % 15.4.2023	1 436 484	105,27	1 513 300,23	4,44
	I/L Deutschland Bond 1,500 % 15.4.2016	691 020	108,82	759 316,91	2,23
	I/L Deutschland Bond 1,750 % 15.4.2020	1 031 320	118,68	1 236 806,13	3,63
	I/L France O.A.T. 1,300 % 25.7.2019	528 150	112,83	598 886,72	1,76
	I/L France O.A.T. 0,250 % 25.7.2018	1 339 715	105,30	1 412 111,91	4,14
	I/L France O.A.T. 1,000 % 25.7.2017	2 525 513	109,87	2 785 655,86	8,17
	I/L France O.A.T. 1,100 % 25.7.2022	1 612 410	110,08	1 782 635,00	5,23
	I/L France O.A.T. 1,600 % 25.7.2015	1 066 410	107,74	1 156 414,86	3,39
	I/L France O.A.T. 2,100 % 25.7.2023	707 278	121,26	864 115,44	2,53
	I/L France O.A.T. 2,250 % 25.7.2020	2 176 560	119,33	2 618 687,61	7,68
	I/L France O.A.T. 3,150 % 25.7.2032	245 034	147,95	365 885,24	1,07
	I/L French Treasury Note 0,450 % 25.7.2016	2 547 633	106,46	2 717 203,62	7,97
Värdepapper sammanlagt				32 148 826,89	94,28
Kassa och övriga tillgångar, netto				1 946 847,04	5,71
Fondens värde				34 095 673,92	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				2 435 295,46	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				14,00	100,00



FIM Russia

Rysk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

FIM Russia investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i ryska bolag och i bolag som verkar i övriga länder som ingick i det forna Sovjetunionen. Fonden kan även placera i sådana bolag som enligt vår bedömning har betydande affärsverksamhet i Ryssland. Ca 20 % av fondens tillgångar kan investeras i mindre likvida bolag. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Viktigt vid valet av företag är att fondförvaltaren regelbundet träffar företagets ledning. Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Fondens placeringsgrad kan variera mellan 0 och 100 %. Den normala placeringsgraden är över 75 %. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktiemarknaden i Ryssland uppvisade en stark uppgång mellan januari och mitten av mars. Därefter backade marknaden rejält påskyndad av den globala oron över den ekonomiska tillväxten och skuldkrisen i Europa. Årets lägsta notering nåddes strax före sommaren varefter marknaden började stiga mot slutet av året. Kursfluktuationerna var dock fortsatt kraftiga under hela året.

Fonden avkastade -1,0 % under 2012 medan jämförelseindexet klättrade 12,6 %. En av de största enskilda orsakerna till underavkastningen var placeringarna i detaljhandelskedjorna i vilka vi hade alltför höga värderingar redan i början av året. En tydlig undervikt på några av oljebolagen som vi ansåg vara dyra ökade underavkastningen. Under året ökade vi placeringarna i byggmaterial- och fastighetssektorn samt banker som vi trodde att skulle vara mycket attraktivt värderade i förhållande till tillväxten. Till vår besvikelse uppvisade bolagen inom dessa sektorer dock inte någon nämnvärd uppgång under året. Kursfluktuationerna under året var starka på den ryska aktiemarknaden och vi lyckades göra placeringar särskilt i fastighetssektorn, men också i gasindustrin, vid rätt tidpunkt.

FIM Russia investerade endast i aktier under året, vi utnyttjade inga derivat. Fonden ingick inte heller några avtal om aktielån under 2012.

De första tecknen på ökade åtgärder mot korruption och en ändrad utdelningspolicy i många bolag ger skäl att tro att placerarnas inställning gentemot Ryssland kommer att bli ännu positivare. I och med att den globala ekonomin uppvisar tecken på en återhämtning har vi en optimistisk inställning till den ryska aktiemarknaden under 2013.

FIM RUSSIA PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	147 660 775,85	184 673 892,20	288 758 246,43
Andelens värde	71,06	71,77	109,48
Antal andelsägare	4 846	5 415	6 704

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Russia	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-5,5 %	-1,6 %	-3,9 %
6 mån.	1,0 %	8,2 %	-7,2 %
12 mån.	-1,0 %	12,6 %	-13,6 %
24 mån.	-35,1 %	-11,2 %	-23,9 %
36 mån.	-5,6 %	22,2 %	-27,9 %
60 mån.	-26,4 %	-20,7 %	-5,8 %
16.3.1998	322,5 %	280,2 %	42,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	22,6 %
Tracking error	6,1 %
Portföljens omsättningshastighet	216 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,2 %

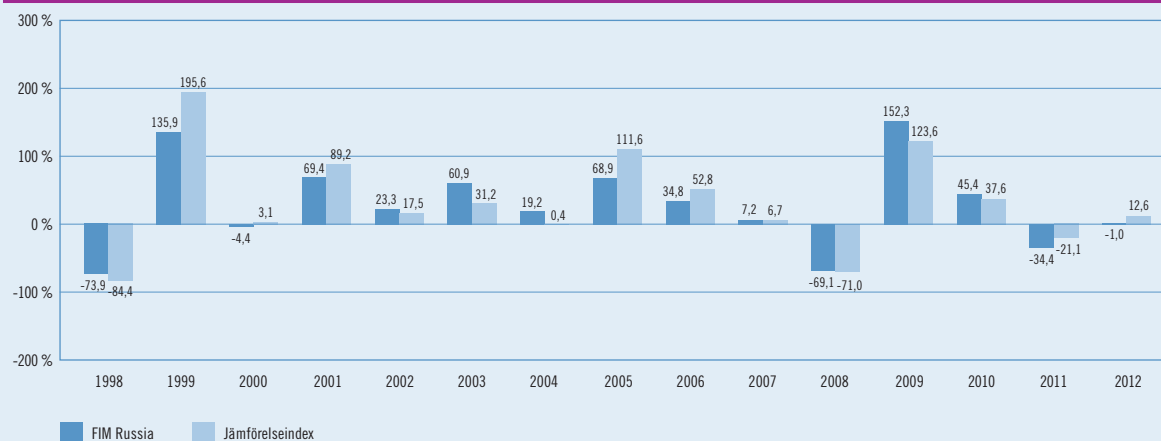
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 5 552 449 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 1 123 753 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Ryssland	77,6 %
Storbritannien	18,8 %
Kazakstan	3,5 %
Kassa	0,1 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
USD	91,8 %
GBP	8,8 %
SEK	0,0 %
EUR	-0,6 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Bank och finansiering	28,4 %
Energi	25,8 %
Industri	19,3 %
Basmaterial	16,0 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	5,3 %
Offentliga tjänster	4,8 %
Cykliska konsumtionsvaror	0,3 %
Kassa	0,1 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM RUSSIAS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Eurasian Natural Resources	400 000	3,50	1 399 652,55	0,95
	Evraz Plc	2 048 415	3,19	6 534 192,22	4,43
	Steppe Cement Ltd	15 614 458	0,33	5 098 174,50	3,45
USD	Bank St Petersburg Ojsc Preferred	148 348	1,48	219 251,18	0,15
	Bank St Petersburg Cls	2 477 690	1,24	3 065 638,79	2,08
	Bank Vozrozhdenie	365 214	13,39	4 888 847,33	3,31
	Etalon Group Ltd GDR	915 500	4,13	3 783 631,61	2,56
	Far East Shipping	13 618 017	0,23	3 196 067,73	2,16
	Federal Grid Co Unified Cls	774 400 000	0,00	3 870 537,76	2,62
	Gazprom Oao Spon ADR	1 853 000	7,17	13 292 924,85	9,00
	Globaltra-Spons GDR Registered S	290 500	12,52	3 637 032,68	2,46
	Gornozavodsktsement	31 034	181,92	5 645 754,61	3,82
	IG Seismic Services Ltd GDR	49 273	14,41	709 931,75	0,48
	Integra Group Holdings GDR	2 446 650	0,29	705 032,99	0,48
	Lsr Group Ojsc GDR Registered	1 588 713	3,16	5 019 017,49	3,40
	Lukoil ADR	189 856	50,16	9 523 754,00	6,45
	MD Medical Group Investments P	295 000	9,46	2 789 603,40	1,89
	Mechel Steel Group ADR	478 238	5,11	2 444 319,50	1,66
	Mmc Norilsk Nickel ADR (London)	469 239	13,98	6 558 030,46	4,44
	Mostotrest	1 557 420	4,50	7 004 779,85	4,74
	NovaTek GDR	73 000	90,85	6 631 834,38	4,49
	Rosinter Restaurants Cls	135 000	2,87	387 915,76	0,26
	RusHydro	175 000 000	0,02	3 189 232,01	2,16
	Sberbank Cls Ord	26 929	2,31	62 144,07	0,04
	Sberbank Sponsored ADR	1 421 594	9,33	13 259 730,19	8,98
	Severstal GDR Registered S	720 233	9,23	6 646 876,17	4,50
	Sibirskiy Cement-Brd	350 000	11,14	3 898 915,60	2,64
	Surgutneftegaz ADR	995 281	6,67	6 641 747,78	4,50
	Transneft Preferred	389	1 706,04	663 649,39	0,45
	Veropharm	82 207	20,69	1 700 890,00	1,15
	Vtb Bank Ojsc GDR	4 447 778	2,62	11 670 062,85	7,90
	X 5 Retail Group Nv Registered GDR	244 705	13,54	3 312 341,13	2,24
Värdepapper sammanlagt				147 451 514,57	99,86
Kassa och övriga tillgångar, netto				209 261,34	0,14
Fondens värde				147 660 775,91	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				2 078 003,72	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				71,06	100,00



FIM Russia Small Cap

Rysk småbolagsfond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

FIM Russia Small Cap investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper i små och medelstora ryska bolag och i bolag som verkar i övriga länder som ingick i det forna Sovjetunionen. Fonden kan även placera i sådana bolag som enligt fondbolagets bedömning har betydande affärsverksamhet i Ryssland. För att säkerställa likviditeten är avsikten att placera cirka 20 % av fondens tillgångar i värdepapper emitterade av företag som är större och mer likvida än genomsnittet. Portföljen är väl diversifierad, och enligt målet ska vikten av ett företag i portföljen vara 2–5 %.

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktiemarknaden i Ryssland uppvisade en stark uppgång mellan januari och mitten av mars. Därefter backade marknaden rejält påskyndad av den globala oron över den ekonomiska tillväxten och skuldskrisen i Europa. Årets lägsta notering nåddes strax före sommaren varefter marknaden började stiga mot slutet av året. Kursfluktuationerna var dock fortsatt kraftiga under hela året.

Fonden avkastade -9,6 % under 2012. För småbolagen var året dämpat, eftersom riskaptiten var låg. Affärsverksamheten i de bolag som vi hade investerat i uppvisade dock en gynnsam utveckling under året, vilket inte återspeglades i bolagens aktiekurser. Aktiekurserna för många småbolag backade i själva verket även om affärsverksamheten gjorde ett utmärkt resultat och utsikterna var gynnsamma. Under året ökade vi placeringarna i byggmaterial- och fastighetssektorn samt banker som vi trodde att skulle vara mycket attraktivt värderade i förhållande till tillväxten. Dessutom ökade vi vikten på läkemedelsindustrin i fonden. Vi köpte andelar i såväl bolag som deltar i läkemedelspartihandeln som i läkemedelstillverkare.

FIM Russia Small Cap investerade endast i aktier under året, vi utnyttjade inga derivat. Fonden ingick inte heller några avtal om aktielån under 2012.

De första tecknen på ökade åtgärder mot korruption och en ändrad utdelningspolicy i många bolag ger skäl att tro att placerarnas inställning gentemot Ryssland kommer att bli ännu positivare. I och med att den globala ekonomin uppvisar tecken på en återhämtning har vi en optimistisk inställning till den ryska aktiemarknaden under 2013.

FIM RUSSIA SMALL CAP PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	22 691 282,48	33 555 407,15	124 345 764,29
Andelens värde	4,44	4,91	8,70
Antal andelsägare	4 460	5 504	8 091

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	
Period	FIM Russia Small Cap*
3 mån.	-10,3 %
6 mån.	-5,1 %
12 mån.	-9,6 %
24 mån.	-49,0 %
36 mån.	-26,6 %
60 mån.	-75,4 %
12.9.2005	-55,6 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Ryssland	78,9 %
Storbritannien	10,5 %
Kazakstan	5,9 %
Cypern	3,8 %
Kassa	0,8 %

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	15,1 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	56 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	2,2 %

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

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 892 138 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 182 100 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Industri	38,1 %
Bank och finansiering	24,1 %
Teknologi	11,2 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	10,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	8,6 %
Offentliga tjänster	2,7 %
Basmaterial	2,2 %
Energi	2,1 %
Kassa	0,8 %

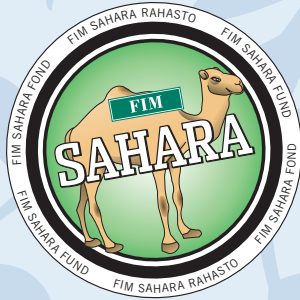
VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
USD	87,0 %
GBP	10,6 %
EUR	2,4 %
SEK	0,0 %

FONDADELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM RUSSIA SMALL CAPS PLACERINGAR 31.12.2012

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	38 775	15,44	598 686,00	2,64
GBP Eurasian Natural Resources	140 000	3,50	489 878,39	2,16
Mirland Development Corp	598 166	1,43	854 912,41	3,77
Steppe Cement Ltd	3 247 467	0,33	1 060 309,20	4,67
USD Armada-Clis	367 536	5,30	1 946 795,39	8,58
Bank St Petersburg Ojsc Preferred	327 256	1,48	483 668,56	2,13
Bank St Petersburg-Clis	400 000	1,24	494 918,86	2,18
Bank Vozrozhdenie	74 752	13,39	1 000 649,25	4,41
Etalon Group Ltd GDR	200 000	4,13	826 571,62	3,64
Far East Shipping	7 400 750	0,23	1 736 912,08	7,65
Globaltra-Spons GDR Registered S	30 000	12,52	375 597,18	1,66
Gornozavodsktsement	11 010	181,92	2 002 956,70	8,83
Hydraulic Machines and Systems	100 000	3,20	320 012,13	1,41
IG Seismic Services Ltd GDR	16 423	14,41	236 624,71	1,04
Integra Group Holdings GDR	813 857	0,29	234 523,14	1,03
Kazkommertsbank GDR	220 035	1,29	283 657,77	1,25
Lsr Group Ojsc GDR Registered	308 123	3,16	973 413,53	4,29
MD Medical Group Investments P	80 000	9,46	756 502,62	3,33
Mostotrest	421 313	4,50	1 894 931,88	8,35
Open Investments	67 557	8,06	544 614,45	2,40
Pharmstandard Registered S Gdr	43 750	12,72	556 371,81	2,45
Protek	1 233 400	0,76	934 273,60	4,12
Raspadskaya	1 295	1,44	1 861,20	0,01
Rosinter Restaurants Cls	354 007	2,87	1 017 221,43	4,48
Sibirskiy Cement-Brd	112 500	11,14	1 253 222,87	5,52
Tgk-1	3 650 000 000	0,00	620 668,84	2,74
Veropharm	48 317	20,69	999 694,70	4,41
Värdepapper sammanlagt			22 499 450,32	99,15
Kassa och övriga tillgångar, netto			191 832,11	0,85
Fondens värde			22 691 282,44	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			5 105 921,28	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			4,44	100,00



FIM Sahara

Aktiefond med fokus på Mellanöstern och Afrika

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

FIM Sahara investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper noterade på börserna i Afrika och Mellanöstern. Fonden kan även placera i bolag för vilka Afrika eller Mellanöstern enligt vår bedömning är en viktig marknad. För att säkerställa likviditeten är avsikten att placera cirka 20 % av fondens tillgångar i värdepapper emitterade av företag som är större och mer likvida än genomsnittet. Portföljen är väl diversifierad mellan olika länder och branscher, och enligt målet ska vikten av ett företag i portföljen vara 2–5 %. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Viktigt vid valet av företag är att fondförvaltaren regelbundet träffar företagets ledning.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FIM Sahara steg med 17,7 % under 2012. Fonden har inget jämförelseindex.

Våra placeringar i Egypten, Kenya och Nigeria gav den bästa absoluta avkastningen, men på grund av den stora landvikten (i genomsnitt 29 %) kom den största kontributionen till avkastningen från Arabemiraten. Det var i första hand våra relativt små placeringar i gruvbolag i Sydafrika som var förlustbringande och även placeringar i Oman där handelsvolymerna var mycket små. I slutet av året minskade vi vikten på Egypten ytterligare när de politiska problemen i landet tillspetsades. Riskerna började småningom ta sig uttryck i en svagare valuta, men börsen var överraskande stark. Vi beslöt dock att koncentrera våra placeringar till länder med en stabilare politik, exempelvis Qatar och Arabemiraten. Vi ökade kännbart vikten på Saudiarabien mot slutet av året, eftersom vi trodde att spekulationerna om att börsen kommer att öppnas för utländska investerare blir åter aktuella i början av 2013.

FIM Sahara utnyttjade derivat under året. Andelen för dessa var i genomsnitt 14 %. Fonden ingick inga avtal om aktielån under 2012.

Vi tror att börserna i Mellanöstern och Afrika kommer att fortsätta med sin gynnsamma utveckling. Dubai håller på att återhämta sig med god fart från krisen 2008–2009 och vi håller en hög vikt på Arabemiraten i portföljen. I Saudiarabien ligger fokus på placeringarna i konsumentsektorn som vi förväntar oss att ska uppvisa en stark utveckling oberoende av om börsen öppnas eller inte. Börserna i Afrika är med undantag av Sydafrika ännu små. Vi tror dock att även de kommer att utvecklas och växa i avsevärd grad under de följande tio åren i takt med den starka ekonomiska tillväxten i denna världsdel. Vi ökar placeringarna i dessa mindre börser gradvis.

FIM SAHARA PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	14 931 237,58	8 943 485,54	24 398 949,16
Andelens värde	11,45	9,73	12,03
Antal andelsägare	1 871	1 468	1 735

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

Period	FIM Sahara*
3 mån.	-0,5 %
6 mån.	3,7 %
12 mån.	17,7 %
24 mån.	-4,8 %
36 mån.	20,9 %
60 mån.	-20,1 %
11.9.2006	14,5 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	10,1 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,0 %

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

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 369 114 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 73 231 euro.

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012

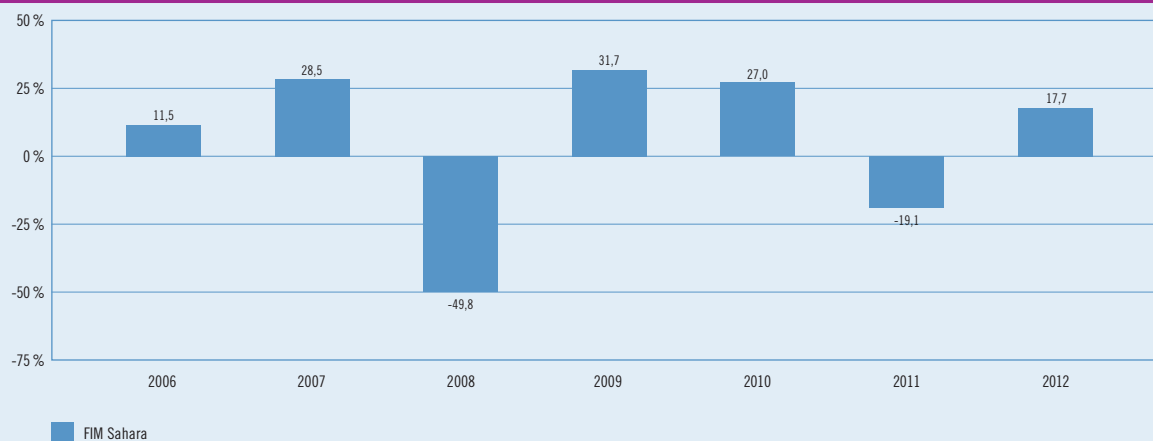
AED	23,2 %
USD	22,3 %
ZAR	19,5 %
QAR	14,3 %
EUR	5,2 %
NGN	5,1 %
GBP	3,7 %
KES	3,7 %
OMR	1,9 %
EGP	1,0 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Förenade Arabemiraten	25,6 %
Storbritannien	16,1 %
Sydafrika	16,1 %
Qatar	14,3 %
Luxemburg	7,9 %
Schweiz	2,8 %
Oman	1,9 %
Egypten	1,0 %
Bahrain	0,3 %
Övriga	8,8 %
Kassa	5,2 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Bank och finansiering	34,7 %
Industri	9,5 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	8,3 %
Kommunikation	7,5 %
Energi	5,8 %
Basmaterial	5,3 %
Cykliska konsumtionsvaror	4,7 %
Offentliga tjänster	2,8 %
Mångbransch	1,8 %
Övriga	14,4 %
Kassa	5,2 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

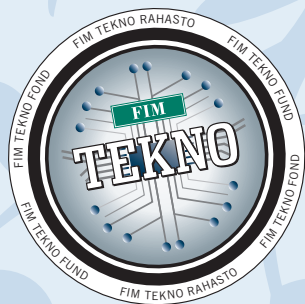
FÖRTECKNING ÖVER FIM SAHARAS PLACERINGAR 31.12.2012

	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	Agthia Group PJSC	241 153	0,45	108 566,91	0,73
	Air Arabia	1 600 000	0,17	275 901,95	1,85
	Arabtech Holding Co	646 875	0,46	299 237,97	2,00
	Aramex Co	1 100 000	0,41	454 329,55	3,04
	Drake & Scull International	1 365 000	0,15	198 451,15	1,33
	Emaar Properties Pjsc	900 000	0,77	696 982,84	4,67
	Emirates Nbd Pjsc	150 000	0,59	88 284,49	0,59
	First Gulf Bank	155 262	2,40	371 938,79	2,49
	National Bank of Abu Dhabi PJS	121 500	2,13	258 441,24	1,73
	Tabreed	700 000	0,25	174 916,88	1,17
	Tamweel Pjsc	1 500 000	0,24	353 137,97	2,37
	Union National Bank/Abu Dhabi	300 000	0,63	187 720,71	1,26
EGP	Orascom Construction Industries	5 000	30,08	150 387,95	1,01
GBP	Afren PLC	150 000	1,62	242 290,21	1,62
	African Minerals Ltd	80 000	3,91	313 196,90	2,10
KES	East African Breweries Ltd	60 000	2,31	138 876,76	0,93
	Equity Bank Ltd	700 000	0,21	145 209,19	0,97
	Kenya Commercial Bank Ltd	500 000	0,26	129 924,01	0,87
	Safaricom Ltd	3 000 000	0,04	132 325,97	0,89
NGN	Access Bank Plc	3 628 904	0,04	159 462,85	1,07
	Dangote Cement Plc	220 000	0,62	136 838,17	0,92
	Nigerian Breweries Plc	500 000	0,71	356 880,49	2,39
	United Bank For Africa Plc	5 000 000	0,02	110 705,78	0,74
OMR	Bank Muscat Saog	247 993	1,13	281 410,50	1,88
QAR	Commercial Bank of Qatar	25 000	14,77	369 193,92	2,47
	Industries Qatar	15 000	32,31	484 586,54	3,25
	Qatar Electricity & Water Co	15 000	27,58	413 663,82	2,77
	Qatar National Bank	23 100	27,27	629 825,04	4,22
	Qatar Telecom Qtel Q.S.C.	10 920	21,66	236 550,72	1,58
USD	Arab Banking Corporation	156 540	0,31	49 263,74	0,33
	Dp World Ltd	40 000	8,87	354 894,97	2,38
ZAR	African Bank Investments Ltd	100 000	2,88	288 009,16	1,93
	Cie Financiere Richemont SA	40 000	5,95	237 920,61	1,59
	Exxaro Resources Ltd	20 000	15,12	302 320,17	2,02
	Imperial Holdings Ltd	15 000	17,78	266 694,69	1,79
	MTN Group Ltd	32 000	15,89	508 327,22	3,40
	Naspers Ltd N Shares	5 000	48,59	242 929,46	1,63
	SabMiller Plc	8 000	34,83	278 664,07	1,87
	Sappi Limited	100 000	2,76	276 381,46	1,85
	Sasol Ltd	10 000	32,45	324 502,25	2,17
	The Foschini Group Ltd	15 000	12,59	188 838,30	1,26
Aktier sammanlagt				11 217 985,36	75,13

FÖRTECKNING ÖVER FIM SAHARAS PLACERINGAR 31.12.2012

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.				
OMR Bank Muscat SAOG 7,000 % 20.3.2014	2 991	236,41	7 158,00	0,05
Obligationer sammanlagt			7 158,00	0,05
Värdepapper sammanlagt			11 225 143,36	75,18
Derivatavtal				
Standardiserade derivatavtal				
Aktiederivat				
Warranter				
USD 1) CreditS cw 13 Samba Financial Group	30 000	9,04	271 176,16	1,82
1) CreditS cw Al-Hassan G.I. Shaker 26.4.2013	10 000	13,04	130 431,49	0,87
1) CreditS cw Fawaz Abdulazi Alhokair 14.10.2015	20 000	21,03	420 565,71	2,82
1) CreditS cw Herfy Food Services 2.9.2015	8 248	21,23	175 130,05	1,17
1) Deutsch cw 16 Almarai Co Ltd 27.9.2012	19 783	12,79	252 931,96	1,69
1) Deutsch cw 16 Etihad Etisalat Co 27.9.2016	20 000	15,32	306 362,33	2,05
1) Deutsch cw 16 Saudi Arabian Fertilizer Co 27.9.2016	8 000	30,79	246 303,18	1,65
1) Deutsch cw 16 Saudi Telecom Co 27.9.2016	25 000	8,74	218 396,91	1,46
1) Deutsch cw 16 Savola 27.9.2016	20 000	8,09	161 826,04	1,08
1) HSBC wr Al Rajhi Bank 16.2.2015	20 000	13,14	262 834,61	1,76
1) HSBC wr Saudi Basic Industries Corp 23.2.2015	15 000	18,15	272 199,89	1,82
1) HSBC wr United Electronics Co 22.12.2014	10 000	20,98	209 752,03	1,40
Derivatavtal sammanlagt			2 927 910,35	19,59
Kassa och övriga tillgångar, netto			778 183,84	5,21
Fondens värde			14 931 237,55	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			1 303 521,52	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			11,45	100,00

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



FIM Tekno

Aktiefond med fokus på ny teknik

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

Fondens tillgångar placeras i aktier och aktierelaterade värdepapper i telekommunikations-, informationsteknologi-, medie- och övriga elektronikföretag. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltningsstil dra nytta av de ekonomiska konjunkturerna i olika länder. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknads-läget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Teknologiaktierna gav en något svagare avkastning än den allmänna aktiemarknaden under 2012. FIM Tekno avkastade 11,3 % medan fondens jämförelseindex genererade 13,3 % under samma period. Den enklaste förklaringen till skillnaden på två procent är att fonden underviktade Apple. Vikten på Apple låg på något under 6 % i fonden medan i jämförelseindexet hade bolaget en vikt på över 15 %. Apples aktie steg med mer än 30 % under året trots att den mot slutet av året backade något från toppnivån.

eBay, PKC Group, Amazon, Stonesoft och Basware hörde till de mest lyckade placeringarna och gav en positiv avkastningsdifferens mot indexet. Sålunda spelade de finländska bolagen en exceptionellt stor roll. Utöver undervikten på Apple medförde det faktum att Visa och TSMC saknades i portföljen och innehaven i NII Holding och Imagination Tech uppvisade en svag utveckling att det uppstod en negativ avkastningsdifferens i fonden.

Teman på teknologisektorn 2012 var PC-tillverkarnas allt större trångmål beträffande pektdatorer och smarttelefoner, Apples och Androids överlägsenhet i smarttelefoner och företagens måttliga intresse att investera i IT. Kurserna för de stora IT-jättarna (Microsoft, IBM, Google, Cisco) steg med mindre än 10 %. De måttliga värderingarna var i linje med verksamhetsomgivningen. Fonden utnyttjade inga derivat under 2012. Andelen avtal om aktielån uppgick till 3–23 % av fondens värde under året.

När det ekonomiska läget är svagt minskar både företagen och konsumenterna på sin konsumtion särskilt i sådana objekt som inte är absolut nödvändiga. En snabbare global tillväxt skulle öka IT-investeringarna. En ökad lönsamhet är en mycket viktig källa till ekonomisk tillväxt på lång sikt och informationsteknologiseringen är ett viktigt verktyg för att höja lönsamheten.

FIM TEKNO PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	4 997 839,77	10 680 408,41	18 517 465,06
Andelens värde	13,37	12,01	13,50
Antal andelsägare	599	825	1 207

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Tekno	Index*	Differens
Period			
3 mån.	-5,4 %	-4,1 %	-1,3 %
6 mån.	0,3 %	-0,4 %	0,7 %
12 mån.	11,3 %	13,3 %	-2,0 %
24 mån.	-1,0 %	11,7 %	-12,7 %
36 mån.	16,5 %	33,4 %	-16,9 %
60 mån.	-3,3 %	20,9 %	-24,3 %
4.1.1999	33,7 %	47,7 %	-14,0 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	14,2 %
Tracking error	5,3 %
Portföljens omsättningshastighet	29 %
Årliga avgifter	1,8 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	60,5 %

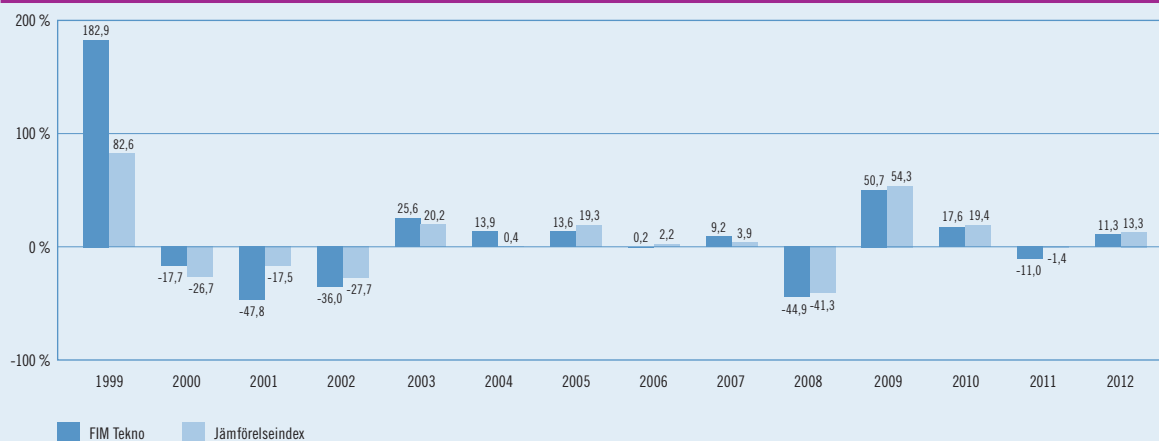
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 137 281 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 16 598 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
USA	68,7 %
Finland	10,8 %
Storbritannien	5,7 %
Tyskland	4,1 %
Bermuda	4,0 %
Israel	3,6 %
Sydkorea	2,1 %
Kassa	0,8 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
USD	78,5 %
EUR	15,7 %
GBP	5,7 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Teknologi	52,9 %
Kommunikation	40,3 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	4,1 %
Övriga	1,9 %
Kassa	0,8 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM TEKNOS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Basware Abp	12 000	20,25	243 000,00	4,86
	Dialog Semiconductor Plc	8 000	13,30	106 360,00	2,13
	Infineon Technologies Ag	11 000	6,13	67 419,00	1,35
	PKC Group Oyj	6 432	15,49	99 631,68	1,99
	SAP Ag	500	60,69	30 345,00	0,61
	Stonesoft Oyj	142 222	1,39	197 688,58	3,96
GBP	Playtech Ltd	25 000	5,26	131 402,24	2,63
	Telecity Group Plc	16 000	9,69	155 046,02	3,10
USD	Accenture PLC	4 000	50,43	201 713,81	4,04
	Acme Packet Inc	2 800	16,77	46 967,47	0,94
	Apple Inc	200	403,56	80 711,76	1,61
	Check Point Software Tech	5 000	36,13	180 632,44	3,61
	Cisco Systems Inc	10 000	14,90	149 005,84	2,98
	Citrix Systems Inc	3 000	49,76	149 283,39	2,99
	Cognizant Tech Solutions Corp	3 000	56,03	168 079,85	3,36
	Ebay Inc	8 000	38,67	309 381,66	6,19
	Google Inc Cl A	650	536,42	348 674,45	6,98
	Hewlett-Packard Co	5 000	10,81	54 030,48	1,08
	Intl Business Machines Corp	2 000	145,26	290 513,38	5,81
	Intuit Inc	3 000	45,10	135 304,62	2,71
	Maxim Integrated Products Inc	5 000	22,29	111 473,42	2,23
	Micron Technology Inc	20 000	4,82	96 306,97	1,93
	Microsoft Corp	12 000	20,25	243 054,83	4,86
	Netapp Inc	6 000	25,44	152 650,34	3,05
	Oracle Corp	7 000	25,27	176 871,16	3,54
	Qualcomm Inc	5 000	46,91	234 547,66	4,69
	Salesforce.com, Inc	600	127,47	76 484,42	1,53
	Samsung Electronics GDR Registered	200	534,62	106 923,49	2,14
	Sandisk Corp	6 000	32,99	197 922,20	3,96
	Skyworks solutions inc	6 000	15,39	92 363,69	1,85
	Triquint Semiconductor Inc	20 000	3,66	73 253,96	1,47
	Verisign Inc	4 000	29,44	117 752,33	2,36
	Verizon Communications Inc	4 000	32,81	131 250,47	2,63
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
EUR	Vivago Oy	257 928	0,01	1 547,57	0,03
Aktier sammanlagt				4 957 594,18	99,19
Utgivna värdepapperslån					
USD	1) Verizon Communications Inc	4 000			
	1) Salesforce.Com Inc	100			
	1) Acme Packet Inc	2 800			
	1) Hewlett-Packard Co	5 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt		11 900			

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM TEKNOS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Kassa och övriga tillgångar, netto			40 245,59	0,81
Fondens värde			4 997 839,77	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			373 887,19	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			13,37	100,00



FIM Top Yield

Specialfond som placerar på den globala räntemarknaden

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

FIM Top Yield är en specialfond vars tillgångar kan placeras med mindre spridning än i en vanlig placeringsfond. Fonden investerar globalt i första hand i ränteinstrument och valutor. En del av tillgångarna kan också placeras i aktie- och råvarubundna instrument, t.ex. konvertibla skuldebrevslån och indexandelar (ETF). Placeringar kan finnas både i stats- och företagsobligationer samt penningmarknadsinstrument och en betydande del av tillgångarna kan investeras på tillväxtmarknaderna. Fonden kan även använda ränte- och inflationsbundna indexandelar men fonden placerar i regel inte i andra fonder. Valet av placeringsobjekt baserar sig på den förväntade räntenivån och valutakursutvecklingen. Fonden kan med derivat skydda sig mot valutakursrisken eller valuta-utvecklingen. Räntederivat kan utnyttjas mångsidigt för att ta ställning på olika räntemarknader. Fonden kan även använda blankning och köpa indexandelar som går mot marknadsutvecklingen (korta ETF:er).

Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Fondens duration dvs. den genomsnittliga återbetalningstiden får vara högst 15 år.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden FIM Top Yield inledde sin verksamhet i slutet av september. Avkastningen på A-andelsserien under tre månader blev 0,5 % och avkastningen på C-andelsserien 0,6 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Vi började bygga upp fonden försiktigt i ett osäkert marknads-läge, men höjde placeringsgraden under slutet av året när stämningen blev bättre. Vi placerade tillgångar jämnt i företagsobligationer och tillväxtländernas obligationer. Under slutet av året gjorde vi de största allokeringsändringarna i high yield-obligationerna genom att utnyttja listade indexfonder (ETF). ETF-placeringarna avyttrades i början av november, men vi köpte dem tillbaka i mitten av december. Bland valutorna ökade vi säkringen av US-dollarrisken mot slutet av året, men då tillväxtländernas valutor blev svagare tillsammans med dollarn led fonden av den svaga dollarn i slutet av året.

Till fondens avkastning bidrog mest italienska statens tioåriga obligation, Winds high yield-obligation och filippinska statens obligation i peso. Fondens sämsta placeringar var Mexikos och Indonesiens statsobligationer.

Vi använde både ränte- och valutaderivat i fonden. Vi utnyttjade räntefutures för att skydda fonden mot ränterisk. Räntefuturesnas marknadsvärde var i genomsnitt 6 % av fondens marknadsvärde. Vi använde valutaterminer både för att skydda fonden och för att få en valutasyn. Fonden skyddades mot US-dollarrisken med valutaterminer från och med början av oktober. Säkringen ökade från knappa 4 % i slutet av oktober till 8 % vid årets slut. Vi skyddade fonden kortvarigt mot en försvagning av polska zlotyn i november. Positionen utgjorde 3,5 % av fondens marknadsvärde. Vi tog en kort position i tjeckiska koruna i november och storleken var omkring 3 % av fondens marknadsvärde. Fonden ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

De låga räntorna och den starka utvecklingen av räntepaceringar förenade med risk i slutet av 2012 skapar ett utmanande utgångsläge för 2013. Vi förväntar oss att den låga riskfria räntenivån kommer att styra placeringar till high yield-obligationer och tillväxträntemarknadernas lån även under 2013.

FIM TOP YIELD SPECIALPLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	27 428 564,45	-	-
A-andelens värde	10,05	-	-
C-andelens värde	10,06	-	-
Antal andelsägare	491	-	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

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

* Fonden har inget jämförelseindex.

NYCKELTAL 31.12.2012

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

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

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 50 957 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 14 548 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

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

* Inklusive valutaderivat

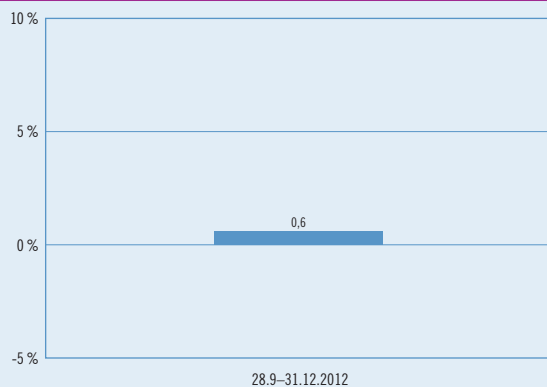
LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Tyskland	15,6 %
Finland	11,0 %
Luxemburg	6,1 %
Italien	5,7 %
Spanien	5,6 %
Irland	5,6 %
Mexiko	5,0 %
Brasilien	4,4 %
Filippinerna	4,0 %
Polen	3,7 %
Övriga	23,3 %
Kassa*	10,1 %

* Inklusive valutaderivat

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012

EUR	55,2 %
USD	10,1 %
RUB	5,6 %
MXN	5,0 %
PHP	4,0 %
PLN	3,7 %
IDR	3,4 %
BRL	2,9 %
HUF	2,6 %
TRY	2,0 %
Övriga	5,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM TOP YIELDS PLACERINGAR 31.12.2012					
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 värdepappersbör.					
BRL	Brasil Telecom Sa 9,750 % 15.9.2016	1 000 000	39,35	404 129,32	1,47
	CIA DE ELE DO E DA BAHIA 11,750 % 27.4.2016	1 000 000	39,87	406 342,14	1,48
COP	Republic of Colombia 4,375 % 21.3.2023	1 000 000 000	0,04	441 215,99	1,61
EUR	Stora Enso Oyj 5,000 % 19.3.2018	500 000	103,61	525 124,79	1,91
	Wind Acquisition Fin Sa 7,375 % 15.2.2018	500 000	101,11	510 164,38	1,86
	Zagrebacki Holding Doo 5,500 % 10.7.2017	250 000	85,00	219 054,79	0,80
	Bundesr. Deutschland 1,500 % 4.9.2022	1 500 000	101,68	1 532 443,97	5,59
	Buoni Poliennali Del Tes 4,250 % 1.8.2014	500 000	103,63	526 942,17	1,92
	Buoni Poliennali Del Tes 5,000 % 1.3.2022	1 000 000	105,34	1 070 112,71	3,90
	Kingdom of Spain 3,300 % 31.10.2014	1 000 000	100,90	1 014 515,07	3,70
	Kingdom of Spain 5,500 % 30.7.2017	500 000	106,13	542 227,74	1,98
	CNP Assurances 29.12.2049	250 000	85,55	214 157,01	0,78
	HSBC Capital Funding LP 29.10.2049	500 000	100,15	521 407,70	1,90
	SEB Float 29.12.2049	500 000	109,25	565 020,61	2,06
	Nokia Siemens Networks Oy 28.1.2013	1 000 000	99,95	999 514,28	3,64
	Outokumpu Oyj 22.1.2013	1 000 000	99,97	999 745,60	3,64
	SRV Yhtiöt Oyj 25.1.2013	500 000	99,94	499 687,49	1,82
	db x-trackers II ITRAXX Crossover Ucits ETF	20 000	137,16	2 743 200,00	10,00
HUF	Hungary Government Bond 6,750 % 24.11.2017	200 000 000	0,36	717 147,89	2,61
IDR	Indonesia Government 10,750 % 15.5.2016	10 000 000 000	0,01	949 320,33	3,46
MXN	Mexican Bonos Desarr Fix Rt 13.12.2018	20 000 000	6,85	1 373 344,26	5,01
PHP	Philippine Government 9,125 % 4.9.2016	50 000 000	2,19	1 124 710,01	4,10
PLN	Poland Govt Bond 5,750 % 25.4.2014	4 000 000	25,33	1 051 774,37	3,83
RON	Romania Government Bond 6,250 % 25.10.2014	2 000 000	22,55	456 172,00	1,66
RUB	Federal Grid Co Unified Energy 8,446 % 13.3.2019	20 000 000	2,50	502 040,81	1,83
	Gazprombank OJSC 8,617 % 15.12.2015	20 000 000	2,53	507 376,82	1,85
	RZD Capital Limited 8,300 % 2.4.2019	20 000 000	2,58	527 066,89	1,92
SEK	Millicom Intl Cellular 5,125 % 30.10.2017	3 000 000	11,73	354 980,15	1,29
TRY	I/L Turkey Government Bond 4,000 % 29.4.2015	1 197 760	45,70	550 636,16	2,01
USD	Cent Elet Brasileiras Sa 5,750 % 27.10.2021	500 000	81,40	410 875,19	1,50
	Evraz Group Sa 6,750 % 27.4.2018	500 000	78,50	397 061,50	1,45
	Indosat Palapa Company B.V. 7,375 % 29.7.2020	500 000	86,20	442 717,84	1,61
	VTB Bank (VTB Capital Sa) 6,551 % 13.10.2020	500 000	84,35	427 126,65	1,56
	Yancol Intl Res Dev 5,730 % 16.5.2022	500 000	78,43	394 855,73	1,44
	Barbados Govt 6,625 % 5.12.2035	500 000	67,78	340 619,81	1,24

FÖRTECKNING ÖVER FIM TOP YIELDS PLACERINGAR 31.12.2012

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.				
Danske Bank A/S Float 21.9.2037	500 000	79,84	406 610,20	1,48
Värdepapper sammanlagt			24 669 442,33	89,94
Derivatavtal				
Icke-standardiserade derivatavtal				
Valutaderivat				
1) Terminsavtal				
USDEUR 10.1.2012			-7 880,91	-0,03
Derivatavtal sammanlagt			-7 880,91	-0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 767 002,93	10,09
Fondens värde			27 428 564,35	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal A-fondandelar			61 996,06	
Antal C-fondandelar			2 667 823,92	
Fondandelens värde				
A-andelens värde			10,05	97,75
C-andelens värde			10,06	2,27

1) Både för att skydda fonden och som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen



FIM Ukraine

Ukrainsk aktiefond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

FIM Ukraine investerar i aktier och aktierelaterade värdepapper som är börsnoterade i Ukraina. Fonden kan även placera i bolag som är noterade utanför området, om en avsevärd del av bolagets affärsverksamhet kommer från Ukraina.

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i värdepapper i större bolag. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Den ukrainska aktiemarknaden är en så kallad randmarknad, och därför kan aktiernas likviditet vara svag. Vid sidan av likviditeten är bolagens förvaltningssätt en viktig faktor när placeringsbeslut fattas. Först därefter bedöms placeringsobjektens värderingsnivå, tillväxt och andra basfaktorer.

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Stämningen på den ukrainska aktiemarknaden var mollbetonad under 2012. FIM Ukraine sjönk med 33,1 % under året. Vi justerade fondens risknivå aktivt utifrån marknadsläget under året. Under året var som högst mer än 90 % och som lägst mindre än 60 % av fondens tillgångar placerade. Placeringsgraden var 70 % vid årets slut.

Till de viktigaste samtalsämnena hörde parlamentsvalet i slutet av oktober, politiska fängelsedomar, Internationella valutafonden IMF och en eventuell devalvering av valutan. Osäkerheten till följd av parlamentsvalet var den största orsaken till den svaga utvecklingen på aktiemarknaden i Ukraina. Politikerna var ovilliga att göra ekonomiska reformer, eftersom de var rädda för att reformerna skulle leda till förlorade röster bland de egna anhängarna. Detta var orsaken till att landet inte ville gå med på IMF:s krav. Detta ledde till att den ukrainska valutan utsattes för försvagningstryck särskilt i slutet av hösten, även om valutakursen i förhållande till US-dollar var nästan oförändrad på årsnivå. Politikerna koncentrerade sig däremot på att driva igenom populistiska öknings av utgifterna som ökade statens budgetunderskott. Fonden utnyttjade en indexfutur på den ukrainska börsen under 2012 både för att skydda fondens placeringar och för att göra portföljförvaltningen effektivare. Den korta positionen var i november som störst 10,5 % av fondens tillgångar och den långa positionen i augusti 16,7 %. I slutet av december hade 11,2 % av fondens tillgångar placerats i indexfuturerna på börsen i Ukraina i syfte att effektivisera placeringsverksamheten.

Vi tror att 2013 kommer att bli ett intressant år på börsen. Vi anser att Ukraina är tvunget att komma överens med IMF eller alternativt förhandla med Ryssland om ett billigare gaspris. Vi tror att det första alternativet är sannolikare. IMF-avtalet ska helst åstadkommas under början av året, eftersom Ukraina senare på våren måste betala gamla skulder som ska återfinansieras till ett värde av flera miljarder dollar. Om ett avtal blir till tidigare tror vi att den ukrainska aktiemarknaden kommer att reagera positivt på nyheten. År 2015 hålls presidentval i Ukraina. Detta betyder att 2014 är året före valet och då framskrider inga reformer i Ukraina. Av denna orsak måste reformerna göras under 2013. Vi tror att även detta är positivt för aktiemarknaden. Risken är att valutan försvagas okontrollerat om IMF-avtalet inte förverkligas.

FIM UKRAINE PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	10 077 062,72	20 917 885,70	59 234 176,98
Andelens värde	1,15	1,72	2,85
Antal andelsägare	7 529	9 139	12 997

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012

Period	FIM Ukraine*
3 mån.	-9,4 %
6 mån.	-14,8 %
12 mån.	-33,1 %
24 mån.	-59,6 %
36 mån.	-47,5 %
60 mån.	-93,9 %
29.9.2006	-88,5 %

* Fonden har inget jämförelseindex.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Ukraina	38,6 %
Luxemburg	9,2 %
Schweiz	7,7 %
Storbritannien	2,0 %
Tyskland	1,8 %
Nederländerna	0,0 %
Kassa	40,7 %

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	19,9 %
Tracking error*	-
Portföljens omsättningshastighet	856 %
Årliga avgifter	3,3 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	0,2 %

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

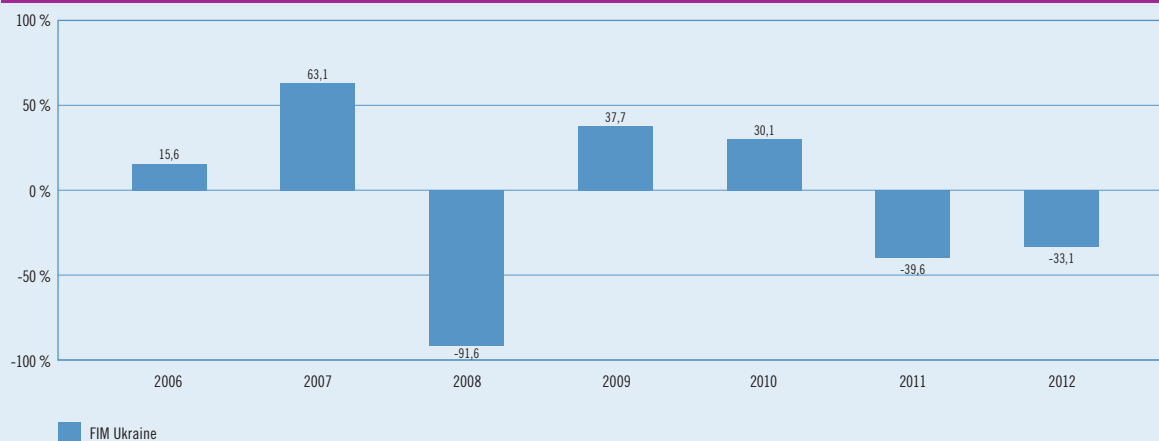
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 429 136 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 88 858 euro.

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Icke-cykliska konsumtionsvaror	17,1 %
Basmaterial	8,5 %
Industri	7,9 %
Offentliga tjänster	7,2 %
Cykliska konsumtionsvaror	6,8 %
Kommunikation	4,5 %
Bank och finansiering	3,8 %
Energi	1,0 %
Övriga	2,5 %
Kassa	40,7 %

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012

UAH	40,9 %
EUR	23,9 %
USD	20,9 %
GBP	9,7 %
PLN	4,5 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING

FÖRTECKNING ÖVER FIM UKRAINES PLACERINGAR 31.12.2012

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	TMM Real Estate Development GDR	780 616	0,22	171 735,52	1,70
GBP	Ferrexpo Plc	250 000	3,10	773 751,59	7,68
	Ukrproduct Group Ltd	1 637 300	0,12	201 729,85	2,00
PLN	Kernel Holding Sa	28 014	16,36	458 328,51	4,55
UAH	Alchevskiy Metalurgiyinyi Kombinat	5 201 000	0,01	26 153,40	0,26
	Azovstal	826 000	0,07	57 481,03	0,57
	Centrenerg	535 400	0,60	320 098,56	3,18
	Davento-Ukraine PJSC	453 529	0,94	427 075,92	4,24
	Donbasenerg	12 810	2,00	25 561,13	0,25
	Krukivsky Carriage Works	151 340	1,83	276 474,75	2,74
	Kyivmedpreparat	57 652	0,66	38 002,52	0,38
	Mostobud	5 000	2,77	13 842,59	0,14
	Motor Sich Jsc	2 112	208,11	439 527,66	4,36
	Raiffeisen Bank Aval	7 999 203	0,01	64 554,65	0,64
	Stahanovskiy Vagonobudivniy	1 484 600	0,16	241 855,28	2,40
	Trest-Zhitlobud 1	285 000	0,01	2 683,77	0,03
	Ukrtelecom	10 319 706	0,02	155 484,58	1,54
	Yasynivskiy Koksohimichniy Z	1 658 300	0,06	104 625,59	1,04
USD	Avangardco Investments GDR	15 615	8,59	134 160,88	1,33
	Bank Forum JSC	2 274 247	0,05	109 261,19	1,08
	Centrenerg	330 200	0,60	197 487,91	1,96
	Dniproenerg	7 383	24,49	180 827,44	1,79
	JSCB Ukrsofsbank	1 500 000	0,01	18 228,00	0,18
	Krukivsky Carriage Works	91 516	1,83	167 246,44	1,66
	Mhp Sa Gdr Registered S	39 166	11,91	466 297,26	4,63
	Mostobud	2 889	2,77	8 001,16	0,08
	Motor Sich Jsc	1 595	208,19	332 055,80	3,30
	Raiffeisen Bank Aval	2 000 000	0,01	16 146,14	0,16
	Trest-Zhitlobud 1	287 836	0,01	2 711,46	0,03
	Ukrtelecom	19 806 294	0,02	298 525,47	2,96
Övriga värdepapper					
Onoterade värdepapper					
USD	Karavan Real Estate Ltd.	560	0,00	0,00	0,00
GBP	Kdd Group Nv	2 017 900	0,00	0,00	0,00
Aktier sammanlagt				5 729 916,06	56,86
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Aktiederivat					
Warranter					
USD	1) Bayer H cw13 Sablink Ltd	10	7 766,03	77 660,35	0,77
	1) UniCredit Starspace Call 12.8.2013	45	2 331,84	104 932,89	1,04

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM UKRAINES PLACERINGAR 31.12.2012

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.				
Indexfutures				
UAH 1) Ukrainian, indexfutur 03/2013	12 000	94,17	64 327,96	0,64
Derivatavtal sammanlagt			246 921,20	2,45
Låneavtal				
1) Motor Sich, avtal om återköp	333			
1) Azovstal Iron & Steel Works, avtal om återköp	300 500			
1) Rayffazen Bank Aval, avtal om återköp	2 513 000			
1) Centrenergo, avtal om återköp	39 400			
Låneavtal sammanlagt	2 853 233			
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 100 225,28	40,69
Fondens värde			10 077 062,54	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			8 782 491,05	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			1,15	100,00

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



FIM Union

Aktiefond med fokus på euroområdet

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktiemarknaden i euroområdet uppvisade en stark uppgång under 2012. Aktiemarknaden steg under första kvartalet, men vände i mitten av mars nedåt till följd av Greklands och Spaniens skuldproblem och oron över en avtagande ekonomisk tillväxt i Kina. Den europeiska centralbankschefen Mario Draghi lyckades genom sina utlåtanden lugna ner läget på marknaden under sommaren, riskaptiten ökade och under andra halvåret uppvisade marknaden en mycket stark uppgång. FIM Union som placerar i aktier i euroområdet avkastade 27,5 % under 2012 medan fondens jämförelseindex Dj Euro Stoxx klättrade 19,3 %. FIM Union har avkastat bättre än jämförelseindexet under åtta av de senaste elva åren.

Fonden gynnar nordeuropeiska företag från Tyskland, Frankrike och Finland. Av sektorerna överviktade vi hälsovårdssektorn, kapitalvaror, energi- och finansbranschen. Däremot underviktade vi dagligvaror, industri, material, elbolag och teleoperatörer.

De europeiska aktierna gav en god avkastning trots det svaga nyhetsflödet. Tysklands Dax-index gick upp med nästan 30 %. Bil- och försäkringsbranschen samt den kemiska sektorn avkastade också väl. De aktier i FIM Union som gav den bästa avkastningen var bland annat Continental, Lanxess, Societe Generale, Michelin, Aegon och Prosieben.

FIM Union använde tidvis indexfutures för att hantera fondens kontantpositioner och för att skydda fonden mot en marknadsnedgång. Storleken på positionerna varierade mellan cirka 2 och 5 % av fondens värde. Andelen avtal om aktielån uppgick till 1–22 % av fondens värde under året.

Om nedskärningarna av utgifterna och höjningen av skuldtaket i USA sker i samförstånd, är utsikterna för 2013 gynnsamma. Den nya ledningen i Kina ser antagligen till att tillväxttakten i landet är fortsatt god. I Europa håller förtroendet för staten och centralbanken på att öka. Särskilt finanssektorn ser intressant ut. P/E-talet för det europeiska generalindexet är 10 för 2013 och aktieutdelningen 4,3 %. Företagens balansräkningar är i toppskick och antalet företagsförvärv ökar. Vi anser att dessa faktorer kommer att stöda Europa som investeringsobjekt.

FIM UNION PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	44 306 311,64	21 588 837,47	27 501 529,36
Andelens värde	9,26	7,26	8,89
Antal andelsägare	1 269	836	928

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Union	Index*	Differens
Period			
3 mån.	5,6 %	5,2 %	0,4 %
6 mån.	15,9 %	14,5 %	1,3 %
12 mån.	27,5 %	19,3 %	8,2 %
24 mån.	4,2 %	1,2 %	3,0 %
36 mån.	6,2 %	3,9 %	2,3 %
60 mån.	-25,6 %	-26,6 %	1,0 %
8.5.2000	-7,4 %	-30,9 %	23,5 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012

Volatilitet	20,9 %
Tracking error	4,0 %
Portföljens omsättningshastighet	0 %
Årliga avgifter	1,8 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närketsens andel av arvodet	38,9 %

Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 600 971 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 69 309 euro.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012

Tyskland	40,5 %
Frankrike	29,7 %
Nederländerna	9,4 %
Italien	7,5 %
Spanien	4,6 %
Portugal	3,0 %
Belgien	1,8 %
Finland	1,2 %
Irland	1,0 %
Kassa	1,3 %

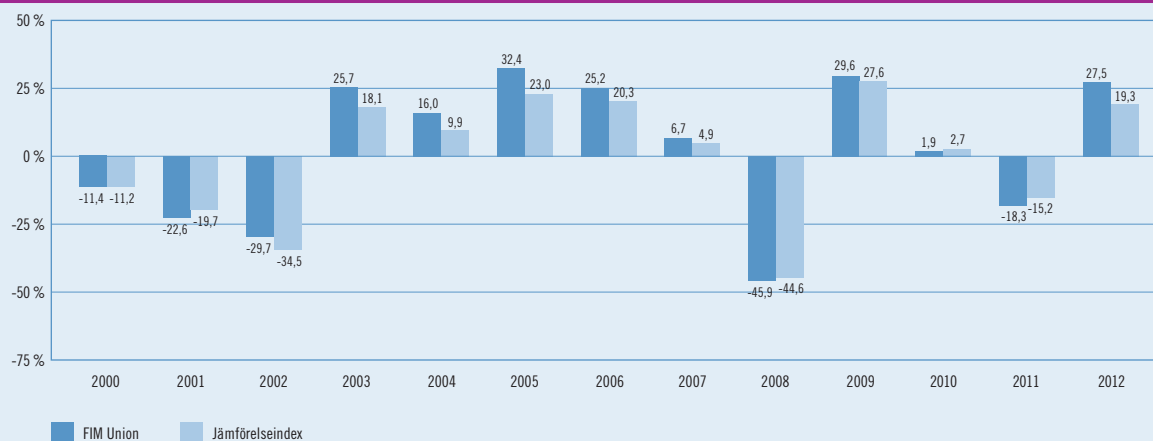
VALUTFÖRDELNING 31.12.2012

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

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012

Bank och finansiering	23,7 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	14,7 %
Cykliska konsumtionsvaror	12,7 %
Energi	12,2 %
Industri	11,7 %
Basmaterial	8,5 %
Kommunikation	7,1 %
Teknologi	3,4 %
Offentliga tjänster	3,4 %
Mångbransch	1,3 %
Kassa	1,3 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM UNIONS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på börslistan hos en värdepappersbörs grupperade efter noteringsvaluta.					
EUR	Aegon Nv	160 000	4,80	768 480,00	1,73
	Allianz SE	12 000	104,80	1 257 600,00	2,84
	Alstom S.A.	35 000	30,14	1 054 725,00	2,38
	Arkema	8 000	79,21	633 680,00	1,43
	Axa Sa	60 000	13,35	801 000,00	1,81
	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	70 000	6,96	487 200,00	1,10
	Banco Santander Central Hisp	129 008	6,10	786 948,80	1,78
	Basf SE	11 000	71,15	782 650,00	1,77
	Bayer Ag	19 000	71,89	1 365 910,00	3,08
	Bayerische Motoren Werke Ag	15 000	72,93	1 093 950,00	2,47
	Beiersdorf	12 000	61,88	742 560,00	1,68
	BNP Paribas	35 000	42,59	1 490 475,00	3,36
	Cap Gemini Sa	13 000	32,86	427 180,00	0,96
	Compagnie De Saint-Gobain	25 000	32,22	805 500,00	1,82
	Continental Ag	11 000	87,59	963 490,00	2,17
	Deutsche Bank Ag Registered	20 000	32,95	659 000,00	1,49
	Deutsche Post Ag Registered	50 000	16,60	830 000,00	1,87
	Deutsche Telekom Ag Registered	50 000	8,60	429 750,00	0,97
	Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	5 000	76,52	382 600,00	0,86
	Energias De Portugal Sa	250 000	2,29	572 500,00	1,29
	Eni Spa	65 000	18,34	1 192 100,00	2,69
	Freenet Ag	35 000	14,00	490 000,00	1,11
	Fresenius SE & Co KGaA	8 500	87,10	740 350,00	1,67
	GSW Immobilien Ag	15 027	32,00	480 864,00	1,09
	Henkel Ag & Co KGaA Preferred	15 000	62,20	933 000,00	2,11
	ING Groep Nv	140 000	7,06	988 540,00	2,23
	Kbc Groep NV	30 000	26,15	784 500,00	1,77
	Koninklijke Ahold Nv	45 000	10,14	456 075,00	1,03
	Kuka Ag	20 000	27,67	553 400,00	1,25
	Lanxess Ag	8 000	66,27	530 160,00	1,20
	Leoni Ag	18 000	28,55	513 900,00	1,16
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4 000	138,80	555 200,00	1,25
	Merck Kgaa	7 675	99,83	766 195,25	1,73
	Michelin (CGDE) B	13 000	71,59	930 670,00	2,10
	Nokian Renkaat Oyj	18 000	30,10	541 800,00	1,22
	NORMA Group	30 000	21,00	630 000,00	1,42
	Nutreco NV	7 500	64,10	480 750,00	1,09
	Nyrstar Strip VVPR	14 000	0,00	14,00	0,00
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	200 000	3,75	749 800,00	1,69
	ProSiebenSat.1 Media Ag	25 000	21,30	532 500,00	1,20
	Prysmian Spa	35 000	15,01	525 350,00	1,19
	Repsol YPF Sa	50 000	15,34	766 750,00	1,73
	Repsol YPF Sa right	50 000	0,37	18 683,50	0,04
	Royal Dutch Shell Plc A Shares	38 000	25,98	987 050,00	2,23
	Saipem	18 000	29,30	527 400,00	1,19
	Sanofi-Aventis	18 000	71,39	1 285 020,00	2,90
	SAP Ag	18 000	60,69	1 092 420,00	2,47
	Smurfit Kappa Group Plc	50 000	9,00	450 000,00	1,02
	Societe Generale A Shares	50 000	28,34	1 417 000,00	3,20
	Stada Arzneimittel Ag	30 000	24,41	732 300,00	1,65
	Technip Sa	11 000	86,84	955 240,00	2,16
	Telecom Italia Spa	700 000	0,68	478 100,00	1,08
	Total Sa	25 000	39,01	975 250,00	2,20

FÖRTECKNING ÖVER FIM UNIONS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Unicredito Italiano Spa	160 000	3,71	592 960,00	1,34
	Veolia Environnement	100 000	9,16	915 500,00	2,07
	Vinci S.A.	25 000	35,96	899 000,00	2,03
	Volkswagen Ag Preferred	8 500	172,15	1 463 275,00	3,30
	Wolters Kluwer NV	30 000	15,48	464 250,00	1,05
Värdepapper sammanlagt				43 730 565,55	98,70
Utgivna värdepapperslån					
EUR	1) Compagnie De Saint-Gobain	20 706			
	1) Draegerwerk Ag Preferred	4 000			
	1) Smurfit Kappa Group Plc	17 210			
	1) Repsol Sa	50 000			
	1) Beiersdorf Ag	400			
	1) Repsol Sa Rts	50 000			
Utgivna värdepapperslån, totalt		142 316			
Kassa och övriga tillgångar, netto				575 745,93	1,30
Fondens värde				44 306 311,48	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				4 786 796,13	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				9,26	100,00

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



FIM Vision

Europeisk småbolagsfond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktiemarknaden i Europa uppvisade en stark uppgång under 2012. Aktiemarknaden steg under första kvartalet, men vände i mitten av mars nedåt till följd av Greklands och Spaniens skuldproblem och oron över en avtagande ekonomisk tillväxt i Kina. Den europeiska centralbankschefen Mario Draghi lyckades genom sina utlåtanden lugna ner läget på marknaden under sommaren, riskaptiten ökade och under andra halvåret uppvisade marknaden en mycket stark uppgång.

FIM Vision som placerar i små och medelstora europeiska bolag avkastade 28 % under 2012 medan fondens jämförelseindex genererade 23,5 %. FIM Vision har ända sedan fonden grundades avkastat 14,0 % per annum medan avkastningen på fondens jämförelseindex har varit 8,9 % per annum.

Vi överviktade tyska, franska, engelska, norska och finländska aktier i fonden. Av de olika sektorerna överviktade vi industri och underviktade finans, inom vilken huvudvikten låg på kapitalförvaltnings-, fastighets- och försäkringsbolag. De aktier som gav den bästa avkastningen i fonden var Polarcus, Duerr, Schuler och Ashtead. Några av fondens placeringar köptes dessutom bort från börserna, vilket talar för hur lågt småbolag värderas. I Europa gav tyska aktier en bra avkastning och mdax-indexet klättrade över 33 %. Bilsektorn gav den bästa avkastningen.

FIM Vision använde tidvis indexfutures för att hantera fondens kontantpositioner och för att skydda fonden mot en marknadsnedgång. Storleken på positionerna varierade mellan 2 och 5 % av fondens värde. Andelen avtal om aktielån uppgick till 7–16 % av fondens värde under året.

Om nedskärningarna av utgifterna och höjningen av skuldtaket i USA sker i samförstånd, är utsikterna för 2013 gynnsamma. Den nya ledningen i Kina ser antagligen till att tillväxttakten i landet är fortsatt god. I Europa håller förtroendet för staten och centralbanken på att öka. Värderingarna är fortfarande låga, företagens balansräkningar är i toppskick och antalet företagsförvärv ökar. Dessa faktorer lär stöda speciellt europeiska småföretag som investeringsobjekt.

FIM VISION PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	58 043 506,08	48 296 224,91	97 824 089,27
Andelens värde	38,35	29,96	36,89
Antal andelsägare	2 092	1 797	2 070

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	FIM Vision	Index*	Differens
Period			
3 mån.	3,6 %	4,4 %	-0,8 %
6 mån.	12,7 %	12,0 %	0,6 %
12 mån.	28,0 %	23,5 %	4,5 %
24 mån.	4,0 %	4,4 %	-0,5 %
36 mån.	33,8 %	30,1 %	3,7 %
60 mån.	-1,3 %	-1,0 %	-0,2 %
30.9.2002	283,5 %	139,8 %	143,7 %

* Jämförelseindexet är Dow Jones Stoxx Small 200.

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	17,5 %
Tracking error	4,7 %
Portföljens omsättningshastighet	66 %
Årliga avgifter	1,9 %
Andelen utomstående investeringar	0,0 %
Närkretsens andel av arvodet	40,0 %

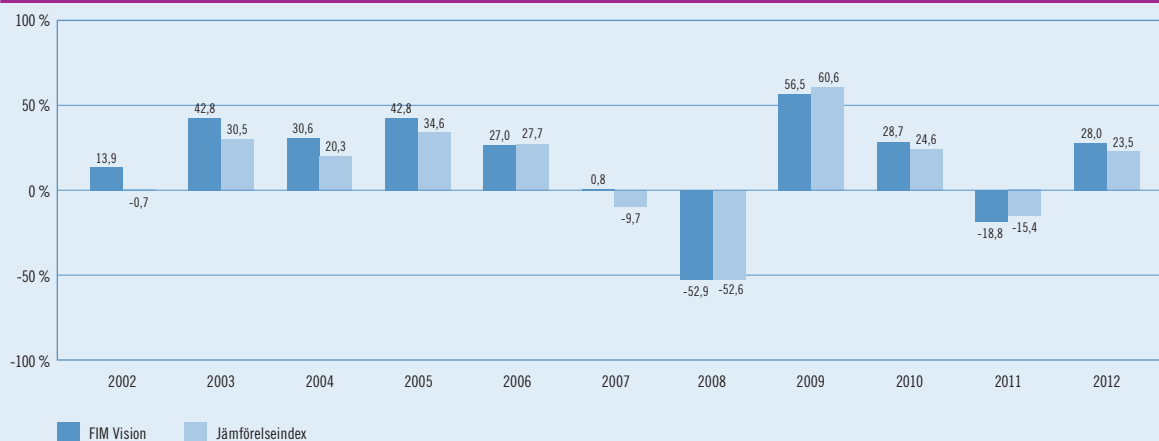
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 920 118 euro. Fondens kostnader till förvaringsinstitutet var 162 216 euro.

VALUTFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	56,6 %
GBP	19,3 %
NOK	13,7 %
SEK	4,5 %
CHF	4,0 %
USD	1,9 %

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Tyskland	21,2 %
Storbritannien	19,2 %
Norge	13,7 %
Finland	10,6 %
Frankrike	9,2 %
Nederländerna	4,4 %
Schweiz	4,0 %
Sverige	3,7 %
Österrike	3,2 %
Spanien	2,9 %
Övriga	6,7 %
Kassa	1,1 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Industri	25,6 %
Icke-cykliska konsumtionsvaror	20,1 %
Cykliska konsumtionsvaror	13,1 %
Kommunikation	9,7 %
Bank och finansiering	8,7 %
Basmaterial	8,6 %
Energi	5,9 %
Teknologi	3,8 %
Offentliga tjänster	3,4 %
Kassa	1,1 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 31.12.2012					
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	9 500	99,12	941 654,24	1,62
	Kuoni Reisen Holding Ag	3 000	227,08	681 253,11	1,17
	Sulzer Ag Registered	6 000	119,43	716 558,93	1,23
EUR	Andritz Ag	22 000	48,54	1 067 880,00	1,84
	Arkema	18 000	79,21	1 425 780,00	2,46
	Brenntag Ag	5 000	99,43	497 150,00	0,86
	C&C Group Plc	170 024	4,56	774 799,37	1,33
	Celesio Ag	35 000	13,05	456 575,00	0,79
	Draegerwerk Ag Vorz. Aktien	13 000	76,52	994 760,00	1,71
	Duerr Ag	12 000	67,50	810 000,00	1,40
	Enagas	35 000	16,14	564 900,00	0,97
	Etablissements Maurel et Prom	40 000	12,68	507 200,00	0,87
	Freenet Ag	35 000	14,00	490 000,00	0,84
	Gerresheimer Ag	21 748	40,10	871 986,06	1,50
	GSW Immobilien Ag	18 459	32,00	590 688,00	1,02
	Huhtamäki Oyj	100 000	12,27	1 227 000,00	2,11
	Imtech NV	38 000	17,39	660 820,00	1,14
	Ingenico	15 000	43,00	645 000,00	1,11
	Jazztel PLC	150 000	5,26	788 250,00	1,36
	Kuka Ag	35 000	27,67	968 450,00	1,67
	Lanxess Ag	25 000	66,27	1 656 750,00	2,85
	Lenzing Ag	4 500	68,22	306 990,00	0,53
	Leoni Ag	20 000	28,55	571 000,00	0,98
	Metsa Board Oyj B Shares	163 330	2,22	362 592,60	0,62
	Nokian Renkaat Oyj	45 000	30,10	1 354 500,00	2,33
	NORMA Group	60 000	21,00	1 260 000,00	2,17
	Nutreco NV	22 500	64,10	1 442 250,00	2,48
	Orpea	15 000	33,50	502 500,00	0,87
	Pescanova Sa	25 000	14,01	350 250,00	0,60
	PKC Group Oyj	44 500	15,49	689 305,00	1,19
	Portugal Telecom SGPS Sa Registered	250 000	3,75	937 250,00	1,61
	ProSiebenSat.1 Media Ag	30 000	21,30	639 000,00	1,10
	Prysmian Spa	40 000	15,01	600 400,00	1,03
	Raisio Group Plc V Shares	569 822	3,08	1 755 051,76	3,02
	Rhoen-Klinikum Ag	22 500	15,32	344 587,50	0,59
	Rubis	27 000	51,80	1 398 600,00	2,41
	Schuler Ag new	40 000	19,80	792 000,00	1,36
	Semperit Ag Holding	15 000	31,36	470 325,00	0,81
	Sixt Ag Preference	29 030	13,80	400 468,85	0,69
	Stada Arzneimittel Ag	40 000	24,41	976 400,00	1,68
	Teleperformance(Ex Rochef)	20 000	27,43	548 500,00	0,94
	Tikkurila Oyj	50 000	14,72	736 000,00	1,27
	Valeo SA	8 301	37,64	312 408,14	0,54
	Wolters Kluwer NV	30 000	15,48	464 250,00	0,80
	GBP	Aberdeen Asset Mgmt Plc	185 000	4,52	836 754,43
Alent Plc		80 000	3,80	304 375,15	0,52
Ashtead Group Plc		450 000	5,25	2 363 577,00	4,07
Henderson Group Plc		350 000	1,63	570 518,59	0,98
Imi Plc		70 000	13,52	946 120,77	1,63
Inchcape Plc		99 824	5,31	529 972,54	0,91
Informa Plc		50 000	5,53	276 603,87	0,48

FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 31.12.2012

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	Ladbrokes Plc	122 000	2,44	298 074,25	0,51
	Playtech Ltd	300 000	5,26	1 576 826,88	2,72
	Signet Jewelers Ltd	25 000	40,52	1 012 930,77	1,75
	Spectris Plc	45 000	25,25	1 136 047,21	1,96
	St James's Place Plc	75 000	5,19	389 493,98	0,67
	Telecity Group Plc	60 000	9,69	581 422,57	1,00
	Vesuvius Plc	80 000	4,26	341 042,10	0,59
NOK	Algeta Asa	30 000	21,09	632 792,38	1,09
	Cermaq Asa	37 002	11,41	422 259,13	0,73
	Det Norske Oljeselskap Asa	35 000	11,24	393 451,33	0,68
	Gjensidige Forsikring Asa	40 000	10,82	432 762,40	0,75
	Hoegh LNG Holdings Ltd	200 000	6,35	1 269 945,09	2,19
	Polarcus Ltd	1 250 000	0,90	1 130 959,68	1,95
	Prospector Offshore Drilling Sa	350 000	1,88	658 136,78	1,13
	Storebrand Asa	400 000	3,65	1 461 799,45	2,52
	TGS Nopec Geophysical Co Asa	30 000	24,73	741 936,80	1,28
	Tts Marine Asa	150 000	1,28	192 126,89	0,33
	Veidekke Asa	100 000	6,00	599 544,89	1,03
SEK	Betsson Ab	30 000	23,35	700 387,75	1,21
	Coastal Contacts Inc	50 000	4,42	221 236,36	0,38
	Electrolux Ab B Shares	25 000	19,85	496 326,31	0,86
	Energy Solutions Russia Ab	135 125	2,68	361 881,56	0,62
	Pricer Ab B Shares	574 593	1,04	595 461,31	1,03
	Trigon Agri A/S	433 870	0,61	262 703,51	0,45
USD	Lsr Group Ojsc GDR Registered	120 000	3,16	379 100,63	0,65
	Mostotrest	158 730	4,50	713 917,06	1,23

Värdepapper sammanlagt	57 382 572,95	98,86
-------------------------------	----------------------	--------------

Utgivna värdepapperslån

EUR	1) Nokian Renkaat Oyj	28 000
	1) Leoni Ag	3 000
	1) Royal Imtech Nv	22 000
	1) Lenzing Ag	3 000
	1) Wolters Kluwer	1 800
	1) Duerr Ag	4 000
	1) Draegerwerk Ag Preferred	10 000
	1) Nutreco Nv	9 141
	1) Celesio Ag	2 000
GBP	1) Signet Jewelers Ltd	20 000
	1) Ladbrokes Plc	56 000
	1) Inchcape Plc	77 618
NOK	1) Cermaq Asa	21 157
	1) Veidekke Asa	48 649
	1) Algeta Asa	5 994
	1) Tgs Nopec Geophysical Co Asa	28 418

Utgivna värdepapperslån, totalt	340 777
--	----------------

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

FÖRTECKNING ÖVER FIM VISIONS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper	Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Antalet värdeandelar i omlopp				
Antal tillväxtandelar			1 513 384,64	
Fondandelens värde				
Tillväxtandelens värde			38,35	100,00

Premier Selection

Aktiebetonad fond-i-fond

MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING

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

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

Fonden kan utnyttja derivat för att generera extra avkastning och effektivisera riskhanteringen. De vanligaste derivaten är indexterminer som utnyttjas för att effektivisera likviditetshanteringen och justera placeringsgraden. Vid beräkning av fondens sammantagna exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens förvaltningsstil är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

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

FONDENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Premier Selection avkastade 10,5 % under 2012 medan jämförelseindexet genererade 14,1 %. Den största orsaken till underavkastningen var aktierisken som hölls lägre än i jämförelseindexet. Fonden utnyttjade derivatinstrument under året. Indexfuturer användes för att justera fondens aktievikt. Denna position växlade mellan 0 och 70 procent av portföljens värde. Fondens volatilitet var 6,6 % under året, vilket är tydligt lägre än jämförelseindexets volatilitet på 9,9 %. Premier Selection ingick inga avtal om värdepapperslån under 2012.

I likhet med året innan figurerade skuldkrisen i Europa och centralbankernas åtgärder på löpsedlarna även under 2012. Orsaken till den goda avkastningsutvecklingen under början av året var Europeiska centralbankens köpprogram av statsobligationer och

den treåriga finansieringen som riktades till bankerna i december. Detta minskade sannolikheten för en systemrisk. Efter den starka uppgången i januari och februari fick vi se en nedgång på marknaden efter mitten av mars när oron över den snabbare inbromsningen än väntat i Kinas ekonomi ökade. Aktiekurserna var föremål för tryck under andra kvartalet när den ekonomiska tillväxten avtog i Kina, Europa och USA och skuldkrisen i Europa bidrog till att öka pessimismen. Under juli–september byggde man i Europa upp en stödmekanism för de stater som hade hamnat i svårigheter. Europeiska centralbanken meddelade i september att den var beredd att köpa av de staternas lån som råkat illa ut förutsatt att staterna begär hjälp via stödsystemen och förbinder sig till strukturreformerna. USA:s centralbank informerade i september om en tredje runda av kvantitativa lättnader (QE3) och köpte upp skuldebrev och bolån tills sysselsättningen förbättrades i avsevärd grad. Riskapiten ökade mot slutet av översiktsperioden till följd av de stödåtgärder som centralbankerna i Europa och USA hade vidtagit. De dominerande diskussionsämnena i slutet av året var USA:s budget och frågorna kring skuldtaket som tyngde ned särskilt aktiemarknaden i USA under slutet av året. De största problemen sköts dock framåt med ett par månader vid årsskiftet och en diskussion om höjningen av skuldtaket är att vänta under våren 2013.

Vi räknar med att bostadsmarknaden i USA kommer att överraska positivt under 2013. Detta skulle vara mycket positivt också för konsumenterna och backa upp den ekonomiska tillväxten. När det gäller tillväxtekonomierna håller tillväxtutsikterna för Kina på att stabiliseras och de indikatorer som förutspår den ekonomiska utvecklingen har börjat stiga. Om läget i Europa förblir oförändrat och utvecklingen i både USA och Kina är positiv, finns det många tecken på att vi nu har nått botten i den globala ekonomiska cykeln.

Vårt scenario för början av 2013 är att den globala ekonomin växer något. Detta skulle få investerare som söker avkastning att köpa aktier. Vi tror att lösningen av budgettvisten i USA kommer att öka investerarnas riskapitet. Av den anledningen har vi ökat andelen aktierisk i fonden. Bland aktieplaceringar övervikt vi investeringar på tillväxtmarknaderna.

PREMIER SELECTION PLACERINGSFOND	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Fondens värde	53 582 854,10	53 519 572,88	-
Andelens värde	8,33	7,54	-
Antal andelsägare	69	69	-

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2012	Premier Selection	Index*	Differens
Period			
3 mån.	0,0 %	0,2 %	-0,2 %
6 mån.	1,5 %	4,5 %	-3,1 %
12 mån.	10,5 %	14,1 %	-3,7 %
24 mån.	-18,7 %	9,1 %	-27,7 %
36 mån.	-	-	-
60 mån.	-	-	-
9.12.2010	-16,7 %	10,6 %	-27,3 %

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

NYCKELTAL 31.12.2012	
Volatilitet	6,6 %
Tracking error	5,9 %
Portföljens omsättningshastighet	142 %
Årliga avgifter	2,6 %
Andelen utomstående investeringar	0,2 %
Närkretsens andel av arvodet	51,1 %

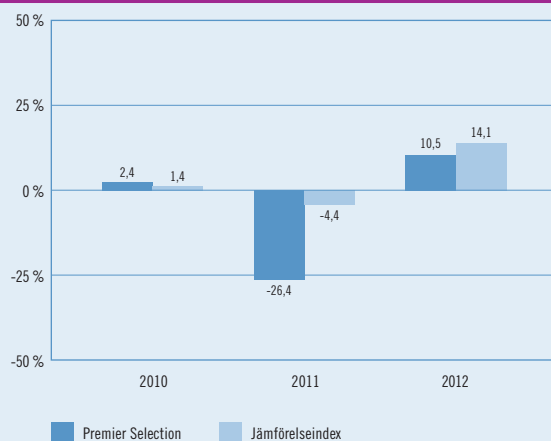
Under perioden var fondens kostnader till fondbolaget 572 716 euro. Fonden debiterar ingen försvarsavgift.

LANDSFÖRDELNING 31.12.2012	
Finland	79,9 %
Storbritannien	14,5 %
Tyskland	0,4 %
USA	0,2 %
Kassa	5,0 %

VALUTAFÖRDELNING 31.12.2012	
EUR	98,0 %
USD	2,0 %

BRANSCHFÖRDELNING 31.12.2012	
Aktier	94,8 %
Obligationer	0,2 %
Kassa	5,0 %

FONDANDELNS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER PREMIER SELECTIONS PLACERINGAR 31.12.2012

Värdepapper		Antal st./ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ värdeförändring €	Procent av fondens värde
Andelar i fonderna					
EUR	FIM Brands	571 022	16,10	9 193 462,07	17,16
	FIM BRIC+	533 394	11,67	6 224 703,87	11,62
	FIM China	83 528	11,18	933 840,52	1,74
	FIM Emerging Europe	83 165	15,32	1 274 088,79	2,38
	FIM Fenno	19 116	126,38	2 415 913,00	4,51
	FIM India	22 752	37,00	841 821,10	1,57
	FIM Mondo	2 270	1 018,04	2 310 590,72	4,31
	FIM Nordic	107 898	14,33	1 546 184,16	2,89
	FIM BioMed	366 201	8,74	3 200 600,45	5,97
	FIM Russia	10 964	71,06	779 080,77	1,45
	FIM Sahara	120 399	11,45	1 378 563,61	2,57
	FIM Tekno	55 214	13,37	738 215,46	1,38
	FIM Union	719 101	9,26	6 658 878,58	12,43
	FIM Vision	136 376	38,35	5 230 009,28	9,76
	Threadneedle Amer Ret Net EUR Acc	5 353 251	1,45	7 761 143,09	14,48
	FIM Likvid	4 385	24,23	106 253,97	0,20
Investeringar i fonderna, totalt				50 593 349,44	94,42
Derivatavtal					
Standardiserade derivatavtal					
Indexfutures					
EUR	1) Dj Euro Stoxx 50 03/2013	-580	2615,00	215 502,35	0,40
USD	1) S&P 500, mini-indexfutur 03/2013	-145	1076,82	113 643,22	0,21
Derivatavtal sammanlagt				329 145,57	0,61
Kassa och övriga tillgångar, netto				2 660 359,23	4,96
Fondens värde				53 582 854,24	100,00
Antalet värdeandelar i omlopp					
Antal tillväxtandelar				6 433 035,62	
Fondandelens värde					
Tillväxtandelens värde				8,33	100,00
1) Som en del av fondens placeringsverksamhet för att uppnå de uppställda målen					



Resultat- och balansräkningar

FIM BIOMED PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper	2 430 203,99	811 287,36	
Nettointäkter från derivatavtal	4 394,91	-5 101,01	
Dividendavkastning och vinstandelar	391 873,93	346 607,66	
Räntointäkter	399,40	2 826,00	
Övriga intäkter	5 616,74	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-302 171,83	-280 243,90	
Till förvaringsinstitut	-17 774,84	-16 484,86	
Räntekostnader	-46,15	0,00	
Övriga kostnader	-18 504,55	-25 513,39	
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST	2 493 991,60	833 377,86	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde	19 321 297,22	15 566 353,50	
Kundfordringar	504 014,58	522 972,91	
Resultatregleringar	24 705,11	26 270,09	
Kassa och bank	211 189,89	107 408,28	
Aktiva sammanlagt	20 061 206,80	16 223 004,78	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	19 523 483,83	15 710 708,83	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	512 706,11	483 937,86	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	706,10	5 101,01	
Resultatregleringar	24 310,76	23 257,08	
Passiva sammanlagt	20 061 206,80	16 223 004,78	

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 (FM 329/2012).

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 ifrågakvarande 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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
	€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 501 851,65	2 034 652,07
Förluster	-305 925,01	-2 349 264,45
Orealiserade värdeuppgångar	715 709,09	1 703 063,38
Orealiserade värdenedgångar	-1 481 431,74	-577 163,64
Sammanlagt	2 430 203,99	811 287,36
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster		
Orealiserade värdeuppgångar	5 101,01	0,00
Orealiserade värdenedgångar	-706,10	-5 101,01
Sammanlagt	4 394,91	-5 101,01
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-158 292,07	-224 118,27

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	15 710 708,83	17 400 576,33
Teckning av fondandelar	4 600 403,59	9 601 558,06
Inlösning av fondandelar	-3 281 620,19	-12 124 803,42
Räkenskapsperiodens vinst	2 493 991,60	833 377,86
Fondens värde 31.12	19 523 483,83	15 710 708,83

b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar
FIM BioMed Placeringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.

c) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

	31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper	Antal st.	Marknadsvärde €
EUR		
Orion Oyj Class B	11 000	243 980
Stada Arzneimittel Ag	6 101	148 925
GBP		
Glaxosmithkline Plc	3 990	65 629
USD		
Gilead Sciences Inc	5 089	222 795
Johnson & Johnson	14 000	744 218
Wellpoint Inc	4 500	207 887
Baxter International Inc	5 000	252 749
Dentsply International Inc	1 000	30 037

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

FIM BRANDS PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	8 721 783,02	-719 781,81	
Nettointäkter från derivatavtal	-40 967,42	27 063,71	
Dividendavkastning och vinstandelar	853 558,74	281 778,68	
Räntointäkter	2 933,02	8 406,47	
Övriga intäkter	20 197,98	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-787 212,48	-327 140,13	
Till förvaringsinstitut	-46 306,58	-19 243,52	
Räntekostnader	-392,57	0,00	
Övriga kostnader	-7 447,27	-15 582,29	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	8 716 146,44	-764 498,89	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	51 892 051,33	24 973 813,17	
Kundfordringar	0,00	704 118,36	
Resultatregleringar	98 979,93	107 586,84	
Kassa och bank	351 886,72	999 681,28	
Aktiva sammanlagt	52 342 917,98	26 785 199,65	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	52 244 005,59	25 382 116,37	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	0,00	1 307 322,17	
Resultatregleringar	98 912,39	95 761,11	
Passiva sammanlagt	52 342 917,98	26 785 199,65	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 429 299,43	987 894,70	
Förluster	-871 849,40	-2 033 825,72	
Orealiserade värdeuppgångar	9 057 386,58	2 210 463,31	
Orealiserade värdenedgångar	-893 053,59	-1 884 314,10	
Sammanlagt	8 721 783,02	-719 781,81	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	0,00	68 425,43	
Förluster	0,00	-95 658,88	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster	92 816,47	0,00	
Förluster	-133 783,89	0,00	
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	54 297,16	
Sammanlagt	-40 967,42	27 063,71	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-120 650,06	-83 974,55

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	25 382 116,37	17 865 967,07
	Teckning av fondandelar	32 635 569,33	20 719 991,60
	Inlösning av fondandelar	-14 489 826,55	-12 439 343,41
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 716 146,44	-764 498,89
	Fondens värde 31.12	52 244 005,59	25 382 116,37

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
EUR	Nokian Renkaat Oyj	12 800	385 280
	Continental Ag	300	26 277
GBP	Ladbrokes Plc	48 188	117 734
	Purecircle Ltd	70 000	206 128
	Tui Travel Plc	210 717	733 432
NOK	Royal Caribbean Cruises Ltd	8 000	200 575
USD	McDonald's Corp	22 000	1 471 616
	Las Vegas Sands Corp	11 000	385 046
	Starbucks Corp	15 000	609 919
	Home Depot Inc	1 967	92 257
	Hanesbrands Inc	3 649	99 118
	Amazon.Com Inc	700	133 168
	Harley-Davidson Inc	3 900	144 442
CHF	Swatch Group Ag	129	49 308

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

FIM BRAZIL PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		-2 368 702,08	-37 951 318,47
Nettointäkter från derivatavtal		0,00	46 639,99
Dividendavkastning och vinstandelar		3 567 757,90	4 147 328,78
Räntointäkter		8 596,72	12 837,29
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-3 541 919,86	-3 701 257,49
Till förvaringsinstitut		-354 192,03	-370 125,81
Räntekostnader		-358,61	0,00
Övriga kostnader		-38 599,98	-31 907,06
RÅKENSKAPSPERIODENS FÖRLUST		-2 727 417,94	-37 847 802,77
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		104 359 848,97	99 719 376,48
Kundfordringar		616 014,19	0,00
Resultatregleringar		652 259,74	504 448,95
Kassa och bank		1 276 621,47	2 639 441,89
Aktiva sammanlagt		106 904 744,37	102 863 267,32
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		105 889 845,03	102 511 416,32
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer		719 652,60	0,00
Resultatregleringar		295 246,74	351 851,00
Passiva sammanlagt		106 904 744,37	102 863 267,32

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Aktierelaterade poster		
Vinster	10 218 767,26	17 521 203,89
Förluster	-15 153 604,86	-25 055 270,62
Orealiserade värdeuppgångar	11 402 604,12	2 679 383,53
Orealiserade värdenedgångar	-8 836 468,60	-33 096 635,27
Sammanlagt	-2 368 702,08	-37 951 318,47
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Aktierelaterade poster		
Vinster	0,00	46 639,99
Sammanlagt	0,00	46 639,99
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-477 176,99	-556 151,74

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	102 511 416,32	165 409 402,67
Teckning av fondandelar	53 722 882,15	66 990 713,89
Inlösning av fondandelar	-47 617 035,50	-92 040 897,47
Räkenskapsperiodens förlust	-2 727 417,94	-37 847 802,77
Fondens värde 31.12	105 889 845,03	102 511 416,32

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM Brazil hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM BRIC+ PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	3 783 375,31	-18 903 388,80	
Nettointäkter från derivatavtal	342 900,48	30 777,73	
Dividendavkastning och vinstandelar	2 409 114,15	1 406 864,27	
Ränteintäkter	3 207,68	9 562,75	
Övriga intäkter	3 250,48	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-2 422 434,32	-1 771 368,46	
Till förvaringsinstitut	-242 243,39	-177 136,82	
Räntekostnader	-218,27	0,00	
Övriga kostnader	-86 293,11	-43 408,35	
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	3 790 659,01	-19 448 097,68	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	89 278 802,65	47 099 991,99	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	2 737 089,56	0,00	
Resultatregleringar	226 295,32	202 532,92	
Kassa och bank	2 389 671,60	746 773,62	
Aktiva sammanlagt	94 631 859,13	48 049 298,53	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	94 215 899,31	47 896 012,35	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	415 959,82	153 286,18	
Passiva sammanlagt	94 631 859,13	48 049 298,53	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	4 906 135,38	9 319 187,69	
Förluster	-6 667 984,30	-6 570 466,91	
Orealiserade värdeuppgångar	11 258 100,18	2 672 960,60	
Orealiserade värdenedgångar	-5 712 875,95	-24 325 070,18	
Sammanlagt	3 783 375,31	-18 903 388,80	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	321 468,08	0,00	
Förluster	-200 828,90	0,00	
Orealiserade värdeuppgångar	319 189,61	30 777,73	
Orealiserade värdenedgångar	-96 928,31	0,00	
Sammanlagt	342 900,48	30 777,73	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-465 755,74	-379 611,47

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	47 896 012,35	82 340 814,29
	Teckning av fondandelar	99 551 617,80	14 330 889,84
	Infösning av fondandelar	-57 022 389,85	-29 327 594,10
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	3 790 659,01	-19 448 097,68
	Fondens värde 31.12	94 215 899,31	47 896 012,35
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)	Utlånade aktier Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.		
		31.12.2012	31.12.2012
	Värdepapper	Antal st.	Marknadsvärde €
HKD	Golden Eagle Retail Group	400 000	746 698
	Zoomlion Heavy Industry H	700 000	782 115
	Great Wall Motor Company H	700 000	1 674 494
	Hengdeli Holdings Ltd	240 000	65 277

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

FIM BRIC+ SMALL CAP PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	€
Nettointäkter från värdepapper	1 679 403,26	-1 059 770,02	
Nettointäkter från derivatavtal	119 453,14	11 155,02	
Dividendavkastning och vinstandelar	248 080,18	31 264,28	
Räntointäkter	2 318,60	4 441,92	
Övriga intäkter	1 106,35	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-411 046,23	-79 333,30	
Till förvaringsinstitut	-41 104,60	-7 933,37	
Räntekostnader	-349,08	0,00	
Övriga kostnader	-42 822,29	-9 372,68	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	1 555 039,33	-1 109 548,15	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	22 605 142,11	1 968 831,33	
Kundfordringar	756 232,85	0,00	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	1 154 773,64	177 039,60	
Resultatregleringar	34 585,63	13 165,57	
Kassa och bank	493 464,77	358 922,70	
Aktiva sammanlagt	25 044 199,00	2 517 959,20	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	24 610 150,89	2 474 899,26	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	378 512,43	6 582,72	
Resultatregleringar	55 535,68	36 477,22	
Passiva sammanlagt	25 044 199,00	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 (FM 329/2012).

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 ifrågakvarande 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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
	€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Vinster	348 910,02	4,04
Förluster	-811 158,37	-471 082,15
Orealiserade värdeuppgångar	3 018 602,55	37 372,17
Ränterelaterade poster		
Orealiserade värdenedgångar	-876 950,94	-626 064,08
Sammanlagt	1 679 403,26	-1 059 770,02
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Aktierelaterade poster		
Förluster	-6 770,18	0,00
Orealiserade värdeuppgångar	157 489,08	20 944,70
Orealiserade värdenedgångar	-31 265,76	-9 789,68
Sammanlagt	119 453,14	11 155,02
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-119 223,82	-22 988,61

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	2 474 899,26	0,00
Teckning av fondandelar	21 726 133,98	4 630 335,67
Infösning av fondandelar	-1 145 921,68	-1 045 888,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 555 039,33	-1 109 548,15
Fondens värde 31.12	24 610 150,89	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) Utlånade aktier Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.		
	31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper	Antal st.	Marknadsvärde €
HKD Lonking Holdings Ltd	2 000 000	399 178
Sihuan Pharmaceutical Hldgs	1 000 000	332 648

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

FIM CHINA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	5 898 342,15	-14 432 524,45	
Nettointäkter från derivatavtal	73 619,83	-87 884,16	
Dividendavkastning och vinstandelar	637 378,99	989 990,26	
Räntointäkter	2 659,66	16 003,54	
Övriga intäkter	828,01	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-847 351,25	-1 234 231,23	
Till förvaringsinstitut	-84 735,09	-123 423,21	
Räntekostnader	-168,00	0,00	
Övriga kostnader	-74 627,34	-81 211,91	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	5 605 946,96	-14 953 281,16	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	22 215 871,25	39 704 471,55	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	106 812,44	4 096,59	
Övriga	197 790,22	248 410,53	
Resultatregleringar	107 525,83	27 073,28	
Kassa och bank	1 450 185,63	1 609 188,97	
Aktiva sammanlagt	24 078 185,37	41 593 240,92	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	23 808 560,07	41 309 114,95	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	46 154,84	30 111,30	
Resultatregleringar	223 470,46	254 014,67	
Passiva sammanlagt	24 078 185,37	41 593 240,92	

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 (FM 329/2012).

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 ifrågakvarande 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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	4 915 300,01	3 202 859,36	
Förluster	-5 161 630,34	-10 469 702,90	
Orealiserade värdeuppgångar	7 161 396,40	1 877 234,32	
Orealiserade värdenedgångar	-1 016 723,92	-9 042 915,23	
Sammanlagt	5 898 342,15	-14 432 524,45	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	45 462,10	60 613,95	
Förluster	-58 514,57	-122 483,41	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	86 672,30	4 096,60	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-30 111,30	
Sammanlagt	73 619,83	-87 884,16	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-326 403,00	-608 921,85

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	41 309 114,95	40 815 500,81
	Teckning av fondandelar	20 608 535,42	48 205 584,90
	Infösning av fondandelar	-43 715 037,26	-32 758 689,60
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 605 946,96	-14 953 281,16
	Fondens värde 31.12	23 808 560,07	41 309 114,95

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
HKD	Zoomlion Heavy Industry H	80 000	89 385
	Geely Automobile Holdings Ltd	560 000	201 076
	Hengdeli Holdings Ltd	480 000	130 555
	Sihuan Pharmaceutical Hldgs	800 000	266 119

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

FIM EMERGING EUROPE PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		2 888 545,18	-5 642 384,27
Nettointäkter från derivatavtal		160 432,32	-155 461,97
Dividendavkastning och vinstandelar		382 277,85	522 296,72
Räntointäkter		6 295,64	8 830,42
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-316 564,25	-472 715,81
Till förvaringsinstitut		-31 656,42	-47 271,56
Räntekostnader		-311,57	0,00
Övriga kostnader		-34 831,93	-67 478,10
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		3 054 186,82	-5 854 184,57
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		11 427 111,05	9 220 834,48
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal		3 078,31	217 867,23
Övriga		266 609,99	185 193,67
Resultatregleringar		98 790,32	13 203,55
Kassa och bank		1 177 380,12	1 055 564,40
Aktiva sammanlagt		12 972 969,79	10 692 663,33
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		12 931 506,45	10 496 488,66
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer		0,00	155 018,62
Resultatregleringar		41 463,34	41 156,05
Passiva sammanlagt		12 972 969,79	10 692 663,33

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 152 738,03	2 152 738,03	2 727 037,90
Förluster	-903 557,63	-903 557,63	-6 260 425,22
Orealiserade värdeuppgångar	2 051 128,02	2 051 128,02	332 608,16
Orealiserade värdenedgångar	-411 763,24	-411 763,24	-2 441 605,11
Sammanlagt	2 888 545,18	2 888 545,18	-5 642 384,27
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	220 090,02	220 090,02	98 874,26
Förluster	-135 137,72	-135 137,72	-172 934,52
Orealiserade värdeuppgångar	75 480,02	75 480,02	0,00
Orealiserade värdenedgångar	0,00	0,00	-81 401,71
Sammanlagt	160 432,32	160 432,32	-155 461,97
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-157 156,06	-157 156,06	-403 721,42

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a) Fondens värde 1.1	10 496 488,67	10 496 488,67	18 617 452,39
Teckning av fondandelar	3 809 617,47	3 809 617,47	9 247 398,00
Infösning av fondandelar	-4 428 786,51	-4 428 786,51	-11 514 177,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	3 054 186,82	3 054 186,82	-5 854 184,57
Fondens värde 31.12	12 931 506,45	12 931 506,45	10 496 488,67

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM Emerging Europe hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EMERGING YIELD SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	€
Nettointäkter från värdepapper	8 278 643,05	-815 315,75	
Nettointäkter från derivatavtal	177 532,93	-34 372,97	
Aktieutdelning	0,00	3 656,30	
Räntointäkter	5 682 652,03	5 538 466,51	
Övriga intäkter	8 227,65	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-770 231,01	-675 254,82	
Till förvaringsinstitut	-154 046,21	-135 050,96	
Räntekostnader	-1 167,21	0,00	
Övriga kostnader	-96 005,61	-101 875,17	
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST	13 125 605,62	3 780 253,14	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	114 052 129,81	61 829 248,44	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	151 292,50	0,00	
Övriga	0,00	136 534,01	
Resultatregleringar	1 835 490,19	1 250 781,49	
Kassa och bank	10 930 486,26	6 378 770,32	
Aktiva sammanlagt	126 969 398,76	69 595 334,26	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	124 907 546,91	69 518 547,36	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	26 240,43	
Resultatregleringar	2 061 851,85	50 546,47	
Passiva sammanlagt	126 969 398,76	69 595 334,26	

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 (FM 329/2012).

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 ifrågakvarande 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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Ränterelaterade poster			
Vinster	2 821 230,37	6 109 082,47	
Förluster	-317 991,21	-1 436 271,75	
Orealiserade värdeuppgångar	11 132 392,01	1 126 363,23	
Orealiserade värdenedgångar	-5 356 988,12	-6 614 489,70	
Sammanlagt	8 278 643,05	-815 315,75	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	0,00	38 486,61	
Förluster	0,00	-235 194,37	
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	177 532,93	188 575,22	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-26 240,43	
Sammanlagt	177 532,93	-34 372,97	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-48 944,01	-45 599,06	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	69 518 547,36	107 300 292,67
	Teckning av fondandelar	102 532 824,99	54 153 302,78
	Infösning av fondandelar	-60 269 431,06	-95 715 301,23
	Räkenskapsperiodens vinst	13 125 605,62	3 780 253,14
	Fondens värde 31.12	124 907 546,91	69 518 547,36

- 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) Utlånade värdepapper
Specialfonden FIM Emerging Yield hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EURO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		5 626 503,94	1 373 962,20
Nettointäkter från derivatavtal		16 952,00	-37 354,01
Räntointäkter		2 482 950,82	1 086 797,32
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-296 358,83	-128 434,53
Till förvaringsinstitut		-74 089,73	-32 108,61
Räntekostnader		-1 705,16	0,00
Övriga kostnader		-7 846,43	-79 425,55
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		7 746 406,61	2 183 436,82
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		83 627 293,00	32 052 048,00
Övriga fordringar			
Övriga		0,00	107 501,00
Resultatregleringar		1 280 364,49	1 229 875,90
Kassa och bank		2 875 034,05	3 966 158,90
Aktiva sammanlagt		87 782 691,54	37 355 583,80
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		87 706 139,96	37 007 108,64
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer		0,00	335 039,41
Resultatregleringar		76 551,58	13 435,75
Passiva sammanlagt		87 782 691,54	37 355 583,80

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Ränterelaterade poster			
Vinster	2 562 028,00	2 217 307,00	
Förluster	-73 371,81	-1 085 774,47	
Orealiserade värdeuppgångar	3 200 332,75	596 908,89	
Orealiserade värdenedgångar	-62 485,00	-354 479,22	
Sammanlagt	5 626 503,94	1 373 962,20	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	16 952,00	0,00	
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Vinster	0,00	32 364,00	
Förluster	0,00	-69 718,01	
Sammanlagt	16 952,00	-37 354,01	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-48,00	-144,00	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a) Teckning av fondandelar	101 326 376,78	68 506 672,00	
Inlösning av fondandelar	-58 373 752,07	-47 598 274,57	
Räkenskapsperiodens vinst	7 746 406,61	2 183 436,82	
Fondens värde 31.12	87 706 139,96	37 007 108,64	

- 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) Utlånade värdepapper
Fonden FIM Euro hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM EURO HIGH YIELD SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€
Nettointäkter från värdepapper	6 864 750,65	2 138 329,91
Räntointäkter	2 411,47	22 045,99
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-91 739,06	-97 351,87
Räntekostnader	-155,69	0,00
Övriga kostnader	-3 831,67	-3 138,57
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	6 771 435,70	2 059 885,46

BALANSRÄKNING	31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	58 099 807,28	32 535 057,48
Resultatregleringar	6 000,00	0,00
Kassa och bank	2 871 623,70	2 114 021,02
Aktiva sammanlagt	60 977 430,98	34 649 078,50
PASSIVA		
Fondens värde	60 890 322,32	32 904 281,55
Resultatregleringar	87 108,66	1 744 796,95
Passiva sammanlagt	60 977 430,98	34 649 078,50

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
------------------------------	----------------	----------------

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 229 536,60	6 396 659,81
Förluster	0,00	-1 116 892,20
Orealiserade värdeuppgångar	2 635 218,56	0,00
Orealiserade värdenedgångar	-4,51	-3 141 437,70
Sammanlagt	6 864 750,65	2 138 329,91

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
----------------------------	------	------

	€	€
a) Fondens värde 1.1	32 904 281,55	85 367 390,93
Teckning av fondandelar	94 217 514,02	61 347 739,62
Inlösning av fondandelar	-73 002 908,95	-115 870 734,46
Räkenskapsperiodens vinst	6 771 435,70	2 059 885,46
Fondens värde 31.12	60 890 322,32	32 904 281,55

- 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) Utlånade värdepapper
Specialfonden FIM Euro High Yield hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM FENNO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		8 480 248,13	-36 346 210,49
Nettointäkter från derivatavtal		2 143 375,58	-4 223 286,69
Dividendavkastning och vinstandelar		2 482 239,72	3 822 276,26
Räntointäkter		13 610,95	50 826,08
Övriga intäkter		26 142,02	5 850,74
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-1 086 364,24	-1 420 042,41
Till förvaringsinstitut		-72 424,25	-94 669,58
Räntekostnader		-990,40	0,00
Övriga kostnader		-3 894,97	-3 501,11
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		11 981 942,54	-38 208 757,20
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		60 420 206,86	63 377 131,71
Kundfordringar		7 963 447,72	1 451 422,04
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal		0,00	676 839,85
Övriga		632 810,00	784 017,36
Resultatregleringar		5 778,15	18 214,77
Kassa och bank		7 694 997,73	5 480 595,10
Aktiva sammanlagt		76 717 240,46	71 788 220,83
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		65 729 218,55	71 618 442,48
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer		7 200 481,79	0,00
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal		31 490,28	0,00
Resultatregleringar		3 756 049,84	169 778,35
Passiva sammanlagt		76 717 240,46	71 788 220,83

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		6 633 654,51	10 869 891,21
Förluster		-13 971 414,89	-17 835 590,02
Orealiserade värdeuppgångar		19 170 909,05	1 863 580,98
Orealiserade värdenedgångar		-3 352 900,54	-31 244 092,66
Sammanlagt		8 480 248,13	-36 346 210,49
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		7 371 949,05	912 690,93
Förluster		-4 520 243,34	-5 509 249,15
Orealiserade värdeuppgångar		10 621,00	676 839,85
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdenedgångar		-718 951,13	-303 568,32
Sammanlagt		2 143 375,58	-4 223 286,69
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-336 560,47	-497 575,54

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	71 618 442,48	99 544 998,36
	Teckning av fondandelar	21 172 938,32	64 017 753,43
	Infösning av fondandelar	-39 044 104,79	-53 735 552,11
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 981 942,54	-38 208 757,20
	Fondens värde 31.12	65 729 218,55	71 618 442,48

- 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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2011
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
EUR	PKC Group Oyj	14 200	219 958
	Metsä Board Oyj	869 700	1 930 734
	Nokian Renkaat Oyj	112 000	3 371 200
	F-Secure Oyj	67 000	103 850
	Nokia Abp	2 100 000	6 144 600
	Outokumpu Oyj	1 644 000	1 305 336
	Teleste Oyj	1 000	4 170

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

FIM FORTE PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper	13 601 506,00	-40 046 730,96	
Nettointäkter från derivatavtal	-325 563,94	-2 074 524,68	
Dividendavkastning och vinstandelar	1 424 768,58	1 938 722,37	
Ränteintäkter	55 899,49	114 585,33	
Övriga intäkter	98 069,79	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 700 787,19	-2 359 999,40	
Till förvaringsinstitut	-85 039,36	-117 999,88	
Räntekostnader	-72,29	0,00	
Övriga kostnader	-29 294,32	-29 525,47	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	13 039 486,76	-42 575 472,69	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde	75 409 155,03	74 286 756,73	
Kundfordringar	0,00	361 888,76	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	0,00	295 850,50	
Övriga	0,00	2 292 138,60	
Resultatregleringar	55 355,33	12 851,16	
Kassa och bank	5 706 491,99	3 186 374,47	
Aktiva sammanlagt	81 171 002,35	80 435 860,22	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	78 904 144,98	80 163 556,02	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	2 266 857,37	272 304,20	
Passiva sammanlagt	81 171 002,35	80 435 860,22	

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 (FM 329/2012).

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 ifrågakvarande 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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	9 491 779,37	16 082 006,51	
Förluster	-17 118 202,59	-15 913 271,27	
Orealiserade värdeuppgångar	29 824 860,88	7 663 204,46	
Orealiserade värdenedgångar	-8 695 351,44	-47 652 868,50	
Ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	98 419,78	0,00	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-225 802,16	
Sammanlagt	13 601 506,00	-40 046 730,96	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	219 698,75	3 925 949,41	
Förluster	-249 412,19	-8 151 714,88	
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	966 445,15	
Orealiserade värdenedgångar	-295 850,50	-329 304,85	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	1 514 100,49	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-234 293,42	-435 122,77	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	80 163 556,02	152 451 738,23
	Teckning av fondandelar	10 172 026,27	7 324 057,55
	Inlösning av fondandelar	-24 470 924,07	-37 036 767,07
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 039 486,76	-42 575 472,69
	Fondens värde 31.12	78 904 144,98	80 163 556,02

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
		Antal st.	Marknadsvärde €
Värdepapper			
EUR	Royal Imtech Nv	16 915	294 152
	Compagnie De Saint-Gobain	35 000	1 127 700
	Bnp Paribas	15 410	656 235
	Brenntag Ag	300	29 829
GBP	Purecircle Ltd	566 000	1 666 696
NOK	Norske Skogindustrier Asa	775 000	418 183
	Electromagnetic Geoservices	443 440	789 127
	Subsea 7 Sa	21 686	390 347
USD	Hewlett-Packard Co	50 000	540 305
	Chipotle Mexican Grill Inc	4 000	902 283
	Goldman Sachs Group Inc	10 000	967 316

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

FIM GREEN ENERGY PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	718 669,30	-992 058,69	
Nettointäkter från derivatavtal	18 487,96	-12 698,59	
Dividendavkastning och vinstandelar	91 911,95	59 978,27	
Räntointäkter	116,08	763,53	
Övriga intäkter	2 706,65	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-55 343,62	61 135,10	
Till förvaringsinstitut	-3 255,52	3 596,18	
Räntekostnader	-5,50	0,00	
Övriga kostnader	-3 801,69	6 131,38	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	769 485,61	-1 014 878,14	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	3 136 660,18	2 873 601,31	
Resultatregleringar	14 024,97	5 930,10	
Kassa och bank	356 061,34	15 149,90	
Aktiva sammanlagt	3 506 746,49	2 894 681,31	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	3 500 986,46	2 872 066,47	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	18 487,96	
Resultatregleringar	5 760,03	4 126,88	
Passiva sammanlagt	3 506 746,49	2 894 681,31	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€	€
Aktierelaterade poster			
Vinster		170 056,27	458 144,89
Förluster		-146 613,39	-792 270,82
Orealiserade värdeuppgångar		769 600,00	117 757,00
Orealiserade värdenedgångar		-74 373,58	-775 689,76
Sammanlagt		718 669,30	-992 058,69
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		0,00	5 597,55
Orealiserade värdenedgångar		0,00	-6 562,23
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster		0,00	10 267,95
Förluster		0,00	-566,45
Orealiserade värdeuppgångar		18 487,96	0,00
Orealiserade värdenedgångar		0,00	-21 435,41
Sammanlagt		18 487,96	-12 698,59
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-5 297,53	-36 043,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	2 872 066,47	3 980 708,23
	Teckning av fondandelar	346 527,91	329 504,90
	Inlösning av fondandelar	-487 093,53	-423 268,52
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	769 485,61	-1 014 878,14
	Fondens värde 31.12	3 500 986,46	2 872 066,47

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
EUR	Compagnie De Saint-Gobain	5 000	161 100
USD	First Solar Inc	4 800	112 313
	Rockwell Automation Inc	1 800	114 645
	Yingli Green Energy Hold Adr	4 160	7 413

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

FIM INDIA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper	10 007 123,83	-37 564 855,06	
Dividendavkastning och vinstandelar	774 961,98	905 750,22	
Räntointäkter	2 804,88	78 617,64	
Övriga intäkter	2 065,32	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-1 635 999,37	-2 405 626,94	
Till förvaringsinstitut	-163 600,03	-240 562,78	
Räntekostnader	-370,39	0,00	
Övriga kostnader	-37 051,27	-59 790,03	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	8 949 934,95	-39 286 466,95	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde	49 655 432,35	50 022 579,21	
Kundfordringar	1 383 547,79	1 084 033,35	
Resultatregleringar	2 083,33	6 092,00	
Kassa och bank	1 435 367,41	2 225 033,98	
Aktiva sammanlagt	52 476 430,88	53 337 738,54	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	51 927 883,40	52 964 145,01	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	150 753,75	0,00	
Resultatregleringar	397 793,73	373 593,53	
Passiva sammanlagt	52 476 430,88	53 337 738,54	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 930 346,98	12 597 667,49
Förluster	-6 444 951,20	-12 512 177,65
Orealiserade värdeuppgångar	14 038 087,03	612 592,45
Orealiserade värdenedgångar	-2 516 358,98	-38 264 962,12
Sammanlagt	10 007 123,83	-37 566 879,83
Ränterelaterade poster		
Vinster	0,00	116 417,88
Förluster	0,00	-114 393,11
Sammanlagt	0,00	2 024,77
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-426 175,91	-626 371,44

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	52 964 145,02	119 498 270,14
Teckning av fondandelar	9 309 200,89	33 072 198,66
Inlösning av fondandelar	-19 295 397,46	-60 319 856,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 949 934,95	-39 286 466,95
Fondens värde 31.12	51 927 883,40	52 964 145,02

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM India hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		1 129 106,06	-950 673,56
Nettointäkter från derivatavtal		-38 459,94	236 070,63
Dividendavkastning och vinstandelar		9 383,87	8 173,69
Räntointäkter		1 703,02	7 119,06
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-21 632,17	-25 245,26
Räntekostnader		-292,61	0,00
Övriga kostnader		-3 233,92	-3 707,25
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		1 076 574,31	-728 262,69
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		13 308 620,47	9 459 352,30
Kundfordringar		251,77	0,00
Övriga fordringar			
Övriga		0,00	85 577,29
Resultatregleringar		300 000,00	8 201,39
Kassa och bank		1 466 462,95	748 073,31
Aktiva sammanlagt		15 075 335,19	10 301 204,29
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		14 992 758,06	10 296 132,89
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer		50 000,00	0,00
Resultatregleringar		32 577,13	2 870,66
Passiva sammanlagt		15 075 335,19	10 301 204,29

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	272 254,80	404 067,51	
Förluster	-64 205,05	-1 302 590,28	
Orealiserade värdeuppgångar	390 882,62	183 938,51	
Orealiserade värdenedgångar	-123 817,01	-463 411,22	
Ränterelaterade poster			
Vinster	267 317,27	234 761,13	
Förluster	0,00	-114 166,58	
Orealiserade värdeuppgångar	462 327,19	115 852,93	
Orealiserade värdenedgångar	-75 653,76	-9 125,56	
Sammanlagt	1 129 106,06	-950 673,56	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	5 800,35	988 674,20	
Förluster	-46 461,03	-776 367,81	
Orealiserade värdeuppgångar	2 200,74	0,00	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-2 200,74	
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	25 964,98	
Sammanlagt	-38 459,94	236 070,63	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-6 685,51	-65 809,69
UTDELAD OCH OMINVESTERAD AVKASTNING			
Utdelad avkastning	6 650,83	17 335,48	
Ominvesterad avkastning	1 069 923,48	-745 598,17	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a) Fondens värde 1.1	10 296 132,89	11 256 713,12	
Teckning av fondandelar	6 605 836,37	7 489 523,03	
Inlösning av fondandelar	-2 979 134,68	-7 704 505,09	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 076 574,31	-728 262,69	
Utdelning av vinstandel	-6 650,83	-17 335,48	
Fondens värde 31.12	14 992 758,06	10 296 132,89	
b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar	2012	2011	
Avkastningsandelarnas andel av fondens värde	169 137,74	168 029,00	
c) Utlånade värdepapper			
Fonden FIM Kapitalförvaltning 30 hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.			
d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.			

FIM KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		3 230 112,93	-4 374 357,91
Nettointäkter från derivatavtal		-67 400,77	131 527,83
Dividendavkastning och vinstandelar		48 850,13	24 751,23
Ränteintäkter		2 309,68	11 083,17
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-48 786,04	-49 058,75
Räntekostnader		-279,14	0,00
Övriga kostnader		-3 257,60	-3 720,82
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		3 161 549,19	-4 259 775,25
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		24 963 503,34	20 687 108,86
Övriga fordringar			
Övriga		0,00	138 632,16
Resultatregleringar		0,00	21 848,33
Kassa och bank		2 642 509,23	391 555,31
Aktiva sammanlagt		27 606 012,57	21 239 144,66
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		27 599 060,63	21 222 510,46
FRÄMMANDE KAPITAL			
Värdenedgång, derivatavtal		0,00	3 521,17
Resultatregleringar		6 951,94	13 113,03
Passiva sammanlagt		27 606 012,57	21 239 144,66

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 060 385,26	696 780,92	
Förluster	-215 696,78	-5 000 393,05	
Orealiserade värdeuppgångar	2 047 164,28	634 066,63	
Orealiserade värdenedgångar	-440 438,33	-973 085,05	
Ränterelaterade poster			
Vinster	274 924,34	134 362,49	
Förluster	-9 863,76	-33 180,72	
Orealiserade värdeuppgångar	670 191,51	167 090,87	
Orealiserade värdenedgångar	-156 553,59	0,00	
Sammanlagt	3 230 112,93	-4 374 357,91	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	11 600,70	1 484 024,14	
Förluster	-82 522,65	-1 358 322,52	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-3 521,18	
Övriga än ränte- och aktierelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	3 521,18	9 347,39	
Sammanlagt	-67 400,77	131 527,83	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-19 138,03	-164 149,60

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	21 222 510,46	25 497 639,66
	Teckning av fondandelar	4 096 455,29	4 843 624,53
	Infösning av fondandelar	-881 454,31	-4 858 978,48
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	3 161 549,19	-4 259 775,25
	Fondens värde 31.12	27 599 060,63	21 222 510,46

- 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) Utlånade värdepapper
Fonden FIM Kapitalförvaltning 70 hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper	478 451,24	-5 635 860,76	
Nettointäkter från derivatavtal	-14 410,38	-417 318,73	
Dividendavkastning och vinstandelar	10 716,81	8 310,27	
Ränteintäkter	390,29	9 653,45	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-5 687,51	-35 957,62	
Räntekostnader	-51,60	0,00	
Övriga kostnader	-3 182,65	-3 826,45	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	466 226,20	-6 074 999,84	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde	2 852 294,60	4 246 982,87	
Övriga fordringar			
Övriga	0,00	47 553,30	
Resultatregleringar	0,00	5 829,55	
Kassa och bank	256 828,28	217 593,14	
Aktiva sammanlagt	3 109 122,88	4 517 958,86	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	3 108 544,18	4 516 304,07	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	578,70	774,49	
Passiva sammanlagt	3 109 122,88	4 517 958,86	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	378 501,57	925 718,33	
Förluster	-182 360,00	-5 366 719,15	
Orealiserade värdeuppgångar	406 671,51	209 356,60	
Orealiserade värdenedgångar	-124 361,84	-1 400 793,97	
Ränterelaterade poster			
Vinster	0,00	217,55	
Förluster	0,00	-3 640,12	
Sammanlagt	478 451,24	-5 635 860,76	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 933,45	1 629 270,21	
Förluster	-17 224,13	-2 128 796,59	
Orealiserade värdeuppgångar	880,30	0,00	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-880,30	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	83 087,95	
Sammanlagt	-14 410,38	-417 318,73	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-6 087,40	-162 514,83	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a) Fondens värde 1.1	4 516 304,07	24 661 409,46	
Teckning av fondandelar	2 256 561,62	2 588 143,45	
Inlösning av fondandelar	-4 130 547,71	-16 658 249,00	
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	466 226,20	-6 074 999,84	
Fondens värde 31.12	3 108 544,18	4 516 304,07	

- 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) Utlånade värdepapper
Fonden FIM Kapitalförvaltning 100 hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM LIKVID PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	1 125 003,73	1 790 857,70	
Räntointäkter	180 219,88	306 512,45	
Övriga intäkter	10,21	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-281 171,69	-356 400,69	
Till förvaringsinstitut	-56 234,38	-71 280,14	
Räntekostnader	-1 223,72	0,00	
Övriga kostnader	-4 969,15	-6 439,32	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	961 634,88	1 663 250,00	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	98 233 890,37	176 667 224,07	
Kundfordringar	500 000,00	0,00	
Resultatregleringar	53 428,30	426 268,34	
Kassa och bank	9 892 608,58	15 963 094,55	
Aktiva sammanlagt	108 679 927,25	193 056 586,96	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	103 454 191,45	192 121 079,92	
Skulder till leverantörer	5 195 576,33	0,00	
Resultatregleringar	30 159,47	935 507,04	
Passiva sammanlagt	108 679 927,25	193 056 586,96	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 869 939,65	1 319 400,27
Förluster	-66 081,02	-336 864,81
Orealiserade värdeuppgångar	179 452,62	925 928,70
Orealiserade värdenedgångar	-858 307,52	-117 606,46
Sammanlagt	1 125 003,73	1 790 857,70

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	192 121 079,92	124 406 920,18
Teckning av fondandelar	99 959 175,29	286 894 392,31
Inlösning av fondandelar	-189 587 698,64	-220 843 482,57
Räkenskapsperiodens vinst	961 634,88	1 663 250,00
Fondens värde 31.12	103 454 191,45	192 121 079,92

- 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) Utlånade värdepapper
Fonden FIM Likvid hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM MONDO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		8 101 467,40	-25 935 092,63
Nettointäkter från derivatavtal		1 818 008,02	-202 586,02
Dividendavkastning och vinstandelar		1 422 152,49	911 336,95
Räntointäkter		15 214,90	27 992,74
Övriga intäkter		82 582,31	0,00
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-1 445 666,54	-1 178 861,48
Till förvaringsinstitut		-90 498,53	-81 754,30
Räntekostnader		-2 370,67	-6,51
Övriga kostnader		-32 736,74	-64 529,15
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		9 868 152,64	-26 523 500,40
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		11 050 481,37	67 180 240,98
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal		0,00	713 378,00
Övriga		547 823,39	296 214,40
Resultatregleringar		14 905,00	24 083,03
Kassa och bank		5 153 093,81	194 808,85
Aktiva sammanlagt		16 766 303,57	68 408 725,26
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		14 439 636,48	68 322 686,01
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal		2 226,41	0,00
Resultatregleringar		2 324 440,68	86 039,25
Passiva sammanlagt		16 766 303,57	68 408 725,26

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 (FM 329/2012).

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

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	14 458 727,36	6 023 340,30	
Förluster	-17 923 496,39	-8 132 571,80	
Orealiserade värdeuppgångar	17 089 421,26	3 834 937,73	
Orealiserade värdenedgångar	-5 523 184,83	-27 660 798,86	
Sammanlagt	8 101 467,40	-25 935 092,63	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	4 384 636,36	404 097,60	
Förluster	-2 559 069,26	-1 612 880,84	
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	5 332,67	
Orealiserade värdenedgångar	-7 559,08	-56 435,18	
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	1 057 299,73	
Sammanlagt	1 818 008,02	-202 586,02	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-460 524,67	-337 089,62
UTDELAD OCH ÅTERINVESTERAD AVKASTNING			
Utdelad avkastning	56 788,77	96 412,65	
Återinvesterad avkastning	9 811 363,87	-26 619 913,05	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	68 322 686,01	72 734 867,54
	Teckning av fondandelar	56 164 842,64	44 595 234,10
	Infösning av fondandelar	-119 859 256,04	-22 387 502,58
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 868 152,64	-26 523 500,40
	Utdelning av vinstandel	-56 788,77	-96 412,65
	Fondens värde 31.12	14 439 636,48	68 322 686,01
b)	Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar	2012	2011
	Avkastningsandelarnas andel av fondens värde	646 012,37	1 249 024,77
c)	Utlånade aktier		
	Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.		
		31.12.2012	31.12.2011
	Värdepapper	Antal st.	Marknadsvärde €
USD	LSR Group Ojsc Gdr Registered	32 332	102 142
	Hewlett-Packard Co	10 000	108 061
	Chipotle Mexican Grill Inc	1 000	225 571
	Aruba Networks Inc	1 000	15 728
	Goldman Sachs Group Inc	3 000	290 195
d)	Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.		

FIM NORDIC PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	2 085 510,92	-10 428 637,99	
Nettointäkter från derivatavtal	241 623,34	299 532,01	
Dividendavkastning och vinstandelar	267 448,84	724 329,72	
Ränteintäkter	811,40	5 837,57	
Övriga intäkter	8 963,22	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-234 651,57	-423 324,39	
Till förvaringsinstitut	-13 803,07	-24 901,36	
Räntekostnader	-76,06	0,00	
Övriga kostnader	-11 454,69	-46 629,88	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	2 344 372,33	-9 893 794,32	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	11 666 069,24	9 303 930,69	
Kundfordringar	664 873,76	150 891,64	
Resultatregleringar	1 631,08	3 085,69	
Kassa och bank	551 773,83	185 407,71	
Aktiva sammanlagt	12 884 347,91	9 643 315,73	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	11 868 085,07	9 400 096,16	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	988 448,43	215 242,74	
Resultatregleringar	27 814,41	27 976,83	
Passiva sammanlagt	12 884 347,91	9 643 315,73	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 641 144,07	4 440 892,03
Förluster	-1 906 153,14	-8 355 083,99
Orealiserade värdeuppgångar	2 985 847,92	1 327 506,65
Orealiserade värdenedgångar	-635 327,93	-7 841 952,68
Sammanlagt	2 085 510,92	-10 428 637,99
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Aktierelaterade poster		
Vinster	362 749,25	815 003,78
Förluster	-121 125,91	-523 496,77
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	8 025,00
Sammanlagt	241 623,34	299 532,01
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-100 267,70	-305 321,41

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	9 400 096,16	40 111 862,64
Teckning av fondandelar	10 130 386,78	10 068 497,19
Infösning av fondandelar	-10 006 770,20	-30 886 469,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 344 372,33	-9 893 794,32
Fondens värde 31.12	11 868 085,07	9 400 096,16

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
EUR	Stonesoft Oyj	5 000	6 950
	Nokia Abp	180 000	526 680
NOK	Norse Energy Corp Asa	378 000	9 793
	Norske Skogindustrier Asa	212 892	114 874
	Questerre Energy Corp A	55 211	30 468
	Norwegian Energy Co As	10 000	5 192
	Bakkafrost P/F	1 284	7 972
	Sevan Drilling As	37 035	19 782
	Morpol Asa	23 472	6
	Panoro Energy Asa	342 200	125 896
SEK	Billerudkorsnas Ab	40 000	285 278
	Billerudkorsnas Ab-New	20 000	142 057
DKK	Novo Nordisk A/S-B	200	24 568

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

FIM OPTIMAL RÄNTA SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		9 449 569,58	2 461 958,18
Nettointäkter från derivatavtal		-335 630,00	-791 728,00
Räntointäkter		10 607,95	25 762,38
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-184 647,02	-130 482,98
Till förvaringsinstitut			
Räntekostnader		-1 391,40	0,00
Övriga kostnader		-3 619,53	-3 348,94
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		8 934 889,58	1 562 160,64
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		158 335 130,60	81 138 711,97
Övriga fordringar			
Övriga		0,00	696 840,00
Resultatregleringar		115 527,93	0,00
Kassa och bank		8 540 439,99	7 725 701,29
Aktiva sammanlagt		166 991 098,52	89 561 253,26
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		166 577 399,39	89 150 400,55
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal		0,00	316 590,00
Resultatregleringar		413 699,13	94 262,71
Passiva sammanlagt		166 991 098,52	89 561 253,26

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Ränterelaterade poster			
Vinster	3 365 303,00	2 236 494,14	
Förluster	0,00	-208 662,49	
Orealiserade värdeuppgångar	6 803 780,67	957 195,89	
Orealiserade värdenedgångar	-719 514,09	-523 069,36	
Sammanlagt	9 449 569,58	2 461 958,18	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	77 260,00	379 092,00	
Förluster	-729 480,00	-854 230,00	
Orealiserade värdeuppgångar	316 590,00	0,00	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-316 590,00	
Sammanlagt	-335 630,00	-791 728,00	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-630,00	-1 278,00	
UTDELAD OCH ÅTERINVESTERAD AVKASTNING			
Utdelad avkastning	26 421,86	33 774,21	
Återinvesterad avkastning	8 908 467,72	1 528 386,43	
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	89 150 400,56	93 126 279,77
	Teckning av fondandelar	145 628 645,86	46 776 050,89
	Inlösning av fondandelar	-77 110 114,75	-52 280 316,53
	Räkenskapsperiodens vinst	8 934 889,58	1 562 160,64
	Utdelning av vinstandel	-26 421,86	-33 774,21
	Fondens värde 31.12	166 577 399,39	89 150 400,56
b)	Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar	2012	2011
	Avkastningsandelarnas andel av fondens värde	650 851,21	590 581,34
c)	Utlånade värdepapper		
	Specialfonden FIM Optimal Ränta hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.		
d)	Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.		

FIM ORIENT ALPHA SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€
Nettointäkter från värdepapper		110 466,13
Nettointäkter från derivatavtal		108 644,41
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag		-22 316,45
Till förvaringsinstitut		-1 005,89
Övriga kostnader		-6 441,67
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		189 346,53
BALANSRÄKNING		31.12.2012
AKTIVA		€
Värdepapper till marknadsvärde		7 418 803,24
Kundfordringar		860 000,00
Övriga fordringar		
Värdeuppgång, derivatavtal		108 644,41
Resultatregleringar		1 202 874,18
Kassa och bank		728,81
Aktiva sammanlagt		9 591 050,64
PASSIVA		
Fondens värde		8 841 166,19
FRÄMMANDE KAPITAL		
Resultatregleringar		472 313,72
Passiva sammanlagt		9 591 050,64

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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

1.1–31.12.2012

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€
Ränterelaterade poster		
Vinster		21 982,34
Förluster		-36 434,71
Orealiserade värdeuppgångar		162 458,15
Orealiserade värdenedgångar		-37 539,65
Sammanlagt		110 466,13
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster		
Orealiserade värdeuppgångar		108 644,41
Sammanlagt		108 644,41

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

2012

		€
a)	Fondens värde 1.1	0,00
	Teckning av fondandelar	8 661 008,07
	Infösning av fondandelar	-9 188,41
	Räkenskapsperiodens vinst	189 346,53
	Fondens värde 31.12	8 841 166,19

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar
FIM Orient Alpha Specialplaceringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.
- c) Utlånade värdepapper
Fonden FIM Orient Alpha hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM PIANO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	1 183 254,81	-373 187,98	
Nettointäkter från derivatavtal	-4 016,47	671 526,47	
Dividendavkastning och vinstandelar	134 690,34	144 790,55	
Ränteintäkter	208 666,81	127 295,27	
Övriga intäkter	3 764,16	5 896,91	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-342 688,76	-254 603,31	
Till förvaringsinstitut	-17 134,41	-12 730,21	
Räntekostnader	-129,30	0,00	
Övriga kostnader	-8 771,36	-5 844,50	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	1 157 635,82	303 143,20	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	9 803 967,10	9 880 790,79	
Övriga fordringar			
Övriga	0,00	211 053,16	
Resultatregleringar	113 842,21	133 514,93	
Kassa och bank	600 379,64	785 854,78	
Aktiva sammanlagt	10 518 188,95	11 011 213,66	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	10 473 325,33	10 992 490,41	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	44 863,62	18 723,25	
Passiva sammanlagt	10 518 188,95	11 011 213,66	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	779 042,68	1 048 491,13	
Förluster	-168 781,27	-949 191,33	
Orealiserade värdeuppgångar	366 522,64	466 167,89	
Orealiserade värdenedgångar	-393 153,08	-970 393,27	
Ränterelaterade poster			
Vinster	736 310,45	74 978,32	
Förluster	-45 302,37	-55 651,46	
Orealiserade värdeförändringar, netto	147 087,27	246 967,04	
Orealiserade värdenedgångar	-238 471,51	-234 556,30	
Sammanlagt	1 183 254,81	-373 187,98	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	45 695,13	1 094 668,48	
Förluster	-44 749,60	-453 322,33	
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	1 519,34	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-38 432,62	
Ränterelaterade poster			
Förluster	-4 962,00	0,00	
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	67 093,60	
Sammanlagt	-4 016,47	671 526,47	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-32 578,29	-75 506,56

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	10 992 490,41	14 989 614,07
	Teckning av fondandelar	35 761 364,99	941 037,44
	Inlösning av fondandelar	-37 438 165,89	-5 241 304,30
	Räkenskapsperiodens vinst	1 157 635,82	303 143,20
	Fondens värde 31.12	10 473 325,33	10 992 490,41

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2011
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
EUR	Nokian Renkaat Oyj	3 500	105 350
USD	McDonald's Corp	600	40 135
	Rockwell Automation Inc	471	29 999
	Goldman Sachs Group Inc	1 500	145 097
	Yum! Brands Inc	80	4 028

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

FIM REAL PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper		3 180 519,05	295 312,10
Nettointäkter från derivatavtal		7 252,00	-3 486,00
Räntointäkter		521 636,95	572 133,63
Övriga intäkter		38,20	0,00
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-141 814,84	-140 685,05
Till förvaringsinstitut		-15 757,16	-15 631,71
Räntekostnader		-129,72	-24,28
Övriga kostnader		-10 349,33	-6 888,69
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		3 541 395,15	700 730,00
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde		31 950 206,72	26 938 338,43
Övriga fordringar			
Övriga		0,00	36 000,00
Resultatregleringar		198 620,16	198 012,02
Kassa och bank		1 958 341,80	236 769,00
Aktiva sammanlagt		34 107 168,68	27 409 119,45
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		34 095 673,92	27 398 320,75
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar		11 494,76	10 798,70
Passiva sammanlagt		34 107 168,68	27 409 119,45

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Ränterelaterade poster			
Vinster	2 156 319,93	478 208,26	
Förluster	-261 184,51	-309 300,47	
Orealiserade värdeuppgångar	2 359 136,90	408 588,23	
Orealiserade värdenedgångar	-1 073 753,27	-282 183,92	
Sammanlagt	3 180 519,05	295 312,10	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Ränterelaterade poster			
Vinster	10 914,00	58 808,00	
Förluster	-3 662,00	-62 294,00	
Sammanlagt	7 252,00	-3 486,00	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-48,00	-336,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	27 398 320,75	22 426 428,08
	Teckning av fondandelar	21 006 849,55	15 926 312,94
	Inlösning av fondandelar	-17 850 891,53	-11 655 150,27
	Räkenskapsperiodens vinst	3 541 395,15	700 730,00
	Fondens värde 31.12	34 095 673,92	27 398 320,75

- 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) Utlånade värdepapper
Fonden FIM Real hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM RUSSIA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€
Nettointäkter från värdepapper	527 230,37	-100 201 885,89
Nettointäkter från derivatavtal	0,00	124 984,93
Dividendavkastning och vinstandelar	3 691 088,92	4 382 933,17
Ränteintäkter	13 131,01	103 606,57
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 553 790,28	-7 519 394,03
Till förvaringsinstitut	-555 379,02	-751 939,38
Räntekostnader	-249,88	-1 240,06
Övriga kostnader	-535 753,53	-411 201,01
RÄKENSKAPSPERIODENS FÖRLUST	-2 413 722,41	-104 274 135,70
BALANSRÄKNING	31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€
Värdepapper till marknadsvärde	147 451 514,57	172 262 171,45
Kundfordringar	5 754 795,26	0,00
Resultatregleringar	3 883,34	10 000,00
Kassa och bank	1 229 149,92	13 894 111,19
Aktiva sammanlagt	154 439 343,09	186 166 282,64
PASSIVA		
FONDENS VÄRDE		
Fondens värde	147 660 775,91	184 673 892,27
FRÄMMANDE KAPITAL		
Skulder till leverantörer	2 874 286,56	846 899,56
Resultatregleringar	3 904 280,62	645 490,81
Passiva sammanlagt	154 439 343,09	186 166 282,64

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 (FM 329/2012).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till den kurs som finns tillgänglig klockan 18.00 finsk tid. Denna kurs är antingen den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats eller den senaste tillgängliga handelskursen vid tidpunkten i fråga.

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	15 929 710,82	60 137 757,54	
Förluster	-35 770 472,24	-44 986 833,84	
Orealiserade värdeuppgångar	33 114 275,24	3 725 842,42	
Orealiserade värdenedgångar	-12 746 283,45	-119 078 652,01	
Sammanlagt	527 230,37	-100 201 885,89	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster	0,00	156 292,43	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-31 307,50	
Sammanlagt	0,00	124 984,93	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-1 207 701,30	-1 403 360,61

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	184 673 892,27	288 758 246,43
	Teckning av fondandelar	86 852 705,74	238 048 058,41
	Inlösning av fondandelar	-121 452 099,69	-237 858 276,87
	Räkenskapsperiodens förlust	-2 413 722,41	-104 274 135,70
	Fondens värde 31.12	147 660 775,91	184 673 892,27

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM Russia hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM RUSSIA SMALL CAP PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	-1 597 302,62	-33 636 284,44	
Nettointäkter från derivatavtal	0,00	324 885,17	
Dividendavkastning och vinstandelar	421 275,60	623 332,94	
Ränteintäkter	2 378,18	28 453,29	
Övriga intäkter	143,21	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-892 374,40	-2 238 724,91	
Till förvaringsinstitut	-89 237,43	-223 872,54	
Räntekostnader	-91,06	-2 489,25	
Övriga kostnader	-62 698,69	-134 315,13	
RÅKENSAPERIODENS FÖRLUST	-2 217 907,21	-35 259 014,87	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	22 499 450,32	31 340 648,90	
Kundfordringar	0,00	976 217,20	
Resultatregleringar	2 083,33	0,00	
Kassa och bank	291 419,38	1 398 016,99	
Aktiva sammanlagt	22 792 953,03	33 714 883,09	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	22 691 282,44	33 555 407,11	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar	101 670,59	159 475,98	
Passiva sammanlagt	22 792 953,03	33 714 883,09	

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 (FM 329/2012).

Fondens värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till den kurs som finns tillgänglig klockan 18.00 finsk tid. Denna kurs är antingen den officiella slutkurs som finns att tillgå i det offentliga prisuppföljningssystemet vid stängningstidpunkten på ifrågavarande marknadsplats eller den senaste tillgängliga handelskursen vid tidpunkten i fråga.

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	1 737 844,45	19 348 269,22	
Förluster	-6 711 280,06	-8 881 999,66	
Orealiserade värdeuppgångar	7 521 610,36	3 936 149,19	
Orealiserade värdenedgångar	-4 145 477,37	-48 038 703,19	
Sammanlagt	-1 597 302,62	-33 636 284,44	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Vinster	0,00	426 254,61	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-101 369,44	
Sammanlagt	0,00	324 885,17	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-67 671,21	-203 182,47

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	33 555 407,11	124 345 764,29
	Teckning av fondandelar	8 689 599,95	28 508 847,57
	Inlösning av fondandelar	-17 335 817,41	-84 040 189,88
	Räkenskapsperiodens förlust	-2 217 907,21	-35 259 014,87
	Fondens värde 31.12	22 691 282,44	33 555 407,11

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM Russia Small Cap hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM SAHARA PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	1 545 989,05	-4 073 386,42	
Nettointäkter från derivatavtal	296 540,40	-47 510,26	
Dividendavkastning och vinstandelar	457 161,42	346 299,55	
Räntointäkter	1 373,19	5 935,26	
Övriga intäkter	900,80	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-369 180,64	-363 359,27	
Till förvaringsinstitut	-36 918,18	-36 335,94	
Räntekostnader	-60,89	0,00	
Övriga kostnader	-16 368,65	-18 756,75	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	1 879 436,50	-4 187 113,83	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	11 225 056,28	7 470 357,30	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	2 927 910,36	1 146 665,46	
Resultatregleringar	35 997,00	176,84	
Kassa och bank	824 657,63	353 466,70	
Aktiva sammanlagt	15 013 621,27	8 970 666,30	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	14 931 237,55	8 943 487,90	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	28 137,55	0,00	
Resultatregleringar	54 246,17	27 178,40	
Passiva sammanlagt	15 013 621,27	8 970 666,30	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	464 885,57	2 430 392,19	
Förluster	-1 313 496,23	-1 869 090,86	
Orealiserade värdeuppgångar	2 704 667,75	759 471,36	
Orealiserade värdenedgångar	-310 018,44	-5 395 575,17	
Ränterelaterade poster			
Vinster	6 640,83	0,00	
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	1 416,06	
Orealiserade värdenedgångar	-6 690,43	0,00	
Sammanlagt	1 545 989,05	-4 073 386,42	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	169 031,77	30 582,48	
Förluster	-130 685,88	-119 882,30	
Orealiserade värdeuppgångar	395 436,77	75 867,16	
Orealiserade värdenedgångar	-137 242,26	-34 077,60	
Sammanlagt	296 540,40	-47 510,26	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-64 018,86	-102 027,14	

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	8 943 487,90	24 398 949,16
	Teckning av fondandelar	13 892 982,88	7 571 249,01
	Inlösning av fondandelar	-9 784 669,73	-18 839 596,44
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 879 436,50	-4 187 113,83
	Fondens värde 31.12	14 931 237,55	8 943 487,90

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM Sahara hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM TEKNO PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper	1 115 899,42	-1 318 060,00	
Nettointäkter från derivatavtal	114 259,66	-128 385,63	
Dividendavkastning och vinstandelar	91 459,98	144 909,36	
Räntointäkter	407,39	12 042,24	
Övriga intäkter	935,19	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-137 323,03	-224 416,55	
Till förvaringsinstitut	-8 077,83	-13 200,91	
Räntekostnader	-13,11	0,00	
Övriga kostnader	-3 049,11	-5 248,78	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	1 174 498,56	-1 532 360,27	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde	4 957 594,18	10 219 463,36	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	0,00	59 615,28	
Övriga	0,00	496 099,58	
Resultatregleringar	441,22	9 716,24	
Kassa och bank	51 580,65	60 423,35	
Aktiva sammanlagt	5 009 616,05	10 845 317,81	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	4 997 839,77	10 680 372,00	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	145 849,54	
Resultatregleringar	11 776,28	19 096,27	
Passiva sammanlagt	5 009 616,05	10 845 317,81	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster		1 100 797,41	2 105 536,30
Förluster		-353 560,76	-1 651 397,65
Orealiserade värdeuppgångar		965 442,07	820 679,95
Orealiserade värdenedgångar		-596 779,30	-2 592 878,60
Sammanlagt		1 115 899,42	-1 318 060,00
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		1 359,70	580 438,40
Förluster		-62 391,74	-651 774,05
Orealiserade värdeuppgångar		35 963,88	6 521,70
Orealiserade värdenedgångar		-6 521,70	-187 218,99
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster			
Orealiserade värdeuppgångar		145 849,52	269 496,83
Orealiserade värdenedgångar		0,00	-145 849,52
Sammanlagt		114 259,66	-128 385,63
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-19 323,24	-115 421,23

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	10 680 372,00	18 517 465,06
	Teckning av fondandelar	948 478,58	11 023 681,79
	Inlösning av fondandelar	-7 805 509,37	-17 328 414,58
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 174 498,56	-1 532 360,27
	Fondens värde 31.12	4 997 839,77	10 680 372,00

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper		Antal st.	Marknadsvärde €
USD	Verizon Communications Inc	4 000	131 250
	Salesforce.Com Inc	100	12 747
	Acme Packet Inc	2 800	46 967
	Hewlett-Packard Co	5 000	54 030

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

FIM TOP YIELD SPECIALPLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€
Nettointäkter från värdepapper		-39 222,92
Nettointäkter från derivatavtal		-8 222,91
Ränteintäkter		206 610,13
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag		-50 960,18
Till förvaringsinstitut		-8 659,10
Övriga kostnader		-5 116,53
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		94 428,49

BALANSRÄKNING		31.12.2012
AKTIVA		€
Värdepapper till marknadsvärde		24 390 983,88
Kundfordringar		
Övriga fordringar		
Värdeuppgång, derivatavtal		16 232,62
Resultatregleringar		290 334,34
Kassa och bank		1 775 309,08
Aktiva sammanlagt		27 472 859,92
PASSIVA		
Fondens värde		27 428 564,35
FRÄMMANDE KAPITAL		
Övriga skulder		
Värdenedgång, derivatavtal		24 113,53
Resultatregleringar		20 182,04
Passiva sammanlagt		27 472 859,92

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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

1.1–31.12.2012

NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		€
Ränterelaterade poster		
Vinster		-18 231,61
Förluster		-10 756,02
Orealiserade värdeuppgångar		197 777,54
Orealiserade värdenedgångar		-208 012,83
Sammanlagt		-39 222,92
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Övriga än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster		9 582,00
Förluster		-9 924,00
Orealiserade värdenedgångar		-7 880,91
Sammanlagt		-8 222,91
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-4 153,53

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

2012

	€
a) Fondens värde 1.1	0,00
Teckning av fondandelar	27 917 536,30
Inlösning av fondandelar	-583 400,44
Räkenskapsperiodens vinst	94 428,49
Fondens värde 31.12	27 428 564,35

- b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar
FIM Top Yield Specialplaceringsfond har inga avkastningsandelar utan uppkommen vinst placeras på nytt för att öka fondens värde.
- c) Utlånade värdepapper
Specialfonden FIM Top Yield hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM UKRAINE PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€		€
Nettointäkter från värdepapper	-5 525 402,87	-17 330 966,93	
Nettointäkter från derivatavtal	432 405,51	253 407,69	
Dividendavkastning och vinstandelar	62 416,06	174 844,99	
Räntointäkter	1 878,17	19 010,58	
Övriga intäkter	14 355,80	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-429 276,71	-1 189 564,02	
Till förvaringsinstitut	-42 927,72	-118 956,39	
Räntekostnader	-27,88	0,00	
Övriga kostnader	-253 312,27	-554 503,98	
RÄKENSKAPSPERIODENS FÖRLUST	-5 739 891,91	-18 746 728,06	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€		€
Värdepapper till marknadsvärde	5 729 916,06	16 779 680,66	
Kundfordringar	177 286,91	707 059,19	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	246 921,20	183 965,34	
Övriga	861 046,56	854 955,17	
Resultatregleringar	2 083,33	857,32	
Kassa och bank	3 161 066,86	2 622 321,38	
Aktiva sammanlagt	10 178 320,92	21 148 839,06	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	10 077 062,54	20 917 150,63	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	45 537,56	0,00	
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	67 616,70	
Resultatregleringar	55 720,82	164 071,73	
Passiva sammanlagt	10 178 320,92	21 148 839,06	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster		2 206 556,42	3 702 068,05
Förluster		-13 328 111,69	-13 170 645,92
Orealiserade värdeuppgångar		9 209 370,61	4 774 883,65
Orealiserade värdenedgångar		-3 613 218,21	-12 637 272,71
Sammanlagt		-5 525 402,87	-17 330 966,93
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster		771 416,02	560 966,78
Förluster		-469 583,06	-268 349,45
Orealiserade värdeuppgångar		132 213,14	79 406,13
Orealiserade värdenedgångar		-1 640,59	-118 615,77
Sammanlagt		432 405,51	253 407,69
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-83 443,76	-127 587,13

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	20 917 150,63	59 234 176,98
	Teckning av fondandelar	2 243 065,94	21 613 162,07
	Infösning av fondandelar	-7 343 262,12	-41 183 460,36
	Räkenskapsperiodens förlust	-5 739 891,91	-18 746 728,06
	Fondens värde 31.12	10 077 062,54	20 917 150,63

- 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) Utlånade aktier
Fonden FIM Ukraine hade inga utlånade aktier den 31 december 2012.
- d) Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.

FIM UNION PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	6 701 973,13	-6 885 863,81	
Nettointäkter från derivatavtal	431 299,72	-1 581 194,61	
Dividendavkastning och vinstandelar	1 059 222,90	1 032 343,31	
Räntointäkter	4 373,24	23 006,88	
Övriga intäkter	50 585,41	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-601 066,30	-542 232,76	
Till förvaringsinstitut	-35 356,89	-31 896,04	
Räntekostnader	-34,06	0,00	
Övriga kostnader	-7 880,81	-11 761,37	
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	7 603 116,34	-7 997 598,40	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	43 730 565,55	21 089 268,50	
Övriga fordringar			
Övriga	0,00	205 579,80	
Resultatregleringar	55 002,23	89 875,60	
Kassa och bank	1 049 573,03	2 692 526,40	
Aktiva sammanlagt	44 835 140,81	24 077 250,30	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	44 306 311,49	21 588 837,56	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer	459 319,77	2 441 050,47	
Resultatregleringar	69 509,55	47 362,27	
Passiva sammanlagt	44 835 140,81	24 077 250,30	

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 (FM 329/2012).

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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Aktierelaterade poster		
Vinster	725 360,35	2 553 171,60
Förluster	-1 555 821,17	-6 313 087,27
Orealiserade värdeuppgångar	7 760 233,69	1 726 714,99
Orealiserade värdenedgångar	-227 799,74	-4 852 663,13
Sammanlagt	6 701 973,13	-6 885 863,81
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Aktierelaterade poster		
Vinster	941 753,54	431 055,12
Förluster	-510 453,82	-2 031 564,05
Orealiserade värdeuppgångar	0,00	19 314,32
Sammanlagt	431 299,72	-1 581 194,61
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-87 125,11	-196 755,84

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	21 588 837,56	27 501 529,36
Teckning av fondandelar	28 598 808,68	63 162 885,22
Infösning av fondandelar	-13 484 451,09	-61 077 978,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 603 116,34	-7 997 598,40
Fondens värde 31.12	44 306 311,49	21 588 837,56

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

	31.12.2012	31.12.2012
Värdepapper	Antal st.	Marknadsvärde €
EUR Compagnie De Saint-Gobain	20 706	667 147
Draegerwerk Ag Preferred	4 000	306 080
Smurfit Kappa Group Plc	17 210	154 890
Repsol Sa	50 000	766 750
Beiersdorf Ag	400	24 752
Repsol Sa Rts	50 000	18 684

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

FIM VISION PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		€	€
Nettointäkter från värdepapper		12 804 180,73	-17 308 688,35
Nettointäkter från derivatavtal		-172 767,06	-184 921,69
Dividendavkastning och vinstandelar		1 277 155,91	1 461 115,16
Räntointäkter		2 810,23	17 235,63
Övriga intäkter		27 917,29	0,00
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag		-920 318,96	-1 260 164,15
Till förvaringsinstitut		-81 204,81	-111 190,90
Räntekostnader		-140,69	0,00
Övriga kostnader		-19 972,38	-46 269,99
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		12 917 660,26	-17 432 884,29
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA		€	€
Värdepapper till marknadsvärde		57 382 572,95	47 957 331,51
Kundfordringar		196 752,79	79 123,25
Övriga fordringar			
Övriga		73 080,22	0,00
Resultatregleringar		36 759,13	3 779,20
Kassa och bank		3 135 072,86	1 314 813,95
Aktiva sammanlagt		60 824 237,95	49 355 047,91
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde		58 043 506,13	48 296 224,93
FRÄMMANDE KAPITAL			
Skulder till leverantörer		715 012,61	889 470,44
Resultatregleringar		2 065 719,21	169 352,54
Passiva sammanlagt		60 824 237,95	49 355 047,91

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 (FM 329/2012).

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 ifrågakvarande 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 fastställt. 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	1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	€	€
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 284 621,08	12 548 999,55
Förluster	-3 577 986,84	-12 187 985,92
Orealiserade värdeuppgångar	13 442 401,52	2 617 734,75
Orealiserade värdenedgångar	-3 344 855,03	-20 287 436,73
Sammanlagt	12 804 180,73	-17 308 688,35
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL		
Aktierelaterade poster		
Vinster	141 184,29	2 020 904,39
Förluster	-313 951,35	-2 205 826,08
Sammanlagt	-172 767,06	-184 921,69
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR	-209 130,66	-586 741,18

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	2012	2011
	€	€
a) Fondens värde 1.1	48 296 224,93	97 824 089,24
Teckning av fondandelar	24 655 369,21	39 786 131,11
Inlösning av fondandelar	-27 825 748,27	-71 881 111,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	12 917 660,26	-17 432 884,29
Fondens värde 31.12	58 043 506,13	48 296 224,93

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) Utlånade aktier
Aktielån är öppna positioner och lånetiden uppgår till högst ett år.

		31.12.2012	31.12.2012
		Antal st.	Marknadsvärde €
Värdepapper			
EUR	Nokian Renkaat Oyj	28 000	842 800
	Leoni Ag	3 000	85 650
	Royal Intech Nv	22 000	382 580
	Lenzing Ag	3 000	204 660
	Wolters Kluwer	1 800	27 855
	Duerr Ag	4 000	270 000
	Draegerwerk Ag Preferred	10 000	765 200
	Nutreco Nv	9 141	585 938
	Celesio Ag	2 000	26 090
GBP	Signet Jewelers Ltd	20 000	810 345
	Ladbroke's Plc	56 000	136 821
	Inchcape Plc	77 618	412 079
NOK	Cermaq Asa	21 157	241 439
	Veidekke Asa	48 649	291 673
	Algeta Asa	5 994	126 432
	Tgs Nopec Geophysical Co Asa	28 418	702 812

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

PREMIER SELECTION PLACERINGSFONDS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING 31.12.2012

RESULTATRÄKNING		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	€	€	
Nettointäkter från värdepapper	9 464 928,32	-14 957 647,49	
Nettointäkter från derivatavtal	-3 449 737,80	-2 629 743,17	
Dividendavkastning och vinstandelar	132 830,31	42 442,90	
Räntointäkter	6 863,07	27 910,00	
Övriga intäkter	43 648,36	0,00	
KOSTNADER			
Arvodeskostnader			
Till fondbolag	-572 845,73	-582 549,33	
Till förvaringsinstitut	0,00	-1 759,52	
Räntekostnader	-834,93	0,00	
Övriga kostnader	-1 944,23	0,00	
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST	5 622 907,37	-18 101 346,61	
BALANSRÄKNING		31.12.2012	31.12.2011
AKTIVA	€	€	
Värdepapper till marknadsvärde	50 593 349,44	50 744 134,47	
Övriga fordringar			
Värdeuppgång, derivatavtal	329 145,57	0,00	
Övriga	2 108 730,70	2 702 218,98	
Resultatregleringar	0,00	37 587,52	
Kassa och bank	592 709,74	891 162,08	
Aktiva sammanlagt	53 623 935,45	54 375 103,05	
PASSIVA			
FONDENS VÄRDE			
Fondens värde	53 582 854,24	53 519 572,72	
FRÄMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder			
Värdenedgång, derivatavtal	0,00	813 609,30	
Resultatregleringar	41 081,21	41 921,03	
Passiva sammanlagt	53 623 935,45	54 375 103,05	

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 (FM 329/2012).

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

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN		1.1–31.12.2012	1.1–31.12.2011
		€	€
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER			
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 455 708,34	603 166,82	
Förluster	-2 552 912,80	-9 515 768,97	
Orealiserade värdeuppgångar	10 369 832,21	1 142 733,79	
Orealiserade värdenedgångar	-875 243,72	-7 228 649,66	
Ränterelaterade poster			
Vinster	105 968,06	14 492,31	
Förluster	0,00	-10 766,72	
Orealiserade värdeuppgångar	285,91	38 709,68	
Orealiserade värdenedgångar	-38 709,68	-1 564,74	
Sammanlagt	9 464 928,32	-14 957 647,49	
NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL			
Aktierelaterade poster			
Vinster	2 485 468,50	4 924 726,77	
Förluster	-7 077 961,17	-6 740 860,64	
Orealiserade värdeuppgångar	1 142 754,87	0,00	
Orealiserade värdenedgångar	0,00	-813 609,30	
Sammanlagt	-3 449 737,80	-2 629 743,17	
HANDELSAVGIFTER FÖR INVESTERINGAR		-84 918,46	-334 151,50
NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN		2012	2011
		€	€
a)	Fondens värde 1.1	53 519 572,72	53 308 338,18
	Teckning av fondandelar	4 635 177,20	22 357 981,04
	Inlösning av fondandelar	-10 194 803,05	-4 045 399,89
	Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 622 907,37	-18 101 346,61
	Fondens värde 31.12	53 582 854,24	53 519 572,72
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)	Utlånade värdepapper Fonden Premier Selection hade inga utlånade värdepapper den 31 december 2012.		
d)	Placeringar i värdepapper enligt slag samt derivatavtal grupperade. Förteckningen finns bifogad till fondens presentationsavsnitt.		

FIM Kapitalförvaltning Ab

STYRELSEN

Peter Ramsay
styrelseordförande

Markku Kaloniemi
styrelseledamot

Esa Rautalinko
styrelseledamot

LEDNINGEN

Mikko Mursula
verkställande direktör

REVISORERNA

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 31.12.2012 gällande de av FIM Kapitalförvaltning Ab förvaltade placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna. Boksluten omfattar balansräkningar, resultaträkningar och noter till boksluten.

FIM Kapitalförvaltning Ab förvaltar följande placeringsfonder

- FIM BioMed
- 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 Russia
- FIM Russia Small Cap
- FIM Sahara
- FIM Tekno
- FIM Ukraine
- FIM Union
- FIM Vision
- Premier Selection

och specialplaceringsfonder

- FIM Emerging Yield
- FIM Euro High Yield
- FIM Optimal Ränta
- FIM Orient Alpha
- FIM Top Yield

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av boksluten och verksamhetsberättelser 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 placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt i placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab.

REVISORNS SKYLDIGHETER

Vår skyldighet är att uttala oss om boksluten och verksamhetsberättelsen gällande placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab 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 baserar 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 placeringsfonderna och specialplaceringsfonderna förvaltade av FIM Kapitalförvaltning Ab riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av FIM Kapitalförvaltning Ab förvaltade placeringsfondernas och specialplaceringsfondernas verksamhet samt om deras ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelser och boksluten är konfliktfria.

Helsingfors den 28 februari 2013
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 uppger hur mycket fondens värdepapper varierar under en bestämd tidsperiod. Talet indikerar hur många gånger värdepapper köpts och sålts i förhållande till fondkapitalet under perioden.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

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

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

NÄRKRETSENS ANDEL AV ARVODE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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