

Folksam Fond AB

Årsberättelse 2002

Innehållsförteckning

Aktiefond Asien	2
Aktiefond Europa	6
Framtidsfonden	10
Förvaltningsfonden	14
Globala Miljöfonden	21
Idrottsfonden	26
Aktiefond Japan	33
Obligationsfonden	37
Penningmarknadsfonden	40
Aktiefond Sverige	43
Aktiefond USA	47
Redovisningsprinciper	51
Valutakurser	51
Jämförelseindex	52
Ägarpolicy	53
Förändringar i organisationen	54

Folksams Aktiefond Asien

Aktiefond Asien i korthet

Avkastning 2002, %	-24,2
Indexutveckling 2002, %	-26,3
Fondens utveckling de senaste fem åren, %	1,8
Jämförelseindex utveckling de senaste fem åren, %	-4,1
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	62,68
– Handelskurs 2002-12-30	63,19

Fondfakta	
Fondens startdatum	1997-01-02
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Veronica Yu Birgitta Redig
Bankgiro	5042-7392
Fondnummer i PPM	471 052

Fondinriktning
Fonden placerar på börserna i Hongkong, Malaysia, Singapore, Thailand, Kina och Sydkorea. Placeringsstrategin är att avvikelser från jämförelseindexet ska vara små. Aktieplaceringar i denna region har en relativt sett hög risknivå, eftersom börskurserna varierar kraftigt över tiden. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Fonden följer Folksams etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

De asiatiska marknaderna utvecklades starkt under det första kvartalet men försämrades under resten av året. Det berodde bland annat på oro för utvecklingen på den amerikanska marknaden och ett eventuellt krig mellan USA och Irak. Börsutvecklingen har varierat kraftigt mellan de olika länderna. Bäst gick det i Thailand, som drog nytta av en robust inhemsk efterfrågan och ökade företagsvinster. Hongkong utvecklades mycket svagt under året. Bidragande orsaker var fallande fastighetspriser samt en allmän oro kring landets utveckling. Singapore med sitt exportberoende drabbades hårt när världsekonomin mattades av. I Malaysia gick börsen upp under det första halvåret men föll tillbaka under det tredje kvartalet i likhet med övriga börser.

Hur har fonden utvecklats?

Asienfonden har under året gått ned med 24,2 procent. Fondens jämförelseindex gick under samma period ned med 26,3 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Fonden hade en övervikt i Malaysia och Thailand under året, framför allt i aktier som gynnades av stark privat konsumtion. Detta bidrog positivt till fondens avkastning. I Hongkong var fonden underviktad i fastighetsaktier. I stället investerade vi i fastighetsbolaget Land & House i Thailand. Bolaget bygger bostäder i Bangkok-området, där efterfrågan är stark och betalningsförmågan är hög. Till övriga viktiga förändringar hör att vi under året sålde fondens innehav i Sembcorp Marine efter vinstvarning från bolaget.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Fonden kommer från och med 2003 att placera även i Sydkorea och Kina. Dels för att få en bättre spridning mellan olika branscher, dels för att få tillgång till marknadsplatser med stora och expansiva hemmamarknader. Långsiktigt ser vi optimistiskt på de asiatiska marknaderna. De utgör en god grund för tillväxt framöver med sina alltmer betydelsefulla hemmamarknader i kombination med en fördelaktig befolkningsstruktur. Kortsiktigt ser vi ett stort beroende av utvecklingen i övriga världen, framför allt i USA. Även det världspolitiska läget kommer att ha betydelse för utvecklingen.

Fondens risknivå

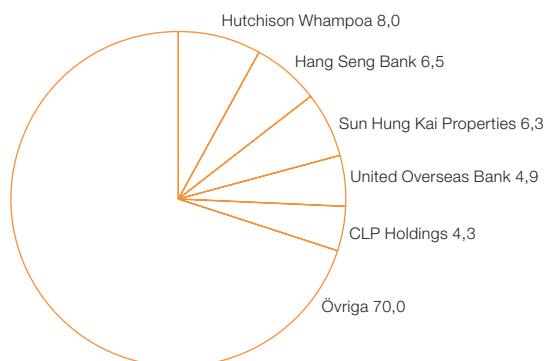
Låg Hög



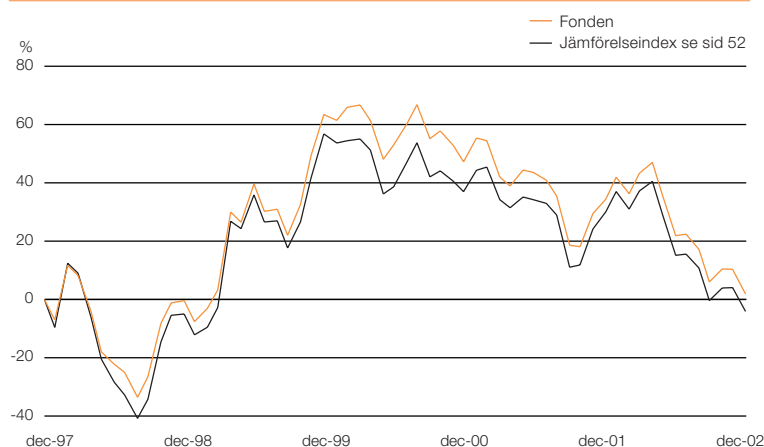
Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått		Utveckling	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondens volatilitet, % ¹⁾	20,2	Fondförmögenhet, tkr	272 733	301 882	328 643	249 667	80 418
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	21,3	Antal utelöpande andelar	4 351 448	3 508 905	3 323 581	2 249 297	1 172 121
Tracking error, % ¹⁾	2,6	Andelsvärde, kr	62,68	86,03	98,88	111,00	68,62
Beta	1,0	Utdelning, kr/andel	2,81	3,56	1,22	1,23	–
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	–16,8	Totalavkastning, %	–24,2	–8,7	–9,9	64,1	–0,4
Genomsnittlig årsavkastning, % ²⁾	0,4	Jämförelseindex, %	–26,3	–5,0	–12,6	65,0	–5,0
		Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,4	0,1	0,0	0,1
Kostnader		¹⁾ beräknat på 24 månader ²⁾ beräknat på 60 månader ³⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 986 (1 099) ⁴⁾ inga köp-/säljavgifter					
Förvaltningskostnad, %	0,7						
Transaktionskostnader, tkr ³⁾	1 009						
Transaktionskostnader, %	0,4						
TKA, %	1,4						
NKA, % ⁴⁾	1,4						
TER, %	1,1						
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början							
Totalkostnad, kr	128,83						
varav förvaltningskostnad, kr	66,62						
Löpande månadssparande av 100 kr under året							
Totalkostnad, kr	8,16						
varav förvaltningskostnad, kr	4,08						

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)



Utvecklingen i Folksams Aktiefond Asien



Innehavsförändringar

Nyköp		Mkr	Ökat	Mkr
Genting BHD		4,9	Hutchison Whampoa	9,8
Hong Kong Exchanges & Clearing		3,9	United Overseas Bank	7,3
MTR		3,6	Hongkong China Gas	6,9
Commerce Asset		3,0	Cheung Kong Holdings	6,9
Allgreen		2,7	Hang Seng Bank	6,3
Övriga		36,6	Övriga	64,9
Summa Nyköp		54,7	Summa Ökat	102,1
Avyttrat		Mkr	Minskat	Mkr
Bank East Asia		3,8	Hang Seng Bank	6,5
Singapore Tech. Engineering		3,7	Hong Kong Electric	5,2
Hang Lung Properties		2,5	Tenaga Nasional	3,4
PCCW		2,3	Wharf Holdings	3,3
Chartered Semiconductor		1,8	China Mobile	3,2
Övriga		21,3	Övriga	30,2
Summa Avyttrat		35,4	Summa Minskat	51,8
Netto köp		Mkr	Netto sälj	Mkr
Hutchison Whampoa		9,8	Bank East Asia	3,8
Hongkong China Gas		6,9	Singapore Tech. Engineering	3,7
Cheung Kong Holdings		6,9	Tenaga Nasional	3,4
United Overseas Bank		6,6	Malaysian Int'l Shipping	2,3
CLP Holdings		5,3	Wharf Holdings	2,2
Övriga		75,3	Övriga	25,8
Summa Netto köp		110,8	Summa Netto sälj	41,2
Sammanfattning		Mkr		
Vi köpte totalt		156,8		
Vi sålde totalt		87,2		
Nettoförändring		69,6		

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	269 618	98,9	295 084	97,8
Bank och övriga likvida medel	3 026	1,1	6 784	2,2
Kortfristiga fordringar	296	0,1	252	0,1
Summa tillgångar	272 940	100,1	302 120	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	207	0,1	238	0,1
Summa skulder	207	0,1	238	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	272 733	100,0	301 882	100,0

	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Resultaträkning, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–94 611	–34 626
Ränteintäkter	151	109
Utdelningar	10 369	8 491
Valutavinsten och -förluster, netto	–987	421
Övriga intäkter	–	0
Summa intäkter och värdeförändring	–85 078	–25 605
Kostnader		
Förvaltningskostnad	2 247	2 098
Räntekostnader	–	4
Övriga kostnader	0	–
Summa kostnader	2 247	2 102
Skatt	–	–
Årets resultat	–87 325	–27 707

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	8 213
Realisationsförluster	–34 585
Orealiserade vinster/förluster	–68 239
Summa	–94 611

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	301 882
Andelsutgivning	140 816
Andelsinlösen	–70 929
Årets resultat enligt resultaträkning	–87 325
Lämnad utdelning	–11 711
Fondförmögenhet vid årets slut	272 733

Derivat

Möjligheten att handla med derivat
har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	11 737
----------------------------	--------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Hongkong				
Energi				
Petrochina	700 000	1 246	1 212	0,4
		1 246	1 212	0,4
Finans och fastighet				
Cheung Kong Holdings	195 000	15 524	11 057	4,1
Hang Seng Bank	190 000	21 514	17 620	6,5
Henderson Land	150 000	7 333	3 922	1,4
Hong Kong Exchanges & Clearing	170 000	3 006	1 861	0,7
Hutchison Whampoa	402 300	34 775	21 935	8,0
New World Development	130 000	1 270	566	0,2
Sun Hung Kai Properties	330 452	27 907	17 058	6,3
Swire Pacific	165 000	9 607	5 494	2,0
Wharf Holdings	224 182	5 575	3 682	1,4
		126 510	83 197	30,5
Industrivaror och -tjänster				
Cathay Pacific Airways	350 000	4 485	4 165	1,5
CITIC Pacific	50 000	999	804	0,3
Cosco Pacific	80 000	589	572	0,2
Johnson Electric Holdings	350 000	3 332	3 344	1,2
MTR	120 000	1 682	1 106	0,4
		11 087	9 991	3,7
Informationsteknik				
ASM Pacific Technology	70 000	1 390	1 173	0,4
		1 390	1 173	0,4
Kraftförsörjning				
CNOOC	80 000	1 082	907	0,3
CLP Holdings	330 400	12 799	11 592	4,3
HongKong China Gas	681 000	8 425	7 685	2,8
HongKong Electric	250 246	8 571	8 248	3,0
Huaneng Power	200 000	1 467	1 397	0,5
		32 343	29 829	10,9
Material				
Cheung Kong Infrastructure	120 000	1 948	1 790	0,7
		1 948	1 790	0,7
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Denway Motors	300 000	948	880	0,3
Esprit Holdings	290 000	3 458	4 261	1,6
Giordano International	126 582	435	431	0,2
Li & Fung	310 000	6 281	2 563	0,9
TV Broadcasts	50 000	1 681	1 374	0,5
		12 802	9 510	3,5
Telekomoperatörer				
China Mobile	100 000	2 220	2 073	0,8
		2 220	2 073	0,8
Summa Hongkong		189 547	138 774	50,9
Malaysia				
Dagligvaror				
Gamuda	194 000	2 294	2 447	0,9
IOI	270 000	2 097	3 436	1,3
Kuala Lumpur Kepong	168 000	2 374	2 504	0,9
		6 765	8 387	3,1
Energi				
Petronas Daganagan	50 000	728	596	0,2
		728	596	0,2
Finans och fastighet				
Commerce Asset	160 000	2 390	1 189	0,4
Malayan Bank	230 000	4 777	3 903	1,4
Public Bank	603 750	3 864	3 599	1,3
		11 030	8 691	3,2
Industrivaror och -tjänster				
IJM	160 000	1 854	1 871	0,7
Malaysian Int'l Shipping Fgn.	90 000	1 662	1 424	0,5
Plus Expressway	252 500	1 361	1 245	0,5
Sime Darby	210 000	2 771	2 388	0,9
		7 648	6 928	2,5
Kraftförsörjning				
Hong Leong Bank	100 000	919	1 032	0,4
Tenaga Nasional	100 000	2 865	2 178	0,8
		3 784	3 210	1,2

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Material				
Hume Industries	13 333	309	75	0,0
Malaysia Mining	80 000	751	361	0,1
Oyl Industries	6 666	224	313	0,1
		1 284	750	0,3
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Edaran Otomobil	70 000	2 002	1 388	0,5
Genting BHD	130 000	4 912	3 994	1,5
Magnum	320 000	2 221	1 680	0,6
Perusahaan Otomobil	30 000	686	605	0,2
Resorts World	160 000	3 929	3 430	1,3
		13 751	11 099	4,1
Telekomoperatörer				
Celcom	372 000	2 221	2 081	0,8
Maxis Communications	80 000	1 077	991	0,4
Telekom Malaysia	159 500	5 207	2 889	1,1
		8 505	5 961	2,2
Summa Malaysia		53 495	45 621	16,7
Singapore				
Dagligvaror				
Fraser & Neave	36 000	1 435	1 411	0,5
		1 435	1 411	0,5
Finans och fastighet				
Allgreen	450 000	2 730	2 148	0,8
Capitaland	150 000	1 702	836	0,3
City Development	100 000	4 759	2 090	0,8
DBS Group Holdings	187 273	17 242	10 348	3,8
Haw Par	9 142	630	150	0,1
Keppel	191 250	4 499	3 555	1,3
OCBC Bank	170 779	11 306	8 279	3,0
Singapore Exchange	100 000	710	618	0,2
United Overseas Bank	223 624	15 463	13 256	4,9
		59 040	41 279	15,1
Industrivaror och -tjänster				
Comfort	400 000	1 672	1 567	0,6
Sembcorp Marine	150 000	592	682	0,3
Sia Engineering	110 000	1 358	873	0,3
Singapore Airlines	105 000	8 463	5 380	2,0
		12 085	8 503	3,1
Informationsteknik				
Venture	65 000	4 232	4 539	1,7
		4 232	4 539	1,7
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Cycle & Carriage	50 021	1 220	854	0,3
Singapore Press	67 687	8 339	6 188	2,3
		9 559	7 043	2,6
Telekomoperatörer				
Singapore Telecom	1 010 000	11 621	6 291	2,3
		11 621	6 291	2,3
Summa Singapore		97 972	69 066	25,3
Thailand				
Energi				
PTT Exploration & Prod. Fgn	70 000	2 017	1 939	0,7
		2 017	1 939	0,7
Finans och fastighet				
Bangkok Bank Fgn	117 000	2 072	1 419	0,5
Land & House Fgn	270 000	1 520	4 394	1,6
National Finance Fgn	350 000	806	1 047	0,4
Siam Commercial Bank Fgn	190 000	1 120	1 104	0,4
Thai Farmers Bank Fgn	80 000	574	485	0,2
		6 091	8 450	3,1
Industrivaror och -tjänster				
Bangkok Expressway Fgn	400 000	898	1 205	0,4
		898	1 205	0,4
Material				
Siam Cement Fgn	15 200	2 429	3 841	1,4
		2 429	3 841	1,4
Telekomoperatörer				
Advanced Info. Service Fgn	100 000	1 124	723	0,3
TelecomAsia Wts	34 736	0	0	0,0
		1 124	723	0,3
Summa Thailand		12 559	16 157	5,9
Summa börsnoterade aktier		353 573	269 618	98,9
Summa finansiella instrument			269 618	98,9
Övriga tillgångar och skulder, netto			3 115	1,1
Fondförmögenhet			272 733	100,0

Folksams Aktiefond Europa

Aktiefond Europa i korthet

Avkastning 2002, %	-33,4
Indexutveckling 2002, %	-31,8
Fondens utveckling de senaste fem åren, %	-5,7
Jämförelseindex utveckling de senaste fem åren, %	-4,1
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	152,30
– Handelskurs 2002-12-30	152,09

Fondfakta	
Fondens startdatum	1994-09-05
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Ulrika Enhörning Johan Sandberg
Bankgiro	5920-4198
Fondnummer i PPM	686 030

Fondinriktning
Fondens medel placeras huvudsakligen på de största börserna i Europa. Fondens strategi är att långsiktigt vara inriktad på tillväxtbranscher eftersom dessa över tiden bör utvecklas bättre än genomsnittet. Genom att placera i många företag i flera branscher uppnås en god risk-spridning. Fonden följer Folksam's etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

2002 blev ännu ett svart år för den europeiska aktiemarknaden. Jämförelseindex slutade på ett rejält minus. Skälen till nedgången är flera. Efter det första kvartalets bolagsrapporteringar överöstes marknaden med prognosneddragningar. Samtidigt minskades förväntningarna om en snar återhämtning för ekonomierna, vilket innebar att man inte heller skulle få se några snabba vinstökningar för företagen. Det var början till ett kraftigt fall på börserna, som höll i sig från maj till oktober. Hela hösten fortsatte nedskrivningen av företagens prognoser. Under det fjärde kvartalet återhämtade sig börsen något. En stor osäkerhet kring Mellanösternproblematiken bidrog till att börsåret slutade i moll.

Hur har fonden utvecklats?

Europafonden har under året gått ned med 33,4 procent. Fondens jämförelseindex gick under samma period ned med 31,8 procent.

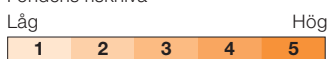
Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

I januari minskade vi risken i fonden rejält. Det betydde att en stor del av övervikterna i branscherna IT, telekom och media såldes av till förmån för lite mer defensiva branscher såsom läkemedel och livsmedel. Fortfarande låg dock tyngdpunkten i fonden på så kallade tillväxtsektorer, till exempel IT och telekom. Dessa omDispositioner av innehaven har varit positiva för fonden. I efterhand kan dock konstateras att omflyttningarna borde ha varit ännu större, eftersom fonden ändå förlorade mot index på grund av övervikten i tillväxtsektorerna. Successivt under året har vi ökat innehaven i oljebolag, vilka gynnas av det höga oljepriset. På senare tid har vi minskat innehaven i konsumentkänsliga aktier, såsom bilar och konsumentvaror. Båda dessa förändringar har varit till fondens fördel.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Fonden kommer även i fortsättningen ha en lägre risk än normalt. Det osäkra läget om åt vilket håll världsekonomin är på väg i kombination med det instabila politiska läget i Mellanöstern gör att vi inte har någon förväntning om en snar kraftig återhämtning för aktiemarknaden. Därför planerar vi inte heller några stora portföljförändringar. Vi har dock beredskap för att, när situationen förbättras, öka fondens exponering mot tillväxtaktier och därmed öka risken i fonden igen.

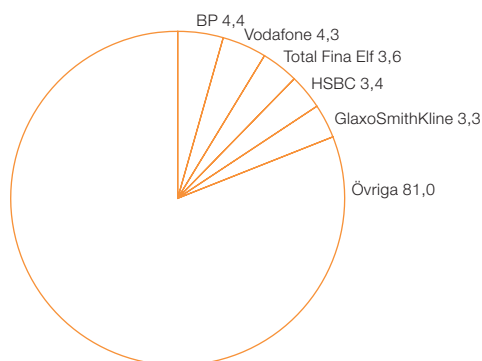
Fondens risknivå



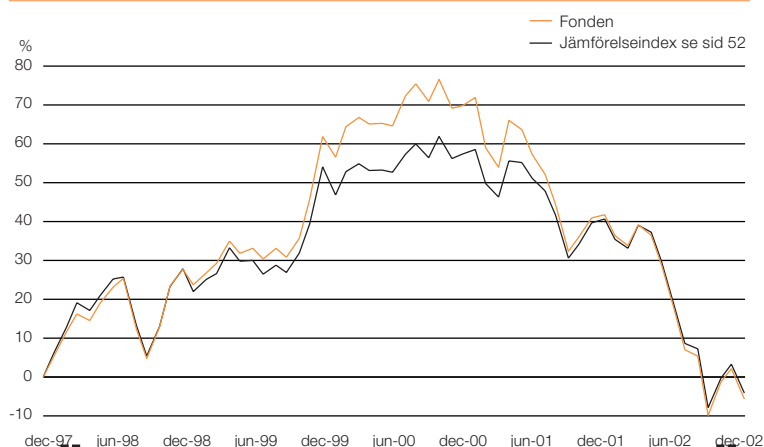
Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått		Utveckling	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondens volatilitet, % ¹⁾	19,8	Fondförmögenhet, tkr	1 041 002	1 371 141	1 701 905	1 033 875	603 766
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	18,4	Antal utelöpande andelar	6 835 283	5 764 624	5 842 862	3 682 264	2 689 141
Tracking error, % ¹⁾	2,6	Andelsvärde, kr	152,30	237,85	291,28	280,77	224,52
Beta	1,0	Utdelning, kr/andel	6,41	4,26	3,33	3,20	1,82
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-25,5	Totalavkastning, %	-33,4	-16,5	4,9	26,8	27,7
Genomsnittlig årsavkastning, % ²⁾	-1,2	Jämförelseindex, %	-31,8	-10,6	2,1	20,5	27,9
		Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,6	0,2	0,4	0,4
Kostnader		¹⁾ beräknat på 24 månader ²⁾ beräknat på 60 månader ³⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 2 145 (3 991) ⁴⁾ inga köp-/säljavgifter					
Förvaltningskostnad, %	0,7						
Transaktionskostnader, tkr ³⁾	3 540						
Transaktionskostnader, %	0,3						
TKA, %	1,4						
NKA, % ⁴⁾	1,4						
TER, %	1,2						
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början							
Totalkostnad, kr	121,00						
varav förvaltningskostnad, kr	58,58						
Löpande månadssparande av 100 kr under året							
Totalkostnad, kr	8,14						
varav förvaltningskostnad, kr	3,93						

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)



Utvecklingen i Folksams Aktiefond Europa



Innehavsförändringar

Nyköp		Ökat	
Royal Dutch Petroleum	29,1	AstraZeneca	25,4
Banco Bilbao	18,2	BP	23,1
Unilever	18,1	Nokia	17,7
Saint-Gobain	17,3	Vodafone	16,1
Barclays	13,5	Novartis	14,4
Övriga	233,7	Övriga	266,1
Summa Nyköp	329,9	Summa Ökat	362,8
Avyttrat		Minskat	
MSCI Opals	24,3	Heineken	17,2
Sarasin Bank	12,0	Roche Holding	16,8
Bouygues	9,8	ENI	14,3
Marks & Spencer	7,8	Swiss Reinsurance	14,2
Volkswagen	7,2	Sanofi-Synthelabo	11,9
Övriga	77,1	Övriga	278,1
Summa Avyttrat	138,2	Summa Minskat	352,5
Netto köp		Netto sälj	
Royal Dutch Petroleum	24,9	MSCI Opals	24,3
BP	22,9	Sarasin Bank	11,7
AstraZeneca	20,8	Swiss Reinsurance	10,5
Banco Bilbao	18,2	Roche Holding	9,6
Barclays	13,5	Bouygues	9,3
Övriga	323,7	Övriga	156,6
Summa Netto köp	424,0	Summa Netto sälj	222,0
Sammanfattning			
Vi köpte totalt	692,7		
Vi sålde totalt	490,7		
Nettoförändring	202,0		

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	1 016 360	97,7	1 343 017	98,0
Bank och övriga likvida medel	15 993	1,5	23 179	1,7
Kortfristiga fordringar	9 437	0,9	5 974	0,4
Summa tillgångar	1 041 790	100,1	1 372 170	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	788	0,1	1 029	0,1
Summa skulder	788	0,1	1 029	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	1 041 002	100,0	1 371 141	100,0

	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Resultaträkning, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–527 916	–313 859
Ränteintäkter	714	388
Utdelningar	32 161	28 305
Valutavinsten och -förluster, netto	2 365	–1 754
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	–492 676	–286 920
Kostnader		
Förvaltningskostnad	8 642	10 399
Räntekostnader	0	46
Summa kostnader	8 642	10 445
Skatt	–	–
Årets resultat	–501 318	–297 365

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	42 268
Realisationsförluster	–205 349
Orealiserade vinster/förluster	–364 835
Summa	–527 916

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 371 141
Andelsutgivning	387 374
Andelsinlösen	–174 877
Årets resultat enligt resultaträkning	–501 318
Lämnad utdelning	–41 318
Fondförmögenhet vid årets slut	1 041 002

Derivat

Fonden har i enlighet med fondbestämmelserna utnyttjat derivat, dock i begränsad omfattning. Några derivat finns ej utestående per den 31 december 2002.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	47 665
----------------------------	---------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Dagligvaror					
Cadbury Schweppes	Storbritannien	49 015	3 268	2 661	0,3
Carrefour	Frankrike	20 019	9 901	7 767	0,7
Danone	Frankrike	3 954	4 850	4 635	0,4
Diageo	Storbritannien	116 463	10 409	11 027	1,1
Heineken	Nederländerna	10 524	3 822	3 580	0,3
L'Oreal	Frankrike	10 205	6 697	6 770	0,7
Tesco	Storbritannien	446 387	12 444	12 121	1,2
Unilever Certificate	Nederländerna	22 961	13 047	12 293	1,2
			64 438	60 853	5,8

Energi

BP	Storbritannien	772 822	52 152	46 290	4,4
ENI	Italien	178 586	22 709	24 739	2,4
Royal Dutch					
Petroleum	Nederländerna	55 409	24 434	21 254	2,0
Shell T & T	Storbritannien	322 092	21 617	18 479	1,8
Total Fina Elf	Frankrike	29 897	37 412	37 206	3,6
			158 323	147 968	14,2

Finans och fastighet

ABN-Amro Holding	Nederländerna	66 970	11 551	9 541	0,9
Aegon	Nederländerna	94 706	25 461	10 617	1,0
Allianz Holding	Tyskland	6 139	11 800	5 088	0,5
Allied Irish Bank	Irland	34 936	4 014	4 108	0,4
Anglo Irish Bank	Irland	62 407	3 940	3 869	0,4
Aviva	Storbritannien	110 021	11 066	6 837	0,7
AXA	Frankrike	106 219	25 185	12 422	1,2
Banco Bilbao	Spanien	166 906	18 178	13 918	1,3
Banco Santander					
Central Hispano	Spanien	263 940	22 471	15 784	1,5
Bank of Ireland	Irland	42 693	4 010	3 806	0,4
Barclays	Storbritannien	195 631	13 499	10 565	1,0
BNP	Frankrike	40 638	14 639	14 429	1,4
Credit Suisse Group	Schweiz	18 736	7 073	3 542	0,3
Den Danske Bank	Danmark	23 455	3 397	3 378	0,3
Generali	Italien	66 970	18 367	12 002	1,2
HBOS	Storbritannien	125 169	11 332	11 386	1,1
HSBC Holdings	Storbritannien	366 387	42 476	35 274	3,4
ING Groep	Nederländerna	77 533	17 750	11 442	1,1
Land Securities					
Group	Storbritannien	32 536	3 710	3 583	0,3
Lloyds TSB Group	Storbritannien	160 161	16 429	10 020	1,0
Münchener					
Rückversicherung	Tyskland	3 508	4 195	3 657	0,4
Prudential	Storbritannien	145 101	13 352	8 935	0,9
Royal Bank of Scotland	Storbritannien	126 046	22 053	26 266	2,5
Société Générale	Frankrike	13 553	6 155	6 878	0,7
Swiss Reinsurance	Schweiz	9 001	8 980	5 145	0,5
UBS	Schweiz	55 011	25 945	23 296	2,2
			367 027	275 788	26,5

Hälsovård

AstraZeneca	Storbritannien	64 179	27 476	19 879	1,9
Aventis	Frankrike	36 889	22 046	17 472	1,7
GlaxoSmithKline	Storbritannien	202 361	43 973	33 836	3,3
Novartis	Schweiz	104 680	34 867	33 280	3,2
Roche Holding	Schweiz	28 494	22 242	17 301	1,7
Sanofi-Synthelabo	Frankrike	25 066	8 897	13 351	1,3
Sereno	Frankrike	702	6 390	3 278	0,3
Smith & Nephew	Storbritannien	92 800	5 098	4 953	0,5
			170 991	143 350	13,8

Industrivaror och -tjänster

Adecco	Schweiz	8 220	3 188	2 808	0,3
British Airport Authority	Storbritannien	120 386	9 636	8 511	0,8
Falck Group 4	Danmark	30 280	8 214	5 572	0,5
Invensys	Storbritannien	325 576	4 827	2 409	0,2
Linde	Tyskland	7 430	3 417	2 378	0,2
Rentokil Initial	Storbritannien	190 696	7 241	5 885	0,6
Ryanair Holdings	Irland	87 021	4 960	5 291	0,5
Saint - Gobain	Frankrike	16 663	6 380	4 260	0,4
Schneider Electric	Frankrike	6 673	3 256	2 751	0,3
Siemens	Tyskland	29 188	18 378	10 809	1,0
Smiths Industries	Storbritannien	28 374	3 427	2 768	0,3
TPG	Nederländerna	37 870	8 758	5 350	0,5
Vestas	Danmark	30 758	8 603	2 669	0,3
Wolseley	Storbritannien	33 628	3 347	2 460	0,2
			93 633	63 922	6,1

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Informationsteknik					
Altran Technologies	Frankrike	54 150	14 218	2 263	0,2
Cap Gemini	Frankrike	15 945	14 046	3 175	0,3
Nokia	Finland	210 476	46 800	28 733	2,8
SAP	Tyskland	16 742	19 822	11 561	1,1
STMicroelectronics	Frankrike	30 296	5 961	5 175	0,5
			100 847	50 907	4,9

Kraftförsörjning

E. ON	Tyskland	28 255	13 795	9 934	1,0
Endesa	Spanien	99 657	15 291	10 160	1,0
National Grid					
Transco	Storbritannien	86 686	5 826	5 528	0,5
Scottish Power	Storbritannien	125 767	6 442	6 395	0,6
SUEZ	Frankrike	38 268	5 649	5 788	0,6
			47 002	37 805	3,6

Material

Air Liquide	Frankrike	6 904	9 111	7 935	0,8
BASF	Tyskland	26 708	10 339	8 811	0,8
Bayer	Tyskland	23 918	8 072	4 472	0,4
BOC Group	Storbritannien	21 494	3 369	2 677	0,3
Ciba Spez. Chemie	Schweiz	4 863	3 185	2 954	0,3
Lafarge	Frankrike	5 740	5 260	3 768	0,4
Rio Tinto	Storbritannien	45 491	8 692	7 916	0,8
Syngenta	Schweiz	7 454	4 218	3 760	0,4
			52 246	42 295	4,1

Sällanköpsvaror och -tjänster

Adidas-Salomon	Tyskland	10 165	6 748	7 649	0,7
British Sky					
Broadcasting	Storbritannien	99 657	8 796	8 933	0,9
Compass Group	Storbritannien	267 081	18 015	12 363	1,2
Kingfisher	Storbritannien	247 106	8 618	7 755	0,7
LVMH	Frankrike	18 736	6 915	6 707	0,6
Metro	Tyskland	13 551	4 900	2 819	0,3
Next	Storbritannien	69 888	6 602	7 220	0,7
Pearson	Storbritannien	78 928	14 194	6 361	0,6
Philips Electronics	Nederländerna	37 264	11 126	5 690	0,5
Reed Elsevier	Storbritannien	52 794	4 616	3 940	0,4
Reed Elsevier	Nederländerna	66 970	8 345	7 134	0,7
Six Continents	Storbritannien	85 394	8 550	6 013	0,6
Vivendi Universal	Frankrike	42 326	21 639	5 956	0,6
Wolters Kluwer	Nederländerna	29 682	7 720	4 505	0,4
			136 782	93 047	8,9

Telekomoperatörer

BT Group	Storbritannien	403 691	20 843	11 042	1,1
Deutsche Telekom	Tyskland	38 850	8 731	4 352	0,4
Swisscom	Schweiz	1 794	5 182	4 528	0,4
Telecom Italia TIT	Italien	271 171	23 554	17 927	1,7
Vodafone	Spanien	229 961	34 352	17 936	1,7
Vodafone Group	Storbritannien	2 814 221	69 594	44 640	4,3
			162 256	100 425	9,6

Summa börsnoterade aktier

Summa finansiella instrument

Övriga tillgångar och skulder, netto			24 642	2,3
--------------------------------------	--	--	--------	-----

Fondförmögenhet

1 041 002 **100,0**

Folksams Framtidsfond

Framtidsfonden i korthet

Avkastning 2002, %	-54,1
Indexutveckling 2002, %	-33,6
Fondens utveckling sedan start, %	-82,6
Jämförelseindex utveckling sedan start, %	-53,0
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	16,82
– Handelskurs 2002-12-30	16,98

Fondfakta	
Fondens startdatum	2000-04-03
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	
Ansv. fr.o.m. 1 juli	Elisabet Nathorstr Hans-Olov Öberg
Bankgiro	5538-6072
Fondnummer i PPM	435 222

Fondinriktning
Fonden placerar över hela världen i små och medelstora tillväxtföretag med fokusering på branscherna teknologi, information och media. Risken är hög och särskilt på kort sikt kan fondens värde variera kraftigt. Fonden följer Folksam's etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Börsåret 2002 blev ett av de sämsta sedan 1930-talet och det tredje året i rad med kraftigt fallande börser och starka kurssvängningar. Vid årets utgång kunde konstateras att världens aktiebörser fallit med mellan 20 och 45 procent. Året inleddes med positiva konjunktursignaler som skapade en försiktig optimism. Stora stimulanspaket för ekonomin lades fram i USA. Uppgången där kom dock helt av sig när grava missförhållanden i form av redovisningsfusk, rena bokföringsbrott och bedrägerier avslöjades gång på gång i flera stora amerikanska väletablerade bolag. Det fördjupade och förlängde den förtroendekris för amerikanskt näringsliv som började med Enron-skandalen hösten 2001. Den alltför svaga uppgången i världsekonomin, kombinerat med stark underliggande världspolitisk oro, bidrog till det mycket nedstämda läget. Det var först i början av det fjärde kvartalet som en viss optimism började skönjas och kurserna steg en tid dramatiskt. I december vände kurserna dock åter nedåt och pessimismen kom åter.

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har gått ned med 54,1 procent, medan jämförelseindex gått ned med 33,6 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Den skepsis som utbreddes sig bland placerarna när det gällde illikvida bolag i tidiga skeden på mindre aktiemarknader, föranledde fonden att minska andelen svenska teknikbolag kraftigt under första halvåret. I stället ökade fonden sitt globala engagemang. Investeringar gjordes i ett större antal amerikanska teknikbolag, samt i flera asiatiska halvledarföretag. Försommarens fortsatta pessimism på börserna innebar att fonden höll en relativt hög likviditet (cirka 7 procent) vid halvårsrapporten. Likviditeten ökades kontinuerligt och under perioden fram till oktober bidrog den starkt positivt till fondens utveckling, eftersom telekom- och teknikbranscherna fortsatte kraftigt ned. Under första delen av det fjärde kvartalet minskades likviditeten återigen mot 7 procent och exponeringen mot Nasdaq-börsen ökades. Överlag har fonden valt att ha en låg aktivitet under det andra halvåret, eftersom marknadsläget präglades av en stor osäkerhet och några långa tydliga trender inte kunde identifieras.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Fonden har inför 2003 breddat sin strategi och valt en global och bredare tillväxtprofil, fler sektorer, men med fortsatt tyngdpunkt på teknologi, media och telekom. Därmed tar vi tillvara det faktum att den teknologiska utvecklingen utnyttjas alltmer även inom så kallade traditionella industrier och företag. Samtidigt kommer fonden att fokusera på medelstora företag, bland vilka flertalet av framtidens tillväxtbolag sannolikt kommer att återfinnas. I dagens mycket osäkra och bistra börsklimat kommer fonden att hålla en relativt försiktig strategi. Huvudscenariot är att konjunkturen sakta förbättras, med tyngdpunkt på den senare delen av 2003. Marknaderna bör, när det världspolitiska läget stabiliseras, kunna fokuseras på ekonomi och företagsvinster. Aktörerna bör därmed förhoppningsvis agera mer nyanserat än dagens totala pessimism.

Fondens risknivå



Risk mätt som volatilitet. Beräknad på 24 månader då fonden ej funnits i 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

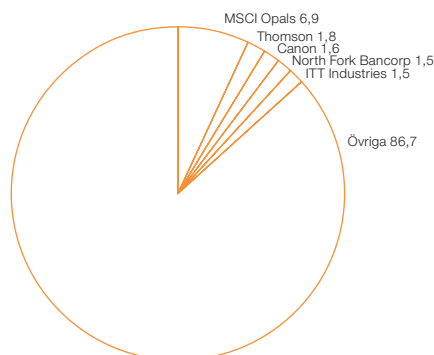
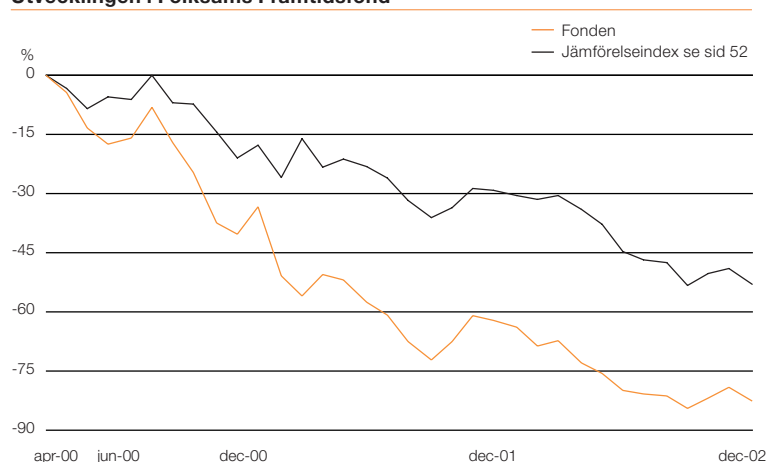
Fondens volatilitet, % ¹⁾	46,3
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	21,8
Tracking error, % ¹⁾	36,6
Beta	1,1
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-46,0

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ²⁾	873
Transaktionskostnader, %	0,2
TKA, %	1,2
NKA, % ³⁾	1,2
TER, %	0,8
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	75,24
varav förvaltningskostnad, kr	45,04
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	7,58
varav förvaltningskostnad, kr	3,66

Utveckling

	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Fondförmögenhet, tkr	165 292	234 982	241 091
Antal utelöpande andelar	9 825 457	6 209 306	4 038 355
Andelsvärde, kr	16,82	37,84	59,70
Utdelning, kr/andel	0,59	–	–
Totalavkastning, %	-54,1	-36,6	-40,3 ⁴⁾
Jämförelseindex, %	-33,6	-10,4	-21,0 ⁴⁾
Omsättningshastighet, ggr	1,0	0,6	0,5

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 761 (501)³⁾ inga köp-/säljavgifter⁴⁾ beräknat från fondstart**De fem största innehaven** (andel av fondförmögenhet, %)**Utvecklingen i Folksams Framtidsfond****Innehavsförändringar****Nyköp**

	Mkr
MSCI Opals	12,8
Tele2	6,7
Texas Instruments	5,8
SAP	5,0
Hennes & Mauritz	4,9
Övriga	157,8
Summa Nyköp	193,0

Ökat

	Mkr
Intel	11,1
Microsoft	9,5
Ericsson	8,9
IBM	8,7
Cisco Systems	7,1
Övriga	51,9
Summa Ökat	97,2

Avyttrat

	Mkr
Microsoft	12,3
IBM	10,1
Cisco Systems	9,8
TietoEnator	9,7
Eniro	9,2
Övriga	139,0
Summa Avyttrat	190,1

Minskat

	Mkr
Dimension	2,0
Metro	1,2
Utfors	0,4
Summa Minskat	3,6

Netto köp

	Mkr
MSCI Opals	12,8
Ericsson	5,5
Intel	4,1
Texas Instruments	3,6
MTG	3,1
Övriga	153,9
Summa Netto köp	183,0

Netto sälj

	Mkr
TietoEnator	8,3
Eniro	7,3
WM-Data	6,4
Sonera	5,7
Kinnevik	5,4
Övriga	53,5
Summa Netto sälj	86,6

Sammanfattning

	Mkr
Vi köpte totalt	290,2
Vi sålde totalt	193,7
Nettoförändring	96,5

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	144 764	87,6	213 972	91,1
Bank och övriga likvida medel	17 808	10,8	21 094	9,0
Kortfristiga fordringar	122 176	73,9	59	0,0
Summa tillgångar	284 748	172,3	235 125	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	119 456	72,3	143	0,1
Summa skulder	119 456	72,3	143	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	165 292	100,0	234 982	100,0

	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Resultaträkning, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–165 937	–110 757
Ränteintäkter	672	669
Utdelningar	784	832
Valutavinstor och -förluster, netto	–300	1 983
Övriga intäkter	–	1
Summa intäkter och värdeförändring	–164 781	–107 272
Kostnader		
Förvaltningskostnad	1 395	1 556
Räntekostnader	–	0
Övriga kostnader	0	–
Summa kostnader	1 395	1 556
Skatt	–	–
Årets resultat	–166 176	–108 828

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	2 988
Realisationsförluster	–203 438
Orealiserade vinster/förluster	34 513
Summa	–165 937

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	234 982
Andelsutgivning	112 427
Andelsinlösen	–10 710
Årets resultat enligt resultaträkning	–166 176
Lämnad utdelning	–5 231
Fondförmögenhet vid årets slut	165 292

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	2 953
----------------------------	--------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Dagligvaror					
Lawson	Japan	3 900	824	819	0,5
Loblaw	Kanada	6 347	1 919	1 873	1,1
Shiseido	Japan	16 000	1 831	1 813	1,1
Weston George	Kanada	3 219	1 643	1 602	1,0
			6 217	6 107	3,7
Finans och fastighet					
Banca Fideuram	Italien	31 323	1 307	1 283	0,8
Deutsche Börse	Tyskland	5 592	1 968	1 943	1,2
Man Group	Storbritannien	15 248	1 899	1 897	1,1
Mediolanum	Italien	23 749	1 087	1 063	0,6
North Fork					
Bancorporation	USA	8 648	2 551	2 542	1,5
Power Financial	Kanada	8 416	1 725	1 685	1,0
			10 538	10 413	6,3
Hälsovård					
Applied Biosystems					
Group	USA	10 200	1 625	1 559	0,9
Biovail	Kanada	6 490	1 497	1 506	0,9
Centerpulse	Schweiz	607	933	922	0,6
Essilor	Frankrike	6 516	2 339	2 339	1,4
Health Management	USA	11 890	1 881	1 854	1,1
Idec					
Pharmaceuticals	USA	7 302	2 112	2 110	1,3
IMS Health	USA	14 799	2 034	2 063	1,2
Olympus Optical	Japan	10 000	1 439	1 420	0,9
Quest Diagnostics	USA	3 855	1 908	1 911	1,2
Shionogi & Co	Japan	13 000	1 600	1 602	1,0
Terumo	Japan	8 400	1 021	1 013	0,6
			18 390	18 299	11,1
Industrivaror och -tjänster					
Assa Abloy B	Sverige	19 660	2 049	1 956	1,2
Bombardier B	Kanada	58 223	1 730	1 708	1,0
Capita Group	Storbritannien	41 192	1 423	1 430	0,9
Certegy	USA	4 664	998	998	0,6
Electrocomponents	Storbritannien	32 841	1 330	1 323	0,8
Exel	Storbritannien	20 386	1 946	1 967	1,2
Firstgroup	Storbritannien	30 160	982	996	0,6
Hays	Storbritannien	106 808	1 386	1 390	0,8
Invensys	Storbritannien	192 661	1 447	1 426	0,9
ITT Industries	USA	4 546	2 430	2 404	1,5
Kajima	Japan	45 000	890	876	0,5
Manpower	USA	4 307	1 215	1 197	0,7
Minebea	Japan	42 000	1 291	1 274	0,8
Robert Half	USA	9 139	1 252	1 283	0,8
Rockwell Collins	USA	9 415	1 893	1 908	1,2
Ryanair Holdings	Storbritannien	24 059	1 532	1 477	0,9
Securitas B	Sverige	17 182	1 868	1 787	1,1
Tokyu	Japan	46 000	1 407	1 412	0,9
			27 069	26 811	16,2
Informationsteknik					
Alps Electric	Japan	7 000	690	673	0,4
ASML Holding	Nederländerna	24 803	1 846	1 805	1,1
Aspiro	Sverige	2 055 000	9 636	370	0,2
Aspiro TR 021223	Sverige	12 330 000	0	0	0,0
ATI Technologies	Kanada	15 101	608	606	0,4
Bea Systems	USA	17 816	1 814	1 781	1,1
Boss Media	Sverige	450 977	17 220	1 867	1,1
BTS Group B	Sverige	60 000	2 596	1 332	0,8
Canon	Japan	8 000	3 063	2 626	1,6
Cell Network	Sverige	2 030 723	8 968	1 279	0,8
Cognos	Kanada	4 810	1 007	982	0,6
CSK	Japan	3 700	688	676	0,4
Dimension	Sverige	49 800	2 201	173	0,1
Fujitsu	Japan	18 000	1 355	448	0,3
Hirose Electric	Japan	1 800	1 209	1 197	0,7
Hitachi	Japan	34 000	2 552	1 136	0,7
Mabuchi Motor	Japan	1 400	1 150	1 123	0,7
Mercury Interactive	USA	4 113	1 104	1 063	0,6
Murata					
Manufacturing	Japan	2 200	1 404	769	0,5
NEC	Japan	17 000	1 320	554	0,3
Network Appliance	USA	15 533	1 353	1 353	0,8
Nikon	Japan	13 000	858	851	0,5
Peoplesoft	USA	3 950	946	630	0,4
Precise Biometrics	Sverige	49 000	9 230	338	0,2
Precise Biometrics					
BTA	Sverige	98 000	392	676	0,4
Qlogic	USA	4 520	1 409	1 359	0,8
Sage Group	Storbritannien	71 278	1 345	1 332	0,8
Toshiba	Japan	33 000	1 394	901	0,5
Trend Micro	Japan	4 000	599	596	0,4
Waters	USA	6 880	1 255	1 306	0,8
			79 211	29 803	18,0

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Konglomerat					
MSCI Opals, Nasdaq (USD)	USA	24 000	12 792	11 468	6,9
			12 792	11 468	6,9
Material					
Int'l Flavors & Fragrances	USA	5 034	1 552	1 540	0,9
Sigma Aldrich	USA	4 152	1 805	1 762	1,1
			3 358	3 301	2,0
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Adidas-Salomon	Tyskland	2 627	1 987	1 977	1,2
AGFA-Gevaert	Nederländerna	8 222	1 577	1 598	1,0
Amadeus Global					
Travel	Spanien	22 859	832	821	0,5
Black & Decker	USA	4 419	1 641	1 651	1,0
Daito Trust					
Construction	Japan	4 500	872	867	0,5
Dixons Group	Storbritannien	103 796	2 105	2 111	1,3
Fast Retailing	Japan	2 500	756	767	0,5
Harrahs					
Entertainment	USA	5 961	2 056	2 057	1,2
Konami	Japan	4 300	866	865	0,5
Maytag	USA	4 186	1 039	1 040	0,6
Metro A	Sverige	54 000	1 355	292	0,2
Metro B	Sverige	31 540	2 647	186	0,1
Next	Storbritannien	17 190	1 780	1 776	1,1
Porsche	Tyskland	582	2 126	2 107	1,3
Publicis Groupe	Frankrike	6 906	1 260	1 276	0,8
Radiohack	USA	8 766	1 423	1 431	0,9
Rank Group	Storbritannien	40 494	1 508	1 514	0,9
Reuters Group	Storbritannien	78 011	2 008	1 942	1,2
Signet Group	Storbritannien	120 000	1 183	1 126	0,7
Stanley Electric	Japan	8 000	781	778	0,5
Stanley Works	USA	5 244	1 595	1 580	1,0
TF1 Television					
Francaise	Frankrike	7 867	1 771	1 831	1,1
Thomson	Kanada	12 488	2 886	2 893	1,8
Tiffany & Co	USA	7 186	1 503	1 480	0,9
Wolters Kluwer	Nederländerna	15 534	2 347	2 358	1,4
Yamada Denki	Japan	4 500	834	828	0,5
			40 738	37 153	22,5
Telekomoperatörer					
Sprint PCS	USA	32 334	1 225	1 234	0,7
Uffors	Sverige	100 784	4 823	103	0,1
			6 049	1 337	0,8
Summa börsnoterade aktier					
			204 362	144 694	87,6
Övriga finansiella instrument					
Aktier					
Informationsteknik					
Mind	Sverige	14 020	3 645	70	0,0
Targian	Sverige	601 327	5 378	0	0,0
WebGiro	Sverige	10 000	2 500	0	0,0
			11 523	70	0,0
Konvertibla skuldebrev					
Targian STIBOR					
+0,5% 050930	Sverige	300	300	0	0,0
			300	0	0,0
Summa övriga finansiella instrument					
			11 823	70	0,0
Summa finansiella instrument					
				144 764	87,6
Övriga tillgångar och skulder, netto				20 528	12,4
Fondförmögenhet				165 292	100,0

Folksams Förvaltningsfond

Förvaltningsfonden i korthet

Avkastning 2002, %	-25,2
Indexutveckling 2002, %	-21,3
Fondens utveckling de senaste tre åren, %	-30,0
Jämförelseindex utveckling de senaste tre åren, %	-24,4
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	159,33
– Handelskurs 2002-12-30	160,01

Fondfakta	
Fondens startdatum	1994-09-05
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Johan Cederin Ulrika Enhörning Claes Folkmar Björn Johansson Birgitta Redig Veronica Yu Hans-Olov Öberg
Bankgiro	5920-4289
Fondnummer i PPM	542 712

Fondinriktning
Fonden investerar i svenska och utländska aktier, samt i räntebärande värdepapper i svenska kronor. I normalfallet placeras 1/3 av förmögenheten i respektive placeringsslag. Aktieplaceringarna görs i flera länder och branscher för att uppnå en god riskspridning. Fonden följer Folksams etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Börsåret 2002 har präglats av nedrevideringar av konjunktur- och vinstprognoser. Trots massiva räntesänkningar hade den amerikanska ekonomin svårigheter att komma igång. Utvecklingen i USA kom att ha en stor inverkan på börserna i världen, även den svenska. Under hösten sänkte därför den amerikanska centralbanken styrräntan ytterligare så att den kom ned till 1,25 procent – vilket var den lägsta nivån på 40 år. I Europa har återhämtningen också försenats. Framför allt är det den tyska ekonomin som stagnerat. Dessutom har situationen i Japan fortsatt att se dystert ut. Ett av de sämre börskvartalen i modern tid blev det tredje. Det föregicks av det amerikanska teleoperatörsbolaget Worldcoms konkurs. Under det fjärde kvartalet sänkte den europeiska centralbanken ECB räntan för att stimulera ekonomin. Under detta kvartal syntes också en viss återhämtning men fortsatt höga oljepriser tyngde marknaden tillsammans med osäkerheter kring situationen i Mellanöstern.

På räntesidan kunde ett traditionellt konjunkturförlopp skönjas under de första kvartalen. Under större delen av det första halvåret steg de långa marknadsräntorna. I början av det andra halvåret syntes tecken på en försening av återhämtningen, varpå räntorna föll på bred front. Under det fjärde kvartalet steg räntorna i takt med återhämtningen på aktiebörserna. Centralbankerna sänkte sina styrräntor på samtliga betydelsefulla placeringsmarknader.

Hur har fonden utvecklats?

Förvaltningsfonden har under året gått ned med 25,2 procent. Fondens jämförelseindex gick under samma period ned med 21,3 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Fonden överviktade aktieandelen under det första kvartalet. Under det andra kvartalet inverkade detta negativt på fondens avkastning. I slutet av det tredje kvartalet ökade fonden sin aktieandel, vilket förbättrade fondens avkastning. Fondens räntandel utvecklades i linje med sitt delindex. Exponeringen pendlade mellan 26 och 34 procent (jämförelseandelen är 33 procent). Fondens inriktning i den svenska andelen bestod under större delen av det första halvåret av cykliska, det vill säga konjunkturkänsliga, bolag. Under hösten viktades mer tillväxtindustri upp. Avkastningen i den svenska aktieandelen har utvecklats något bättre än motsvarande delindex. Förklaringen till fondens avvikelser från index står främst att finna i den utländska andelen och där framför allt i de amerikanska investeringarna. En bedömning av en snabbare konjunkturåterhämtning än vad som blev fallet orsakade drygt en procents underavkastning. Även Europa-andelen bidrog svagt negativt.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Konjunkturosäkerheten består. Låga räntor har inte förmått stimulera företagens investeringsvilja. Även det världspolitiska läget skapar osäkerhet i en situation där den globala återhämtningen får anses som bräcklig. Fonden kommer att ha en försiktig inriktning med mer tillväxtaktier än cykliska, det vill säga konjunkturkänsliga, aktier. Den japanska ekonomin ser fortsatt svag ut medan utsikterna för övriga Asien ser betydligt bättre ut. De redan låga räntorna förväntas bestå under första delen av 2003. Stigande korträntor förväntas först i slutet av året.

Fondens risknivå

Låg Hög



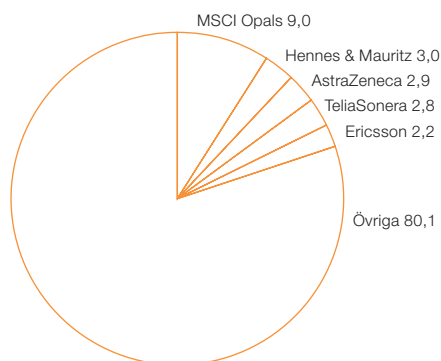
Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

Fondens volatilitet, % ¹⁾	16,5
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	15,1
Duration, år ²⁾	3,4 (3,2) ³⁾
Duration index, år ²⁾	3,5 (3,4) ³⁾
Tracking error, % ¹⁾	1,9
Beta	1,1
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-16,2
Genomsnittlig årsavkastning, % ⁴⁾	1,7

Kostnader

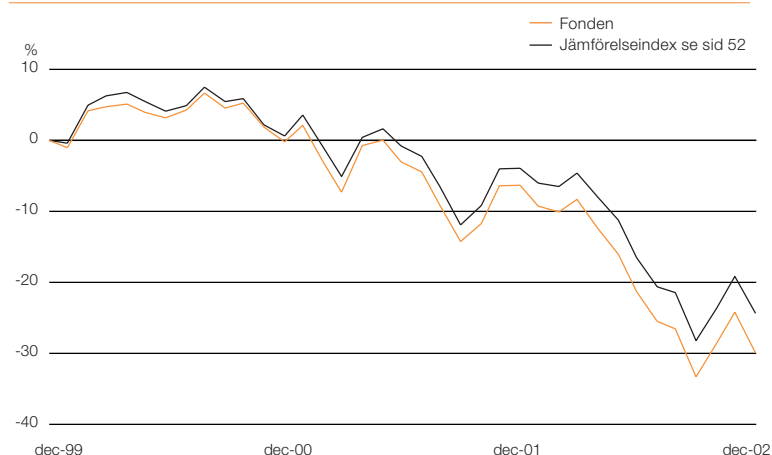
Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ⁵⁾	1 971
Transaktionskostnader, %	0,2
TKA, %	0,9
NKA, % ⁶⁾	0,9
TER, %	0,8
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	76,11
varav förvaltningskostnad, kr	60,25
Löpande månads sparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	5,10
varav förvaltningskostnad, kr	4,09

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)**Utveckling**

	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 701 347	2 126 328	2 181 207	1 713 395	1 019 677
Antal utelöpande andelar	10 677 953	9 539 327	8 938 473	6 850 196	5 243 873
Andelsvärde, kr	159,33	222,90	244,02	250,13	194,45
Utdelning, kr/andel	7,55	5,29	5,95	4,52	2,86
Totalavkastning, %	-25,2	-6,1	-0,2	31,4	18,2
Jämförelseindex, %	-21,3	-4,5	0,6	31,1	18,1
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,6	0,5	0,6	0,3

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ räntebärande värdepapper i fonden³⁾ 2001-12-31⁴⁾ beräknat på 60 månader⁵⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper.

Courtage har uppgått till, tkr 1 745 (2 561)

⁶⁾ inga köp-/säljavgifter**Utvecklingen i Folksams Förvaltningsfond****Innehavsförändringar****Nyköp**

Nasdaq QQQ ETF	33,2
Standard & Poor 500 SPY ETF	16,9
Diamonds Dow Jones ETF	15,1
State Street MSCI Pan Euro ETF	12,2
Axfood	7,3
Övriga	161,1
Summa Nyköp	245,8

Ökat

MSCI Opals	84,9
Ericsson	55,3
TeliaSonera	22,3
AstraZeneca	19,6
Nokia	16,0
Övriga	264,0
Summa Ökat	462,1

Avyttrat

Diamonds Dow Jones ETF	13,7
National Australian Bank	5,0
ABB	4,3
Westpac Banking	3,1
BHP Billiton	3,0
Övriga	61,1
Summa Avyttrat	90,2

Minskat

MSCI Opals	52,2
SKF	14,9
Atlas Copco	13,6
Nokia	12,2
AstraZeneca	9,2
Övriga	246,9
Summa Minskat	349,0

Netto köp

Ericsson	50,8
Nasdaq QQQ ETF	33,2
MSCI Opals	32,7
TeliaSonera	20,2
Standard & Poor 500 SPY ETF	16,9
Övriga	268,6
Summa Netto köp	422,4

Netto sälj

SKF	9,1
Autoliv	5,0
Citigroup	4,7
Electrolux	4,0
American Int'l Group	3,8
Övriga	127,1
Summa Netto sälj	153,7

Sammanfattning

Mkr	
Vi köpte totalt	707,9
Vi sålde totalt	439,2
Nettoförändring	268,7

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	1 673 770	98,4	2 085 718	98,1
Bank och övriga likvida medel	27 682	1,6	39 930	1,9
Kortfristiga fordringar	2 364	0,1	2 047	0,1
Summa tillgångar	1 703 816	100,1	2 127 695	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	2 469	0,1	1 367	0,1
Summa skulder	2 469	0,1	1 367	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	1 701 347	100,0	2 126 328	100,0

Resultaträkning, tkr	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	-627 992	-195 730
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 1)	11 475	-6 447
Ränteintäkter	30 890	37 006
Utdelningar	28 548	23 953
Valutavinsten och -förluster, netto	-934	4 101
Övriga intäkter	0	3
Summa intäkter och värdeförändring	-558 013	-137 114
Kostnader		
Förvaltningskostnad	13 422	14 522
Räntekostnader	-	2
Summa kostnader	13 422	14 524
Skatt	-	-
Årets resultat	-571 435	-151 638

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	26 437
Realisationsförluster	-180 015
Orealiserade vinster/förluster	-474 414
Summa	-627 992
Ränterelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	2 229
Realisationsförluster	-2 531
Orealiserade vinster/förluster	11 777
Summa	11 475

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 126 328
Andelsutgivning	401 669
Andelsinlösen	-177 301
Årets resultat enligt resultaträkning	-571 435
Lämnad utdelning	-77 914
Fondförmögenhet vid årets slut	1 701 347

Derivat

Fonden har i enlighet med fondbestämmelserna utnyttjat derivat, dock i begränsad omfattning. Några derivat finns ej utestående per den 31 december 2002.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	67 458
----------------------------	---------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

		Anskaffnings- värde tkr	Marknads- värde tkr	% av fondför- mogenhet
Börsnoterade Sverige				
Dagligvaror				
Axfood	48 091	7 343	7 791	0,5
		7 343	7 791	0,5
Finans och fastighet				
Castellum	30 452	3 669	3 715	0,2
FöreningsSparbanken A	201 651	25 457	20 770	1,2
Industrivärden A	61 507	12 360	6 151	0,4
Investor B	214 627	25 360	11 161	0,7
JM	14 462	3 191	2 343	0,1
Nordea	947 942	53 338	36 401	2,1
SEB A	224 241	21 379	16 257	1,0
Skandia	286 585	29 146	6 649	0,4
Svenska Handelsbanken A	258 695	34 888	30 009	1,8
		208 787	133 455	7,8
Hälsovård				
AstraZeneca	151 621	60 124	46 396	2,7
Capio	94 548	4 933	6 524	0,4
Gambro A	208 397	12 778	10 107	0,6
Getinge B	37 516	6 683	6 678	0,4
Karo Bio	7 200	2 421	612	0,0
Perbio Science	24 782	2 312	2 453	0,1
Pharmacia	9 280	4 044	3 345	0,2
		93 294	76 116	4,5
Industrivaror och -tjänster				
Alfa Laval	27 751	2 194	1 943	0,1
Assa Abloy B	183 549	23 976	18 263	1,1
Atlas Copco A	74 052	15 258	12 589	0,7
Bure	91 502	2 635	952	0,1
NCC B	119 557	8 219	6 337	0,4
Observer	29 530	2 142	1 004	0,1
Sandvik	80 307	17 657	15 620	0,9
Scania B	64 180	13 649	10 814	0,6
Securitas B	161 420	28 104	16 788	1,0
Skanska B	216 289	18 140	11 031	0,6
SKF B	28 288	5 314	6 393	0,4
Volvo B	139 223	24 781	19 770	1,2
		162 071	121 502	7,1
Informationsteknik				
Ericsson B	5 987 143	142 396	36 522	2,1
Nokia	98 844	22 156	13 640	0,8
TietoEnator	22 071	6 032	2 637	0,2
WM-Data B	115 478	4 654	878	0,1
		175 239	53 677	3,2
Konglomerat				
MSCI Opals (SEK)	7 120	12 251	8 385	0,5
		12 251	8 385	0,5
Material				
Kinnevik B	31 030	7 496	2 700	0,2
SCA B	88 672	18 703	26 070	1,5
SSAB A	51 289	4 920	5 283	0,3
Stora Enso R	78 848	9 130	7 136	0,4
		40 249	41 188	2,4
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Autoliv	16 875	3 818	3 012	0,2
Electrolux B	102 871	14 257	14 145	0,8
Eniro	132 769	10 426	7 302	0,4
Hennes & Mauritz B	306 702	54 703	51 526	3,0
Mekonomen B	16 530	2 269	3 951	0,2
MTG B	40 480	7 594	2 854	0,2
Nobia	18 900	1 474	1 219	0,1
		94 541	84 009	4,9
Telekomoperatörer				
Europolltan Vodafone	181 555	13 488	7 444	0,4
Tele2 B	71 768	22 042	16 543	1,0
TeliaSonera	1 458 917	73 231	47 852	2,8
		108 760	71 839	4,2
Summa Sverige		902 534	597 961	35,1
Australien				
Konglomerat				
MSCI Opals (AUD)	10 950	12 241	10 463	0,6
		12 241	10 463	0,6
Summa Australien		12 241	10 463	0,6
Danmark				
Finans och fastighet				
Den Danske Bank	3 098	448	446	0,0
		448	446	0,0
Industrivaror och -tjänster				
Falck Group 4	4 000	1 088	736	0,0
Vestas	4 063	723	353	0,0
		1 811	1 089	0,1
Summa Danmark		2 259	1 535	0,1
EU				
Konglomerat				
MSCI Opals (EU exkl. UK)	4 113	15 097	11 634	0,7
MSCI Opals (EUR)	8 158	34 125	23 808	1,4
State Street MSCI Pan Euro ETF	12 490	12 154	8 211	0,5
		61 377	43 654	2,6
Summa EU		61 377	43 654	2,6

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

		Anskaffnings- värde tkr	Marknads- värde tkr	% av fondför- mogenhet
Börsnoterade Finland				
Informationsteknik				
Nokia	27 801	6 508	3 795	0,2
		6 508	3 795	0,2
Summa Finland		6 508	3 795	0,2
Frankrike				
Dagligvaror				
Carrefour	2 644	1 202	1 026	0,1
Danone	522	655	612	0,0
L'Oreal	1 348	885	894	0,1
		2 743	2 532	0,1
Energi				
Total Fina Elf	3 949	4 257	4 914	0,3
		4 257	4 914	0,3
Finans och fastighet				
AXA	14 030	2 932	1 641	0,1
BNP	5 372	1 908	1 907	0,1
Société Générale	1 790	663	908	0,1
		5 503	4 457	0,3
Hälsovård				
Aventis	4 873	2 272	2 308	0,1
Sanofi-Synthelabo	3 311	1 067	1 764	0,1
		3 339	4 072	0,2
Industrivaror och -tjänster				
Saint - Gobain	2 201	858	563	0,0
Schneider Electric	881	425	363	0,0
		1 283	926	0,1
Informationsteknik				
Altran Technologies	7 152	1 677	299	0,0
Cap Gemini	2 106	1 708	419	0,0
STMicroelectronics	4 002	787	684	0,0
		4 171	1 402	0,1
Kraftförsörjning				
SUEZ	5 055	747	765	0,0
		747	765	0,0
Material				
Air Liquide	912	1 184	1 048	0,1
Lafarge	758	689	498	0,0
		1 873	1 546	0,1
Sällanköpsvaror och -tjänster				
LVMH	2 474	897	886	0,1
Vivendi Universal	5 591	2 746	787	0,0
		3 643	1 672	0,1
Summa Frankrike		27 559	22 285	1,3
Hongkong				
Finans och fastighet				
Cheung Kong Holdings	7 000	637	397	0,0
Hang Lung Properties	80 000	849	675	0,0
Hang Seng Bank	16 000	1 940	1 484	0,1
Hutchison Whampoa	25 500	2 670	1 390	0,1
Sun Hung Kai Properties	25 000	2 055	1 291	0,1
Wharf Holdings	40 000	999	657	0,0
		9 151	5 893	0,3
Industrivaror och -tjänster				
Cathay Pacific Airways	30 000	457	357	0,0
Johnson Electric Holdings	20 000	279	191	0,0
		736	548	0,0
Kraftförsörjning				
CLP Holdings	25 600	980	898	0,1
Hongkong China Gas	80 000	993	903	0,1
		1 973	1 801	0,1
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Esprit Holdings	30 000	457	441	0,0
		457	441	0,0
Summa Hongkong		12 316	8 683	0,5
Irland				
Finans och fastighet				
Allied Irish Bank	4 615	532	543	0,0
Anglo Irish Bank	8 347	527	517	0,0
Bank of Ireland	5 639	531	503	0,0
		1 589	1 563	0,1
Industrivaror och -tjänster				
Ryanair Holdings	11 494	654	699	0,0
		654	699	0,0
Summa Irland		2 243	2 262	0,1
Italien				
Energi				
ENI	23 589	3 101	3 268	0,2
		3 101	3 268	0,2
Finans och fastighet				
Generali	8 846	2 145	1 585	0,1
		2 145	1 585	0,1
Telekomoperatörer				
Telecom Italia TIT	35 818	3 107	2 368	0,1
		3 107	2 368	0,1
Summa Italien		8 353	7 221	0,4

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Japan				
Dagligvaror				
Ajinomoto	5 000	571	455	0,0
Kirin Brewery	10 000	1 135	554	0,0
Merican	12 000	578	154	0,0
Shiseido	3 000	337	340	0,0
		2 622	1 503	0,1
Energi				
Nippon Mitsubishi Oil	10 000	513	395	0,0
		513	395	0,0
Finans och fastighet				
Bank Yokohama	20 000	935	689	0,0
Heiwa Real Estate	14 000	769	241	0,0
Mitsubishi Tokyo Financial Group	20	2 691	947	0,1
Mitsui Sumitomo Insurance	21 800	1 297	874	0,1
Mizuho Holdings	21	1 644	171	0,0
Nomura Holdings	11 000	1 816	1 077	0,1
Promise	3 000	2 228	932	0,1
Sumitomo Mitsui Financial Group	20	2 219	545	0,0
Sumitomo Realty & Dev.	10 000	581	355	0,0
		14 180	5 830	0,3
Hälsovård				
Eisai	2 000	659	391	0,0
Takeda Chemical Ind.	6 000	3 090	2 185	0,1
Yamanouchi Pharmaceutical	2 000	806	505	0,0
		4 555	3 082	0,2
Industrivaror och -tjänster				
Central Japan Railway	20	1 262	1 085	0,1
East Japan Railway	10	566	432	0,0
Fanuc	1 000	783	385	0,0
Ishikawajima-Harima	20 000	320	159	0,0
Komatsu	12 000	567	341	0,0
Kubota	10 000	338	236	0,0
Mitsubishi	15 000	1 184	798	0,0
Mitsubishi Electric	10 000	685	201	0,0
Mitsubishi Logistics	7 000	559	298	0,0
Mitsui OSK Lines	30 000	595	542	0,0
Nippon Sharyo	9 000	625	120	0,0
Shimizu	10 000	441	218	0,0
Sumitomo Electric Ind.	8 000	762	452	0,0
Yamato Transport	2 000	399	228	0,0
		9 086	5 495	0,3
Informationsteknik				
Advantest	500	300	195	0,0
Canon	4 000	1 494	1 313	0,1
Fujitsu	5 000	1 355	124	0,0
Hitachi	15 000	1 679	501	0,0
Kyocera	800	1 071	406	0,0
Murata Manufacturing	1 000	1 167	350	0,0
NEC	7 000	1 510	228	0,0
Ricoh	1 000	197	143	0,0
Rohm	400	980	446	0,0
Softbank	600	1 244	60	0,0
Tokyo Electron	1 000	479	394	0,0
Toshiba	18 000	1 237	492	0,0
		12 711	4 651	0,3
Kraftförsörjning				
Osaka Gas	47 000	908	1 011	0,1
Tokyo Electric Power	2 000	503	331	0,0
Tokyo Gas	30 000	827	819	0,0
		2 238	2 162	0,1
Material				
JFE Holdings	3 000	332	317	0,0
Shin-Etsu Chemical	4 000	531	1 142	0,1
		863	1 460	0,1
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aeon	5 000	990	1 032	0,1
Bridgestone	4 000	462	432	0,0
Daiwa House Ind.	11 000	1 119	540	0,0
Fuji Photo Film	2 000	789	568	0,0
Honda Motor	6 000	2 086	1 934	0,1
Matsushita Electric Ind.	3 000	820	258	0,0
Nintendo	800	1 398	649	0,0
Nissan Motor	14 000	672	952	0,1
Oriental Land	400	305	211	0,0
Pioneer	1 000	204	163	0,0
Sanyo Electric	12 000	998	272	0,0
Sharp	7 000	1 323	579	0,0
Shimachu	1 000	176	176	0,0
Shimamura	600	860	333	0,0
Sony	3 100	607	1 129	0,1
Tokyo Style	4 000	372	295	0,0
Toyota Motor	11 000	2 745	2 576	0,2
		15 923	12 100	0,7
Telekomoperatörer				
NTT	25	1 751	791	0,0
NTT Docomo	40	2 040	643	0,0
		3 791	1 434	0,1
Summa Japan		66 483	38 113	2,2

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Nederländerna				
Dagligvaror				
Heineken	1 390	489	473	0,0
Unilever Certificate	3 033	1 729	1 624	0,1
		2 218	2 097	0,1
Energi				
Royal Dutch Petroleum	7 320	3 211	2 808	0,2
		3 211	2 808	0,2
Finans och fastighet				
ABN-Amro Holding	8 846	1 553	1 260	0,1
Aegon	12 509	3 260	1 402	0,1
ING Groep	10 241	1 932	1 511	0,1
		6 745	4 174	0,2
Industrivaror och -tjänster				
TPG	5 003	1 096	707	0,0
		1 096	707	0,0
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Philips Electronics	4 922	1 177	752	0,0
Reed Elsevier	8 846	1 107	942	0,1
Wolters Kluwer	3 921	974	595	0,0
		3 258	2 289	0,1
Summa Nederländerna		16 527	12 074	0,7
Schweiz				
Finans och fastighet				
Credit Suisse Group	2 475	911	468	0,0
Swiss Reinsurance	1 189	1 149	680	0,0
UBS	7 266	3 049	3 077	0,2
		5 109	4 224	0,2
Hälsovård				
Novartis	13 827	4 585	4 396	0,3
Roche Holding	3 764	2 664	2 285	0,1
Sereno	93	814	434	0,0
		8 063	7 115	0,4
Industrivaror och -tjänster				
Adecco	1 086	472	371	0,0
		472	371	0,0
Material				
Ciba Spec. Chemie	643	421	391	0,0
Syngenta	985	557	497	0,0
		978	887	0,1
Telekomoperatörer				
Swisscom	237	674	598	0,0
		674	598	0,0
Summa Schweiz		15 296	13 196	0,8
Singapore				
Dagligvaror				
Fraser & Neave	13 500	670	529	0,0
		670	529	0,0
Finans och fastighet				
City Development	19 000	724	397	0,0
Haw Par	1 554	115	25	0,0
Keppel	30 000	633	558	0,0
OCBC Bank	20 000	1 318	970	0,1
United Overseas Bank	38 000	2 820	2 253	0,1
		5 610	4 202	0,2
Industrivaror och -tjänster				
Singapore Airlines	10 000	706	512	0,0
		706	512	0,0
Informationsteknik				
Venture	6 000	518	419	0,0
		518	419	0,0
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Singapore Press	6 000	929	549	0,0
		929	549	0,0
Telekomoperatörer				
Singapore Telecom	66 000	892	411	0,0
		892	411	0,0
Summa Singapore		9 325	6 622	0,4
Spanien				
Finans och fastighet				
Banco Bilbao	22 046	2 369	1 838	0,1
Banco Santander Central Hispano	34 863	2 913	2 085	0,1
		5 281	3 923	0,2
Kraftförsörjning				
Endesa	13 163	1 967	1 342	0,1
		1 967	1 342	0,1
Telekomoperatörer				
Telefonica	30 375	4 170	2 369	0,1
		4 170	2 369	0,1
Summa Spanien		11 419	7 634	0,4
Storbritannien				
Dagligvaror				
Cadbury Schweppes	6 474	431	351	0,0
Diageo	15 665	1 194	1 483	0,1
Tesco	59 001	1 422	1 602	0,1
		3 048	3 437	0,2

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Energi				
BP	102 155	6 637	6 119	0,4
Shell T & T	42 536	2 547	2 440	0,1
		9 184	8 559	0,5
Finans och fastighet				
Aviva	14 671	1 459	912	0,1
Barclays	25 840	1 753	1 396	0,1
HBOS	16 530	1 500	1 504	0,1
HSBC Holdings	48 395	4 783	4 659	0,3
Land Securities Group	4 298	490	473	0,0
Lloyds TSB Group	21 174	2 170	1 325	0,1
Prudential	19 456	1 656	1 198	0,1
Royal Bank of Scotland	16 649	2 376	3 469	0,2
		16 188	14 936	0,9
Hälsövård				
AstraZeneca	8 474	3 492	2 625	0,2
GlaxoSmithKline	26 729	5 363	4 469	0,3
Smith & Nephew	12 256	675	654	0,0
		9 530	7 748	0,5
Industrivaror och -tjänster				
BAA	15 903	1 233	1 124	0,1
Invensys	43 004	626	318	0,0
Rentokil Initial	25 188	949	777	0,0
Smiths Industries	3 748	448	366	0,0
Wolseley	4 442	433	325	0,0
		3 690	2 910	0,2
Kraftförsörjning				
National Grid Transco	11 450	771	730	0,0
Scottish Power	16 612	850	845	0,0
		1 621	1 575	0,1
Material				
BOC Group	2 839	439	354	0,0
Rio Tinto	6 009	1 125	1 046	0,1
		1 564	1 399	0,1
Sällanköpsvaror och -tjänster				
British Sky Broadcasting	13 158	1 162	1 179	0,1
Compass Group	35 278	1 959	1 633	0,1
Kingfisher	32 661	1 114	1 025	0,1
Next	9 231	779	954	0,1
Pearson	10 607	1 877	855	0,1
Reed Elsevier	6 973	608	520	0,0
Six Continents	11 279	1 115	794	0,0
		8 614	6 961	0,4
Telekomoperatörer				
BT Group	53 322	2 513	1 459	0,1
Vodafone Group	371 722	5 826	5 896	0,3
		8 339	7 355	0,4
Summa Storbritannien				
		61 775	54 880	3,2
Tyskland				
Finans och fastighet				
Allianz	811	1 523	672	0,0
Münchener Rückversicherung	463	554	483	0,0
		2 077	1 155	0,1
Industrivaror och -tjänster				
Linde	981	445	314	0,0
Siemens	3 855	1 755	1 428	0,1
		2 200	1 742	0,1
Informationsteknik				
SAP	2 211	2 353	1 527	0,1
		2 353	1 527	0,1
Kraftförsörjning				
E. ON	3 732	1 728	1 312	0,1
		1 728	1 312	0,1
Material				
BASF	3 529	1 374	1 164	0,1
Bayer	3 159	970	591	0,0
		2 343	1 755	0,1
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Adidas-Salomon	1 343	902	1 011	0,1
Metro	1 791	686	373	0,0
		1 588	1 383	0,1
Telekomoperatörer				
Deutsche Telekom	5 132	1 152	575	0,0
		1 152	575	0,0
Summa Tyskland				
		13 440	9 448	0,6
USA				
Dagligvaror				
Anheuser-Busch	2 403	1 011	1 013	0,1
Archer-Daniels-Midland	1 825	205	197	0,0
Avon Products	1 306	661	613	0,0
Campbell Soup	805	160	165	0,0
Coca-Cola	5 436	2 445	2 076	0,1
Conagra Foods	2 712	651	591	0,0
CVS	999	317	217	0,0
Del Monte Foods	467	32	31	0,0
General Mills	858	347	351	0,0
Gillette	3 044	921	805	0,0
Heinz	1 046	297	300	0,0

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Energi				
Kimberly-Clark	1 751	1 061	724	0,0
Kraft Foods	918	325	311	0,0
Kroger	1 895	359	255	0,0
Pepsico	4 384	2 165	1 613	0,1
Procter & Gamble	3 108	2 278	2 327	0,1
Safeway	1 234	361	251	0,0
Sara Lee	2 184	372	428	0,0
Sysco	2 775	732	720	0,0
Walgreen	2 722	983	692	0,0
		15 685	13 682	0,8
Energi				
Anadarko Petroleum	1 346	629	562	0,0
Baker Hughes	829	280	233	0,0
ChevronTexaco	3 304	2 775	1 914	0,1
Exxon Mobil	19 093	6 707	5 813	0,3
Marathon Oil	2 177	522	404	0,0
Occidental Petroleum	2 058	576	510	0,0
Schlumberger	2 065	1 228	757	0,0
Unocal	1 612	540	430	0,0
		13 257	10 622	0,6
Finans och fastighet				
Aflac	2 446	737	642	0,0
Allstate	2 510	907	809	0,0
American Express	3 482	1 622	1 073	0,1
American Int'l Group	5 003	2 974	2 522	0,1
Avalonbay Communities	769	337	262	0,0
Bank of America	4 137	2 740	2 508	0,1
Bank of New York	1 899	834	396	0,0
Bank One	3 559	1 272	1 133	0,1
Citigroup	14 182	5 337	4 348	0,3
Equity Office Properties Trust	1 850	500	403	0,0
Equity Residential	1 499	394	321	0,0
Fannie Mae	2 497	1 378	1 400	0,1
Federal Home Loan Mortgage	2 011	1 253	1 035	0,1
Fleet Boston Financial	3 855	1 232	816	0,0
Goldman Sachs Group	127	89	75	0,0
Hartford Financial	1 392	819	551	0,0
Household International	1 644	810	398	0,0
JP Morgan Chase	5 523	2 513	1 155	0,1
Keycorp	2 507	664	549	0,0
Lehman Bros	1 106	644	514	0,0
Marsh & McLennan	2 044	944	823	0,0
MBIA	1 374	734	525	0,0
MBNA	4 125	889	684	0,0
Mellon Financial	2 562	827	583	0,0
Merrill Lynch & Co	2 601	1 271	860	0,1
Metlife	2 792	792	658	0,0
Morgan Stanley	2 958	1 931	1 029	0,1
Prudential Financial	2 947	953	815	0,0
Schwab	5 225	607	494	0,0
Southtrust	2 284	571	495	0,0
State Street	1 938	827	659	0,0
Travelers Property Casualty A	613	74	78	0,0
Travelers Property Casualty B	1 259	148	161	0,0
US Bank	5 983	1 333	1 106	0,1
Wachovia	4 013	1 487	1 274	0,1
Washington Mutual	3 407	1 228	1 025	0,1
Wells Fargo & Co	4 584	2 204	1 872	0,1
XL Capital	883	732	594	0,0
		44 610	34 645	2,0
Hälsövård				
Abbot Laboratories	4 640	2 214	1 617	0,1
Amgen	3 118	1 938	1 313	0,1
Applied Biosystems Group	2 114	403	323	0,0
Baxter International	2 049	1 090	500	0,0
Becton Dickinson	2 298	778	615	0,0
Bristol-Myers Squibb	5 975	2 925	1 205	0,1
Cardinal Health	1 538	946	793	0,0
Eli Lilly & Co	3 080	2 217	1 704	0,1
Genzyme	1 404	878	362	0,0
Guidant	1 709	547	459	0,0
HCA	1 889	931	683	0,0
Idec Pharmaceuticals	958	336	277	0,0
Johnson & Johnson	8 337	3 435	3 902	0,2
McKesson	1 518	560	358	0,0
Medimmune	1 589	451	376	0,0
Medtronic	3 484	1 766	1 384	0,1
Merck & Co	6 383	3 438	3 148	0,2
Pfizer	16 358	4 861	4 357	0,3
Pharmacia	4 469	2 103	1 628	0,1
Tenet Healthcare	1 847	914	264	0,0
Unitedhealth Group	1 110	1 026	808	0,0
Wyeth	4 350	2 219	1 418	0,1
		35 975	27 494	1,6
Industrivaror och -tjänster				
3M	1 048	1 284	1 126	0,1
Automatic Data Processing	2 080	1 112	711	0,0
Block H & R	1 412	614	495	0,0
Boeing	2 322	1 252	667	0,0
Caterpillar	1 742	1 032	694	0,0

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

		Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Börsnoterade	Antal			
Cendant	4 193	922	383	0,0
Concord EFS	2 275	689	312	0,0
Dover	1 992	654	506	0,0
Emerson Electric	1 794	1 132	795	0,0
FedEx	1 344	713	635	0,0
First Data	2 535	974	782	0,0
General Electric	25 854	7 138	5 485	0,3
Genuine Parts	971	336	261	0,0
Honeywell	2 615	913	547	0,0
Lockheed Martin	1 406	921	707	0,0
Masco	2 582	659	474	0,0
Norfolk Southern	3 109	658	542	0,0
Paychex	1 797	577	437	0,0
Raytheon	1 797	770	481	0,0
Tyco International	6 213	3 374	925	0,1
Union Pacific	1 553	955	810	0,0
United Technologies	1 627	1 171	878	0,1
Waste Management	2 714	880	542	0,0
		28 731	19 195	1,1
Informationsteknik				
Activision	433	92	55	0,0
Adobe Systems	1 218	327	263	0,0
Agilent Technologies	1 829	427	286	0,0
Analog Devices	1 595	588	332	0,0
Apple Computer	2 366	392	295	0,0
Applied Materials	4 975	1 110	565	0,0
Bea Systems	1 011	64	101	0,0
Cisco Systems	21 300	7 552	2 431	0,1
Computer Associates	2 322	390	273	0,0
Dell Computer	6 868	1 722	1 600	0,1
Electronic Arts	522	324	226	0,0
Electronic Data Systems	1 716	1 114	276	0,0
EMC	8 115	3 107	434	0,0
Hewlett-Packard	8 000	2 246	1 210	0,1
IBM	4 678	4 656	3 159	0,2
Intel	18 032	4 616	2 446	0,1
Intuit	1 106	497	452	0,0
Kia Tencor	937	433	289	0,0
Linear Technology	1 618	514	363	0,0
Lucent Technologies	14 443	373	159	0,0
Maxim Integrated Products	1 366	566	393	0,0
Micron Technology	2 214	820	188	0,0
Microsoft	12 576	4 540	5 665	0,3
Motorola	8 310	1 515	626	0,0
Oracle	12 828	3 545	1 207	0,1
Qualcomm	2 395	1 712	759	0,0
Siebel Systems	1 912	282	123	0,0
Sun Microsystems	11 148	1 650	302	0,0
Texas Instruments	5 203	2 077	680	0,0
THQ	461	89	53	0,0
Veritas Software	1 887	846	257	0,0
Xilinx	1 558	404	280	0,0
		48 591	25 751	1,5
Konglomerat				
MSCI Opals (USD)	22 023	149 160	91 777	5,4
MSCI Opals, Nasdaq (USD)	13 851	7 058	6 619	0,4
Nasdaq QQQ ETF	140 988	33 190	29 938	1,8
Standard & Poor 500 SPY ETF	19 601	16 936	15 069	0,9
		206 345	143 402	8,4
Kraftförsörjning				
Cinergy Group	659	198	194	0,0
Constellation Energy Group	682	167	165	0,0
Dominion Resources	960	493	459	0,0
DTE Energy	917	359	371	0,0
Duke Energy	2 658	1 018	453	0,0
El Paso	2 392	1 524	145	0,0
Entergy	996	411	396	0,0
Exelon	1 591	816	732	0,0
Firstenergy	2 026	655	582	0,0
Kinder Morgan	380	146	140	0,0
Nisource	1 664	373	290	0,0
Southern	3 101	799	767	0,0
		6 959	4 693	0,3
Material				
Air Products & Chemicals	1 569	718	584	0,0
Alcoa	2 965	1 179	589	0,0
Dow Chemical	2 859	1 097	740	0,0
Du Pont De Nemours	3 009	1 286	1 112	0,1
International Paper	2 168	877	661	0,0
Monsanto	641	106	108	0,0
PPG Industries	1 484	836	648	0,0
		6 099	4 441	0,3
Sällanköpsvaror och -tjänster				
AOL Time Warner	12 130	4 952	1 385	0,1
Bed Bath & Beyond	1 564	512	471	0,0
Best Buy	1 131	422	238	0,0
Clear Channel Communications	2 037	1 104	662	0,0
Comcast	3 569	597	733	0,0
Comcast A Special	3 429	1 098	675	0,0
Costco Wholesale	1 934	813	473	0,0

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

		Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Börsnoterade	Antal			
Ebay	745	447	440	0,0
Ford Motor	3 854	1 047	312	0,0
Gannett	945	686	591	0,0
Harley-Davidson	1 508	753	607	0,0
Home Depot	6 040	1 871	1 261	0,1
Interpublic Group	1 938	571	238	0,0
Johnson Controls	643	526	449	0,0
Kohls	1 116	787	544	0,0
Liberty Media	8 538	1 292	665	0,0
Lowe's	2 217	1 051	724	0,0
McGraw-Hill	779	446	410	0,0
McDonalds	3 945	1 162	553	0,0
Newell Rubbermaid	2 256	728	596	0,0
Omnicom Group	969	847	545	0,0
Sears, Roebuck & Co	1 395	753	291	0,0
Starbucks	2 607	611	463	0,0
Starwood Hotels	2 282	761	472	0,0
Target	2 627	956	687	0,0
TJX	2 768	541	471	0,0
Walt Disney	6 125	1 760	870	0,1
Viacom B	4 261	2 046	1 513	0,1
		29 140	17 340	1,0
Telekomoperatörer				
AT&T	2 206	2 060	502	0,0
AT&T Wireless	8 867	1 895	437	0,0
Bellsouth	5 276	1 586	1 189	0,1
Qwest Communications	7 676	2 881	334	0,0
SBC Communications	8 758	3 461	2 069	0,1
Verizon Communications	6 998	3 531	2 363	0,1
		15 414	6 894	0,4
Summa USA		450 805	308 157	18,1
Summa utländska aktier		777 926	550 024	32,3
Summa börsnoterade aktier		1 680 460	1 147 984	67,5
Räntebärande värdepapper	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Industri				
AP Fastigheter 105 5,40% 050314	6 000	6 044	6 366	0,4
AP Fastigheter 109 6,00% 060509	3 000	2 988	3 222	0,2
Fortum Power & Heat				
103 4,80% 040105	15 000	15 124	15 082	0,9
Industrivärden 121 5,14% 040511	3 000	2 997	3 125	0,2
Investor 115 6,00% 050527	5 000	5 010	5 276	0,3
Sandvik 103 5,70% 070125	4 000	3 987	4 329	0,3
Scania 130 4,30% 040202	5 000	4 998	5 201	0,3
Scania CV 153 5,80% 050705	4 000	4 000	4 207	0,2
Stora Enso 301 6,90% 070516	8 000	8 148	8 852	0,5
Sydskraft 125 6,10% 051003	4 000	4 106	4 213	0,2
Telia 210 5,50% 060315	8 000	7 887	8 464	0,5
Vasakronan 214 4,40% 040510	3 000	2 932	3 084	0,2
Volvo Treasury 320				
TN 5,10% 051223	4 000	4 005	4 027	0,2
		72 225	75 449	4,4
Kredit- och mellanhandsinstitut				
Landshypotek 5026 5,25% 030917	24 000	24 539	24 560	1,4
Nordea Hypotek 5512 6,00% 030618	9 000	8 961	9 370	0,6
Nordea Hypotek 5517 6,00% 07091914 000	14 687	14 687	15 068	0,9
SBAB 119 5,50% 060315	28 000	27 739	30 217	1,8
SBAB 169 MTN 5,00% 050901	10 000	9 911	10 349	0,6
SEB BoLån 556 6,00% 030618	11 000	11 115	11 452	0,7
SEB BoLån 558 6,00% 050615	5 000	5 243	5 372	0,3
Spintab 170 5,75% 050615	35 000	34 748	37 383	2,2
Stadshypotek 1559 5,00% 031217	32 000	31 018	32 400	1,9
Stadshypotek 1563 6,00% 050615	35 000	34 842	37 629	2,2
Stadshypotek 1564 6,00% 060315	14 000	14 139	15 372	0,9
		216 941	229 172	13,5
Stat och kommun				
Statsobl 1035 6,00% 050209	16 000	16 246	17 560	1,0
Statsobl 1037 8,00% 070815	32 000	37 191	38 032	2,2
Statsobl 1040 6,50% 080505	28 000	30 187	32 163	1,9
Statsobl 1041 6,75% 140505	18 000	20 579	21 757	1,3
Statsobl 1042 5,00% 040115	25 000	25 190	26 535	1,6
Statsobl 1043 5,00% 090128	10 000	10 106	10 787	0,6
Statsobl 1045 5,25% 110315	28 000	27 810	30 339	1,8
Statsobl 1046 5,50% 121008	41 000	41 858	43 991	2,6
		209 166	221 164	13,0
Summa marknadsnoterade räntebärande värdepapper		498 332	525 785	30,9
Summa finansiella instrument			1 673 770	98,4
Övriga tillgångar och skulder, netto			27 577	1,6
Fondförmögenhet			1 701 347	100,0

Folksams Globala Miljöfond

Globala Miljöfonden i korthet

Avkastning 2002, %	-32,2
Indexutveckling 2002, %	-33,4
Fondens utveckling sedan start, %	-45,4
Jämförelseindex utveckling sedan start, %	-45,8
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	52,64
– Handelskurs 2002-12-30	52,86

Fondfakta	
Fondens startdatum	2000-04-03
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Johan Cederin Birgitta Redig
Bankgiro	5538-6106
Fondnummer i PPM	399 394

Fondinriktning
Fonden placerar i företag som förenar lönsamhet med socialt och ekologiskt ansvar. Dessa företag har valts ut från 2000 storföretag över hela världen. I ekologiskt ansvarstagande inryms till exempel att hushålla med ändliga resurser. Respekten för mänskliga rättigheter är exempel på socialt ansvar. Direkt uteslutna är företag som tillverkar eller säljer tobaksprodukter. Detsamma gäller företag vars huvudsakliga verksamhet (över 50 procent) är tillverkning eller försäljning av vapen. Fonden väljer sina bolag ur Dow Jones Sustainability Group Index. Utöver ovanstående följer fonden Folksams etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Börsåret 2002 har präglats av nedrevideringar av konjunktur- och vinstprognoser. Trots massiva räntesänkningar hade den amerikanska ekonomin svårigheter att komma igång. Under hösten sänkte därför den amerikanska centralbanken styrräntan ytterligare så att den kom ned till 1,25 procent – vilket var den lägsta nivån på 40 år. I Europa har återhämtningen också försenats. Framför allt är det den tyska ekonomin som stagnerat. Under det fjärde kvartalet sänkte den europeiska centralbanken ECB räntan för att stimulera ekonomin. Situationen i Japan har fortsatt att se dyster ut. Det ömsesidiga beroendet mellan världens börser var rekordstarkt under året. Den amerikanska tekniktunga Nasdaqbörsen utvecklades sämst med drygt minus 35 procent i SEK. Övriga börser slutade på mellan minus 25 procent och minus 30 procent i SEK under 2002. Ett av de sämre börskvartalen i modern tid blev det tredje. Det föregicks av det amerikanska teleoperatörsbolaget Worldcoms konkurs. Under det fjärde kvartalet syntes en viss återhämtning men fortsatt höga oljepriser tyngde marknaden tillsammans med en allmän världspolitisk osäkerhet om krigsrisker och terrorhot.

Hur har fonden utvecklats?

Globala Miljöfonden har under året gått ned med 32,2 procent. Fondens jämförelseindex gick under samma period ned med 33,4 procent.

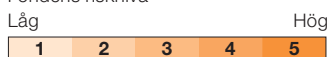
Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Fonden har varit underviktad i den amerikanska marknaden under året, samtidigt som den europeiska och japanska andelen varit överviktad. Fonden har också haft en mer cyklisk, det vill säga konjunkturkänslig, inriktning under framför allt de tre första kvartalen. Detta tillsammans med en lite högre likviditet har bidragit positivt till överavkastningen.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Konjunkturosäkerheten består. Låga räntor har inte förmått stimulera företagens investeringsvilja. Även det världspolitiska läget skapar osäkerhet i en situation där den globala återhämtningen får anses som bräcklig. Efter tre års nedgång och anpassning till betydligt lägre tillväxtprognoser bedöms börserna ha en hygglig möjlighet att både stabiliseras och återhämta sig.

Fondens risknivå



Risk mätt som volatilitet. Beräknad på 24 månader då fonden ej funnits i 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

Fondens volatilitet, % ¹⁾	18,5
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	19,1
Tracking error, % ¹⁾	2,2
Beta	0,9
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-20,7

Kostnader

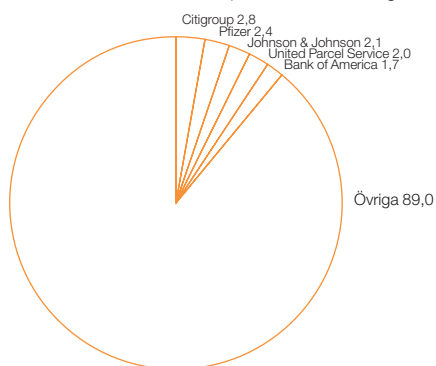
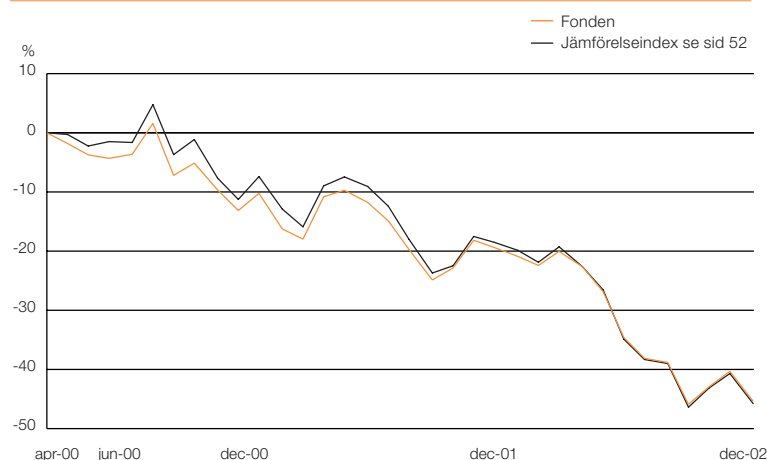
Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ²⁾	273
Transaktionskostnader, %	0,3
TKA, %	1,3
NKA, % ³⁾	1,3
TER, %	1,0
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	105,55
varav förvaltningskostnad, kr	59,12
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	6,75
varav förvaltningskostnad, kr	3,95

Utveckling

	02-12-31	01-12-31	00-12-31
Fondförmögenhet, tkr	97 950	103 835	113 924
Antal utelöpande andelar	1 860 743	1 288 236	1 311 364
Andelsvärde, kr	52,64	80,60	86,87
Utdelning, kr/andel	2,15	–	–
Totalavkastning, %	-32,2	-7,2	-13,1 ⁴⁾
Jämförelseindex, %	-33,4	-8,3	-11,3 ⁴⁾
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,5	0,3

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 221 (174)³⁾ inga köp-/säljavgifter⁴⁾ beräknat från fondstart

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)

**Utvecklingen i Folksams Globala Miljöfond****Innehavsförändringar****Nyköp**

	Mkr
Vodafone	2,1
United Parcel Service	2,0
Bank of America	1,5
HSBC Holdings	1,2
AstraZeneca	1,1
Övriga	32,6
Summa Nyköp	40,5

Ökat

	Mkr
Citigroup	2,0
ChevronTexaco	1,4
Tyco International	1,3
Telefonica	1,1
Pfizer	1,0
Övriga	26,0
Summa Ökat	32,8

Avytttrat

	Mkr
Telecom Italia Mobile	1,6
Walt Disney	1,3
Fannie Mae	1,1
FedEx	0,9
GAP Stores	0,8
Övriga	20,0
Summa Avytttrat	25,7

Minskat

	Mkr
AOL Time Warner	1,5
BHP Billiton	0,9
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,6
Citigroup	0,5
Lafarge North America	0,5
Övriga	1,3
Summa Minskat	5,3

Netto köp

	Mkr
Vodafone	2,1
United Parcel Service	2,0
Bank of America	1,5
Citigroup	1,5
ChevronTexaco	1,4
Övriga	53,5
Summa Netto köp	62,0

Netto sälj

	Mkr
Telecom Italia Mobile	1,6
Walt Disney	1,3
FedEx	0,9
EMC	0,8
Fannie Mae	0,8
Övriga	14,3
Summa Netto sälj	19,7

Sammanfattning

	Mkr
Vi köpte totalt	73,3
Vi sålde totalt	31,0
Nettoförändring	42,3

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	93 253	95,2	95 125	91,6
Bank och övriga likvida medel	4 519	4,6	8 581	8,3
Kortfristiga fordringar	254	0,3	189	0,2
Summa tillgångar	98 026	100,1	103 895	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	76	0,1	60	0,1
Summa skulder	76	0,1	60	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	97 950	100,0	103 835	100,0

Resultaträkning, tkr	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–44 357	–16 187
Ränteintäkter	155	184
Utdelningar	2 045	1 725
Valutavinsten och -förluster, netto	–188	1 040
Övriga intäkter	4	3
Summa intäkter och värdeförändring	–42 341	–13 235
Kostnader		
Förvaltningskostnad	769	817
Räntekostnader	–	1
Summa kostnader	769	818
Skatt	–	–
Årets resultat	–43 110	–14 053

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	2 485
Realisationsförluster	–20 710
Orealiserade vinster/förluster	–26 132
Summa	–44 357

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	103 835
Andelsutgivning	43 864
Andelsinlösen	–2 947
Årets resultat enligt resultaträkning	–43 110
Lämnad utdelning	–3 692
Fondförmögenhet vid årets slut	97 950

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	2 680
----------------------------	--------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Dagligvaror					
Ahold	Nederländerna	2 046	620	226	0,2
Cadbury					
Schweppes	Storbritannien	5 641	386	306	0,3
Carrefour	Frankrike	1 139	430	442	0,5
Coles Myer	Australien	9 012	387	279	0,3
Danone	Frankrike	312	390	366	0,4
Diageo	Storbritannien	6 437	558	609	0,6
Kimberly-Clark	USA	1 651	835	683	0,7
Procter & Gamble	USA	1 738	1 078	1 301	1,3
Sainsbury	Storbritannien	5 374	298	210	0,2
Smucker	USA	681	211	236	0,2
Unilever	Storbritannien	5 108	448	423	0,4
Unilever Certificate	Nederländerna	917	435	491	0,5
			6 077	5 573	5,7
Energi					
BG Group	Storbritannien	5 553	237	209	0,2
BP	Storbritannien	23 739	1 900	1 422	1,5
ChevronTexaco	USA	2 591	2 269	1 501	1,5
Conocophillips	USA	1 676	951	707	0,7
Globalsantafe	USA	768	165	163	0,2
Norsk Hydro	Norge	398	177	155	0,2
Royal Dutch					
Petroleum	Nederländerna	2 278	1 336	874	0,9
Schlumberger	USA	1 303	613	478	0,5
Shell Canada	Kanada	620	169	168	0,2
Shell T & T	Storbritannien	12 459	881	715	0,7
Suncor Energy	Kanada	2 841	457	387	0,4
			9 154	6 778	6,9
Finans och fastighet					
ABN-Amro Holding	Nederländerna	1 540	336	219	0,2
Aegon	Nederländerna	2 248	836	252	0,3
Allianz Holding	Tyskland	304	723	252	0,3
ANZ Banking Group	Australien	5 024	494	428	0,4
Aviva	Storbritannien	3 556	432	221	0,2
Banco Bilbao	Spanien	8 073	1 145	673	0,7
Banco Santander					
Central Hispano	Spanien	11 198	1 167	670	0,7
Bank of America	USA	2 753	1 512	1 669	1,7
Barclays	Storbritannien	9 039	658	488	0,5
BNP	Frankrike	1 201	377	426	0,4
British Land	Storbritannien	2 378	155	150	0,2
Canadian Imperial					
Bank of Commerce	Kanada	1 796	667	431	0,4
Citigroup	USA	8 986	3 520	2 755	2,8
Credit Suisse Group	Schweiz	1 210	527	229	0,2
Daiwa Securities					
Group	Japan	6 000	527	232	0,2
Deutsche Bank	Tyskland	884	591	355	0,4
Dexia	Belgien	5 393	883	583	0,6
Equity Office					
Properties Trust	USA	3 531	1 043	769	0,8
Hachijuni Bank	Japan	4 000	215	145	0,1
HSBC Holdings	Storbritannien	9 719	1 158	936	1,0
ING Groep	Nederländerna	2 048	543	302	0,3
Land Securities					
Group	Storbritannien	2 358	259	260	0,3
Lloyds TSB Group	Storbritannien	10 245	955	641	0,7
Mitsubishi Estate	Japan	8 000	698	531	0,5
Münchener					
Rückversicherung	Tyskland	188	459	196	0,2
Nikko Cordial	Japan	7 000	273	206	0,2
Royal Bank of Canada	Kanada	4 018	1 298	1 282	1,3
Royal Bank of Scotland	Storbritannien	3 255	833	678	0,7
Société Générale	Frankrike	954	516	484	0,5
Sompo Japan					
Insurance	Japan	4 000	219	204	0,2
Swire Pacific	Hongkong	4 000	226	133	0,1
Swiss Reinsurance	Schweiz	462	429	264	0,3
Travelers Property					
Casualty A	USA	2 388	324	305	0,3
Travelers Property					
Casualty B	USA	2 427	332	310	0,3
UBS	Schweiz	1 610	687	682	0,7
Unicredito Italiano	Italien	16 276	662	567	0,6
Westpac Banking	Australien	8 199	688	553	0,6
Zürich Financial					
Services	Schweiz	207	1 110	168	0,2
			27 473	19 648	20,1

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Hälsovård					
Amgen	USA	2 200	997	927	0,9
AstraZeneca	Storbritannien	2 264	1 053	701	0,7
Aventis	Frankrike	1 294	936	613	0,6
Baxter International	USA	3 104	1 156	757	0,8
Bristol-Myers					
Squibb	USA	4 489	2 211	905	0,9
GlaxoSmithKline	Storbritannien	8 161	2 090	1 365	1,4
Guidant	USA	1 566	656	421	0,4
Idec					
Pharmaceuticals	USA	586	212	169	0,2
Johnson & Johnson	USA	4 430	2 187	2 073	2,1
Novartis	Schweiz	5 134	1 966	1 632	1,7
Novo Nordisk B	Danmark	859	269	216	0,2
Orthodontic Centers					
of America	USA	2 382	193	226	0,2
Pfizer	USA	8 750	3 633	2 331	2,4
Schering	Tyskland	505	223	191	0,2
Smith & Nephew	Storbritannien	2 949	168	157	0,2
Unitedhealth Group	USA	1 651	1 044	1 201	1,2
			18 993	13 887	14,2
Industrivaror och -tjänster					
3M	USA	1 198	1 195	1 287	1,3
Boeing	USA	1 589	469	457	0,5
British Airport					
Authority	Storbritannien	4 607	466	326	0,3
Caterpillar	USA	1 621	756	646	0,7
Daikin Industries	Japan	1 000	159	138	0,1
East Japan Railway	Japan	18	1 006	778	0,8
Imagistics					
International	USA	1 807	273	315	0,3
ITT Industries	USA	1 153	526	610	0,6
Mitsubishi	Japan	5 000	294	266	0,3
MTR	Hongkong	22 559	238	208	0,2
Pitney Bowes	USA	1 892	714	538	0,5
Siemens	Tyskland	1 239	996	459	0,5
Singapore Airlines	Singapore	9 030	667	463	0,5
Sumitomo	Japan	6 000	312	225	0,2
United Parcel					
Service B	USA	3 511	2 001	1 930	2,0
United Technologies	USA	1 773	1 236	957	1,0
Westfarmers	Australien	2 800	374	365	0,4
West Japan Railway	Japan	9	351	278	0,3
			12 032	10 245	10,5
Informationsteknik					
Advanced Micro					
Devices	USA	4 799	173	270	0,3
Agilent					
Technologies	USA	1 606	348	251	0,3
Applied Materials	USA	4 629	873	526	0,5
Canon	Japan	2 000	790	656	0,7
Computer					
Associates	USA	2 747	617	323	0,3
Dell Computer	USA	4 190	1 367	976	1,0
Electronic Data					
Systems	USA	4 679	1 517	751	0,8
Fairchild					
Semiconductor	USA	2 277	172	212	0,2
Fujitsu	Japan	7 000	909	174	0,2
Hitachi	Japan	11 000	758	367	0,4
Intel	USA	8 609	3 597	1 168	1,2
Kyocera	Japan	500	322	254	0,3
McData	USA	7 227	732	447	0,5
Mentor Graphics	USA	2 964	445	203	0,2
NEC	Japan	5 000	185	163	0,2
Nokia	Finland	7 712	2 569	1 053	1,1
Novell	USA	12 427	250	362	0,4
Plantronics	USA	1 513	403	199	0,2
Ricoh	Japan	1 000	153	143	0,1
SAP	Tyskland	379	636	262	0,3
Texas Instruments	USA	3 704	1 006	484	0,5
Toshiba	Japan	11 000	743	300	0,3
Unisys	USA	3 805	234	328	0,3
			18 802	9 875	10,1
Kraftförsörjning					
Duke Energy	USA	3 211	1 144	547	0,6
Enbridge	Kanada	2 363	687	555	0,6
Entergy	USA	858	314	341	0,3
Florida Power & Light	USA	774	415	406	0,4
Iberdrola	Spanien	1 892	248	231	0,2

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Kansai Electric Power	Japan	5 200	785	685	0,7
National Grid	Storbritannien	2 340	155	149	0,2
Transco	USA	1 388	271	242	0,2
Nisource	Tyskland	1 131	476	255	0,3
RWE	Storbritannien	1 690	196	165	0,2
Severn Trent	Frankrike	2 219	312	336	0,3
Suez	Japan	16 000	494	437	0,4
Tokyo Gas	Kanada	2 506	407	236	0,2
Transalta					
Transcanada					
Pipelines	Kanada	3 983	529	504	0,5
United Utilities	Storbritannien	4 385	373	385	0,4
			6 806	5 473	5,6
Material					
Alcan Aluminium	Kanada	654	263	167	0,2
Alcoa	USA	3 128	990	621	0,6
BHP Billiton	Australien	6 755	323	336	0,3
Coloplast	Danmark	980	411	621	0,6
CRH (London)	Irland	9	1	1	0,0
CRH (Dublin)	Irland	1 920	208	206	0,2
Dow Chemical	USA	2 828	926	732	0,7
Du Pont De Nemours	USA	2 755	1 213	1 018	1,0
James Hardie Industry	Australien	10 896	210	365	0,4
Lafarge North America	USA	1 456	385	417	0,4
Temple Inland	USA	662	230	258	0,3
Weyerhaeuser	USA	1 279	706	548	0,6
			5 866	5 291	5,4
Sällanköpsvaror och -tjänster					
AOL Time Warner	USA	8 125	852	927	0,9
British Sky	Storbritannien	3 357	352	301	0,3
Broadcasting	Tyskland	2 187	1 050	587	0,6
DaimlerChrysler	Japan	4 200	906	600	0,6
Denso	USA	2 907	1 342	1 095	1,1
Dow Jones & Co	USA	1 338	390	409	0,4
Eastman Kodak	USA	9 403	729	762	0,8
Ford Motor					

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Land	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Fuji Photo Film	Japan	1 000	428	284	0,3
Great Universal Stores	Storbritannien	2 708	210	219	0,2
Harrahs	USA	1 161	342	401	0,4
Entertainment	Sverige	1 463	269	246	0,3
Hennes & Mauritz B	USA	5 723	2 666	1 195	1,2
Home Depot	Spanien	1 616	325	333	0,3
Inditex	Japan	1 000	541	257	0,3
Ito-Yokado	USA	48 569	839	148	0,2
K.Mart	Storbritannien	6 331	308	280	0,3
Marks and Spencer	USA	1 257	219	210	0,2
Mattel	USA	1 618	403	259	0,3
Miller Herman	USA	930	370	360	0,4
Nike B	Japan	150	317	195	0,2
Nippon Television	USA	2 183	320	281	0,3
Office Depot	USA	831	381	347	0,4
Pulte Homes					
Royal Caribbean	USA	1 289	242	188	0,2
Cruises Lines	Japan	1 600	1 508	583	0,6
Sony	USA	1 578	370	280	0,3
Starbucks	USA	3 606	440	219	0,2
Visteon	Storbritannien	3 216	350	214	0,2
WPP Group			16 468	11 178	11,4
Telekomoperatörer					
BCE	Kanada	6 196	1 559	974	1,0
BT Group	Storbritannien	16 866	1 127	461	0,5
Commerce One	USA	7 122	615	171	0,2
Deutsche Telekom	Tyskland	4 342	2 062	486	0,5
Swisscom	Schweiz	195	557	492	0,5
Telefonica	Spanien	11 116	1 413	867	0,9
Telus	Kanada	5 094	778	490	0,5
Telus (Non Voting)	Kanada	73	5	7	0,0
Vodafone Group	Storbritannien	85 492	2 131	1 356	1,4
			10 247	5 304	5,4
Summa börsnoterade aktier			131 919	93 253	95,2
Summa finansiella instrument				93 253	95,2
Övriga tillgångar och skulder, netto				4 697	4,8
Fondförmögenhet				97 950	100,0

Folksams Idrottsfond

Idrottsfonden i korthet

Avkastning 2002, %	-36,5
Indexutveckling 2002, %	-33,8
Fondens utveckling de senaste fem åren, %	-7,1
Jämförelseindex utveckling de senaste fem åren, %	4,2
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	132,61
– Handelskurs 2002-12-30	133,40

Fondfakta	
Fondens startdatum	1995-09-15
Intrådesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Johan Cederin Ulrika Enhörning Claes Folkmar Birgitta Redig Veronica Yu Hans-Olov Öberg
Bankgiro	5011-6276

Fondinriktning
Fondens medel ska investeras i svenska och utländska aktier. Aktieplaceringarna ska i normalfallet väga jämnt mellan Sverige och övriga världen. Investeringar ska inte ske i företag som producerar varor och tjänster som är skadliga för hälsan. En procent av fondförmögenheten delas varje år ut till Riksidrottsförbundet. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Placeringsinriktningen ska vara bred så att en hög riskspridning uppnås. Fonden följer Folksam's etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Börsåret 2002 har präglats av nedrevideringar av konjunktur- och vinstprognoser. Trots massiva räntesänkningar hade den amerikanska ekonomin svårigheter att komma igång. Utvecklingen i USA kom att ha en stor inverkan på börserna i världen, även den svenska. Under hösten sänkte därför den amerikanska centralbanken styrräntan ytterligare så att den kom ned till 1,25 procent – vilket var den lägsta nivån på 40 år. I Europa har återhämtningen också försenats. Framför allt är det den tyska ekonomin som stagnerat. Under det fjärde kvartalet sänkte den europeiska centralbanken ECB räntan för att stimulera ekonomin. Situationen i Japan har fortsatt att se dystert ut. Det ömsesidiga beroendet mellan världens börser var rekordstarkt under året. Den amerikanska tekniktunga Nasdaqbörsen utvecklades sämst med drygt minus 35 procent i SEK. Övriga börser slutade på mellan minus 25 procent och minus 30 procent i SEK under 2002. Ett av de sämre börskvartalen i modern tid blev det tredje. Det föregicks av det amerikanska teleoperatörsbolaget Worldcoms konkurs. Under det fjärde kvartalet syntes en viss återhämtning men fortsatt höga oljepriser tyngde marknaden tillsammans med en allmän världspolitisk osäkerhet om krigsrisker och terrorhot.

Hur har fonden utvecklats?

Idrottsfonden har under året gått ned med 36,5 procent. Fondens jämförelseindex gick under samma period ned med 33,8 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Fonden har under året haft en övervikt i svenska aktier. En stabil konjunktur samt en stark krona var skälet. Detta bidrog under det andra halvåret positivt till avkastningen. Fondens undervikt i den amerikanska marknaden har också haft en svagt positiv inverkan. I den svenska delen underviktades bland annat Ericsson under större delen av första halvåret. Efter nyemissionen har fonden varit överviktad i Ericsson. Vi har även haft en övervikt i telekomoperatörer under den andra hälften av året. Den svenska delen i fonden har utvecklats något bättre än index, medan de utländska placeringarna har utvecklats sämre. Det är framför allt våra investeringar i USA som utvecklats mer negativt än index. Orsaken var vår alltför optimistiska syn på den amerikanska konjunkturåterhämtningen.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Konjunkturosäkerheten består. Låga räntor har inte förmått stimulera företagens investeringsvilja. Även det världspolitiska läget skapar osäkerhet i en situation där den globala återhämtningen får anses som bräcklig. Fonden kommer att ha en försiktig inriktning mot mer tillväxtaktier än cykliska, det vill säga konjunkturkänsliga, aktier. Den japanska ekonomin ser fortsatt svag ut medan utsikterna för övriga Asien ser betydligt bättre ut.

Fondens risknivå

Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

Fondens volatilitet, % ¹⁾	24,3
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	23,4
Tracking error, % ¹⁾	2,1
Beta	1,1
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-25,7
Genomsnittlig årsavkastning, % ²⁾	-1,5

Utveckling

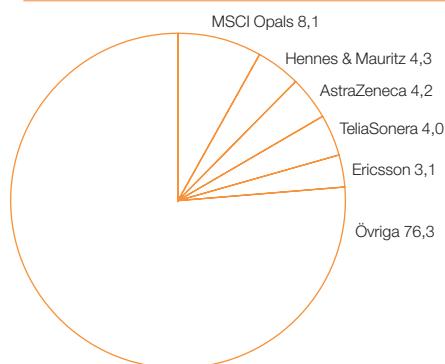
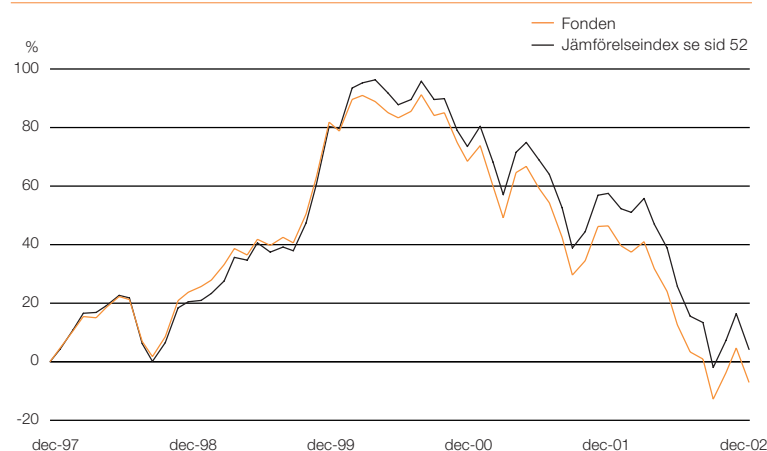
	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondförmögenhet, tkr	104 717	152 005	257 759	236 402	120 310
Antal utelöpande andelar	789 680	681 508	963 568	815 389	300 759
Andelsvärde, kr	132,61	223,04	267,51	289,93	200,26
Utdelning, kr/andel	9,45	7,58	3,81	3,42	2,33
Totalavkastning, %	-36,5	-13,1	-7,4	46,9	23,8
Jämförelseindex, %	-33,8	-9,2	-3,8	49,7	20,5
Omsättningshastighet, ggr	0,5	0,8	0,6	0,7	0,3

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ³⁾	233
Transaktionskostnader, %	0,2
TKA, %	1,0
NKA, % ⁴⁾	1,0
TER, %	0,8
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	81,51
varav förvaltningskostnad, kr	56,03
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	5,71
varav förvaltningskostnad, kr	3,90

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ beräknat på 60 månader³⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper.

Courtage har uppgått till, tkr 201 (536)

⁴⁾ inga köp-/säljavgifter**De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)****Utvecklingen i Folksams Idrottsfond****Innehavsförändringar****Nyköp**

	Mkr
Nasdaq	3,0
State Street MSCI Pan Euro ETF	2,0
Standard & Poor 500 SPY ETF	2,0
Axfood	0,7
Getinge	0,6
Övriga	16,5
Summa Nyköp	24,8

Ökat

	Mkr
MSCI Opals	14,4
Ericsson	4,2
Atlas Copco	1,6
TeliaSonera	1,6
Nokia	1,3
Övriga	22,9
Summa Ökat	46,0

Avyttrat

	Mkr
State Street MSCI Pan Euro ETF	1,7
Westpac Banking	0,7
BHP Billiton	0,6
Takeda Chemical Ind.	0,4
ABB	0,4
Övriga	7,7
Summa Avyttrat	11,5

Minskat

	Mkr
MSCI Opals	11,9
Atlas Copco	2,0
SKF	1,4
Nokia	1,1
AstraZeneca	0,8
Övriga	30,2
Summa Minskat	47,4

Netto köp

	Mkr
Ericsson	3,8
Nasdaq	3,0
MSCI Opals	2,5
Standard & Poor 500 SPY ETF	2,0
TeliaSonera	1,4
Övriga	23,1
Summa Netto köp	35,8

Netto sälj

	Mkr
SKF	1,0
Citigroup	0,8
Electrolux	0,6
American Int'l Group	0,6
Autoliv	0,6
Övriga	20,3
Summa Netto sälj	23,9

Sammanfattning

	Mkr
Vi köpte totalt	70,8
Vi sålde totalt	58,9
Nettoförändring	11,9

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	100 681	96,2	148 022	97,4
Bank och övriga likvida medel	3 980	3,8	3 908	2,6
Kortfristiga fordringar	225	0,2	228	0,1
Summa tillgångar	104 886	100,2	152 158	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	169	0,2	153	0,1
Summa skulder	169	0,2	153	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	104 717	100,0	152 005	100,0

Resultaträkning, tkr	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–59 266	–47 516
Ränteintäkter	85	170
Utdelningar	2 524	3 426
Valutavinst och -förluster, netto	–165	935
Övriga intäkter	0	13
Summa intäkter och värdeförändring	–56 822	–42 972
Kostnader		
Förvaltningskostnad	871	1 423
Räntekostnader	–	7
Summa kostnader	871	1 430
Skatt	–	–
Årets resultat	–57 693	–44 402

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

Aktierelaterade finansiella instrument	2002-01-01– 2002-12-31
Realisationsvinster	3 292
Realisationsförluster	–26 394
Orealiserade vinster/förluster	–36 164
Summa	–59 266

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	152 005
Andelsutgivning	25 277
Andelsinlösen	–7 961
Årets resultat enligt resultaträkning	–57 693
Lämnad utdelning	–6 911
Fondförmögenhet vid årets slut	104 717

Derivat

Fonden har i enlighet med fondbestämmelserna utnyttjat derivat, dock i begränsad omfattning. Några derivat finns ej utestående per den 31 december 2002.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	3 802
----------------------------	--------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Sverige				
Dagligvaror				
Axfood	4 266	652	691	0,7
		652	691	0,7
Finans och fastighet				
Castellum	2 677	322	327	0,3
FöreningsSparbanken A	17 830	2 277	1 836	1,8
Industrivärden A	5 428	1 091	543	0,5
Investor B	19 018	2 243	989	0,9
JM	1 269	276	206	0,2
Nordea	83 740	4 656	3 216	3,1
SEB A	19 821	1 829	1 437	1,4
Skandia	25 285	3 084	587	0,6
Svenska Handelsbanken A	22 843	2 863	2 650	2,5
		18 642	11 789	11,3
Hälsovård				
AstraZeneca	13 385	5 195	4 096	3,9
Capio	8 261	367	570	0,5
Gambro A	18 401	1 139	892	0,9
Getinge B	3 320	591	591	0,6
Karo Bio	660	222	56	0,1
Perbio Science	2 187	180	217	0,2
Pharmacia	791	345	285	0,3
		8 039	6 707	6,4
Industrivaror och -tjänster				
Alfa Laval	2 463	195	172	0,2
Assa Abloy B	16 151	2 077	1 607	1,5
Atlas Copco A	6 554	1 283	1 114	1,1
Bure	8 019	203	83	0,1
NCC B	10 632	731	563	0,5
Observer	2 603	163	89	0,1
Sandvik	7 094	1 572	1 380	1,3
Scania B	5 665	1 380	955	0,9
Securitas B	14 285	2 464	1 486	1,4
Skanska B	19 226	1 685	981	0,9
SKF B	2 477	466	560	0,5
Volvo B	12 255	2 225	1 740	1,7
		14 446	10 730	10,2
Informationsteknik				
Ericsson B	527 533	13 815	3 218	3,1
Nokia	8 698	2 116	1 200	1,1
TietoEnator	1 976	601	236	0,2
WM-Data B	10 054	460	76	0,1
		16 992	4 731	4,5
Konglomerat				
MSCI Opals (SEK)	1 240	1 496	1 460	1,4
		1 496	1 460	1,4
Material				
Kinnevik B	2 765	742	241	0,2
SCA B	7 837	1 574	2 304	2,2
SSAB A	4 440	430	457	0,4
Stora Enso R	7 009	799	634	0,6
		3 544	3 636	3,5
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Autoliv	1 476	339	263	0,3
Electrolux B	9 066	1 230	1 247	1,2
Eniro	11 770	1 003	647	0,6
Hennes & Mauritz B	27 097	5 699	4 552	4,3
Mekonomen B	1 459	167	349	0,3
MTG B	3 594	684	253	0,2
Nobia	1 670	130	108	0,1
		9 253	7 419	7,1
Telekomoperatörer				
Europolitan Vodafone	15 890	1 326	651	0,6
Tele2 B	6 355	2 109	1 465	1,4
TeliaSonera	128 980	7 077	4 231	4,0
		10 512	6 347	6,1
Summa Sverige		83 576	53 511	51,1
Australien				
Konglomerat				
MSCI Opals (AUD)	1 000	998	955	0,9
		998	955	0,9
Summa Australien		998	955	0,9
Danmark				
Finans och fastighet				
Den Danske Bank	363	53	52	0,0
		53	52	0,0
Industrivaror och -tjänster				
Falck Group 4	468	125	86	0,1
Vestas	477	123	41	0,0
		247	128	0,1
Summa Danmark		300	180	0,2

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Finland				
Informationsteknik				
Nokia	3 264	745	446	0,4
		745	446	0,4
Summa Finland		745	446	0,4
Frankrike				
Dagligvaror				
Carrefour	398	173	154	0,1
Danone	82	104	96	0,1
L'Oreal	205	136	136	0,1
		414	387	0,4
Energi				
Total Fina Elf	462	556	575	0,5
		556	575	0,5
Finans och fastighet				
AXA	1 640	350	192	0,2
BNP	630	246	224	0,2
Société Générale	210	85	107	0,1
		681	522	0,5
Hälsovård				
Aventis	569	302	270	0,3
Sanofi-Synthelabo	388	137	207	0,2
		439	476	0,5
Industrivaror och -tjänster				
Saint - Gobain	255	98	65	0,1
Schneider Electric	106	49	44	0,0
		147	109	0,1
Informationsteknik				
Altran Technologies	838	188	35	0,0
Cap Gemini	247	197	49	0,0
STMicroelectronics	470	94	80	0,1
		479	164	0,2
Kraftförsörjning				
SUEZ	592	87	90	0,1
		87	90	0,1
Material				
Air Liquide	107	143	123	0,1
Lafarge	89	79	58	0,1
		222	181	0,2
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Vivendi Universal	724	264	102	0,1
		264	102	0,1
Summa Frankrike		3 288	2 606	2,5
Hongkong				
Finans och fastighet				
Hang Seng Bank	3 000	360	278	0,3
Hutchison Whampoa	2 400	238	131	0,1
Sun Hung Kai Properties	6 000	568	310	0,3
		1 167	719	0,7
Kraftförsörjning				
CLP Holdings	4 200	160	147	0,1
		160	147	0,1
Summa Hongkong		1 327	866	0,8
Irland				
Finans och fastighet				
Allied Irish Bank	539	62	63	0,1
Anglo Irish Bank	982	62	61	0,1
Bank of Ireland	658	62	59	0,1
		185	183	0,2
Industrivaror och -tjänster				
Ryanair Holdings	1 341	76	82	0,1
		76	82	0,1
Summa Irland		262	264	0,3
Italien				
Energi				
ENI	2 774	367	384	0,4
		367	384	0,4
Finans och fastighet				
Generali	1 039	235	186	0,2
		235	186	0,2
Telekomoperatörer				
Telecom Italia TIT	4 186	375	277	0,3
		375	277	0,3
Summa Italien		978	847	0,8
Japan				
Konglomerat				
MSCI Opals (JPY)	932	4 720	2 983	2,8
		4 720	2 983	2,8
Summa Japan		4 720	2 983	2,8

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Nederländerna				
Dagligvaror				
Unilever Certificate	469	277	251	0,2
		277	251	0,2
Energi				
Royal Dutch Petroleum	860	374	330	0,3
		374	330	0,3
Finans och fastighet				
ABN-Amro Holding	1 038	173	148	0,1
Aegon	1 460	338	164	0,2
ING Groep	1 197	229	177	0,2
		740	488	0,5
Industrivaror och -tjänster				
TPG	588	127	83	0,1
		127	83	0,1
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Philips Electronics	636	163	97	0,1
Reed Elsevier	1 117	134	119	0,1
Wolters Kluwer	511	122	78	0,1
		419	294	0,3
Summa Nederländerna		1 937	1 446	1,4
Schweiz				
Finans och fastighet				
Credit Suisse Group	291	87	55	0,1
Swiss Reinsurance	139	135	79	0,1
UBS	853	390	361	0,3
		612	496	0,5
Hälsovård				
Novartis	1 626	564	517	0,5
Roche Holding	441	317	268	0,3
Sereno	11	89	51	0,0
		970	836	0,8
Industrivaror och -tjänster				
Adecco	127	52	43	0,0
		52	43	0,0
Material				
Ciba Spec. Chemie	75	49	46	0,0
Syngenta	115	65	58	0,1
		114	104	0,1
Telekomoperatörer				
Swisscom	28	80	71	0,1
		80	71	0,1
Summa Schweiz		1 828	1 549	1,5
Singapore				
Dagligvaror				
Fraser & Neave	5 400	284	212	0,2
		284	212	0,2
Finans och fastighet				
Haw Par	123	8	2	0,0
United Overseas Bank	3 000	199	178	0,2
		207	180	0,2
Telekomoperatörer				
Singapore Telecom	20 000	207	125	0,1
		207	125	0,1
Summa Singapore		698	516	0,5
Spanien				
Finans och fastighet				
Banco Bilbao	2 573	265	215	0,2
Banco Santander Central Hispano	4 069	329	243	0,2
		594	458	0,4
Kraftförsörjning				
Endesa	1 528	220	156	0,1
		220	156	0,1
Telekomoperatörer				
Telefonica	3 543	466	276	0,3
		466	276	0,3
Summa Spanien		1 280	890	0,8
Storbritannien				
Dagligvaror				
Cadbury Schweppes	1 013	66	55	0,1
Tesco	9 116	263	248	0,2
		329	303	0,3
Energi				
BP	11 983	745	718	0,7
Shell T & T	4 994	318	287	0,3
		1 063	1 004	1,0
Finans och fastighet				
Aviva	1 724	157	107	0,1
Barclays	3 016	201	163	0,2
HBOS	1 941	175	177	0,2
HSBC Holdings	5 671	607	546	0,5
Land Securities Group	504	57	55	0,1

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Lloyds TSB Group				
Lloyds TSB Group	2 484	242	155	0,1
Prudential	2 287	160	141	0,1
Royal Bank of Scotland	1 951	345	407	0,4
		1 945	1 751	1,7
Hälsovård				
AstraZeneca	997	386	309	0,3
GlaxoSmithKline	3 160	630	528	0,5
Smith & Nephew	1 443	79	77	0,1
		1 095	914	0,9
Industrivaror och -tjänster				
BAA	1 868	145	132	0,1
Invensys	4 970	66	37	0,0
Rentokil Initial	2 944	107	91	0,1
Smiths Industries	450	53	44	0,0
Wolseley	528	49	39	0,0
		419	342	0,3
Kraftförsörjning				
National Grid Transco	1 347	91	86	0,1
Scottish Power	1 943	99	99	0,1
		190	185	0,2
Material				
BOC Group	323	48	40	0,0
Rio Tinto	694	124	121	0,1
		172	161	0,2
Sällanköpsvaror och -tjänster				
British Sky Broadcasting	1 663	146	149	0,1
Compass Group	4 485	222	208	0,2
Kingfisher	4 130	143	130	0,1
Next	1 200	110	124	0,1
Pearson	1 339	211	108	0,1
Reed Elsevier	894	75	67	0,1
Six Continents	1 469	138	103	0,1
		1 045	888	0,8
Telekomoperatörer				
BT Group	6 236	264	171	0,2
Vodafone Group	43 566	761	691	0,7
		1 025	862	0,8
Summa Storbritannien		7 283	6 410	6,1
Tyskland				
Finans och fastighet				
Allianz	95	165	79	0,1
Münchener Rückversicherung	54	65	56	0,1
		229	135	0,1
Industrivaror och -tjänster				
Linde	116	53	37	0,0
Siemens	449	259	166	0,2
		312	203	0,2
Informationsteknik				
SAP	260	266	180	0,2
		266	180	0,2
Kraftförsörjning				
E.ON	437	182	154	0,1
		182	154	0,1
Material				
BASF	414	160	137	0,1
Bayer	371	125	69	0,1
		286	206	0,2
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Adidas-Salomon	171	120	129	0,1
Metro	226	81	47	0,0
		200	176	0,2
Telekomoperatörer				
Deutsche Telekom	598	125	67	0,1
		125	67	0,1
Summa Tyskland		1 601	1 120	1,1
USA				
Dagligvaror				
Archer-Daniels-Midland	213	24	23	0,0
Avon Products	152	77	71	0,1
Campbell Soup	94	19	19	0,0
Coca-Cola	632	264	241	0,2
Conagra Foods	317	76	69	0,1
CVS	116	37	25	0,0
Del Monte Foods	54	4	4	0,0
General Mills	100	40	41	0,0
Gillette	354	107	94	0,1
Heinz	122	35	35	0,0
Kimberly-Clark	204	121	84	0,1
Kraft Foods	107	38	36	0,0
Kroger	220	42	30	0,0
Pepsico	510	252	188	0,2
Procter & Gamble	362	268	271	0,3
Safeway	144	42	29	0,0
Sara Lee	255	43	50	0,0

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Sysco	323	85	84	0,1
Walgreen	317	115	81	0,1
		1 688	1 475	1,4
Energi				
Anadarko Petroleum	157	73	66	0,1
Baker Hughes	97	33	27	0,0
ChevronTexaco	384	326	222	0,2
Exxon Mobil	2 222	767	676	0,6
Marathon Oil	253	61	47	0,0
Occidental Petroleum	239	67	59	0,1
Schlumberger	240	151	88	0,1
Unocal	188	63	50	0,0
		1 540	1 236	1,2
Finans och fastighet				
Aflac	286	86	75	0,1
Allstate	293	106	94	0,1
American Express	407	196	125	0,1
American Int'l Group	584	360	294	0,3
Avalonbay Communities	90	39	31	0,0
Bank of America	483	320	293	0,3
Bank of New York	221	104	46	0,0
Bank One	416	159	132	0,1
Citigroup	1 655	651	507	0,5
Equity Office Properties Trust	215	58	47	0,0
Equity Residential	174	46	37	0,0
Fannie Mae	292	155	164	0,2
Federal Home Loan Mortgage	235	146	121	0,1
Fleet Boston Financial	450	144	95	0,1
Goldman Sachs Group	15	10	9	0,0
Hartford Financial	162	95	64	0,1
Household International	192	95	47	0,0
JP Morgan Chase	645	320	135	0,1
Keycorp	292	77	64	0,1
Lehman Bros	129	75	60	0,1
Marsh & McLennan	238	110	96	0,1
MBIA	160	86	61	0,1
MBNA	481	104	80	0,1
Mellon Financial	298	96	68	0,1
Merrill Lynch & Co	304	149	101	0,1
Metlife	326	93	77	0,1
Morgan Stanley	345	239	120	0,1
Prudential Financial	344	111	95	0,1
Schwab	610	71	58	0,1
Southtrust	266	67	58	0,1
State Street	226	96	77	0,1
Travelers Property Casualty A	71	9	9	0,0
Travelers Property Casualty B	147	18	19	0,0
US Bank	699	156	129	0,1
Wachovia	469	174	149	0,1
Washington Mutual	398	143	120	0,1
Wells Fargo & Co	531	256	217	0,2
XL Capital	103	85	69	0,1
		5 305	4 042	3,9
Hälsovård				
Abbot Laboratories	540	259	188	0,2
Amgen	364	231	153	0,1
Applied Biosystems Group	247	47	38	0,0
Baxter International	239	129	58	0,1
Becton Dickinson	268	91	72	0,1
Bristol-Myers Squibb	695	360	140	0,1
Cardinal Health	179	110	92	0,1
Eli Lilly & Co	359	254	199	0,2
Genzyme	164	103	42	0,0
Guidant	199	64	53	0,1
HCA	220	108	80	0,1
Idec Pharmaceuticals	111	39	32	0,0
Johnson & Johnson	970	381	454	0,4
McKesson	177	66	42	0,0
Medimmune	185	52	44	0,0
Medtronic	407	210	162	0,2
Merck & Co	743	370	366	0,3
Pfizer	1 903	520	507	0,5
Pharmacia	520	245	189	0,2
Tenet Healthcare	215	106	31	0,0
Unitedhealth Group	129	119	94	0,1
Wyeth	506	256	165	0,2
		4 121	3 201	3,1
Industrivaror och -tjänster				
3M	122	149	131	0,1
Automatic Data Processing	243	130	83	0,1
Block H & R	165	72	58	0,1
Boeing	271	153	78	0,1
Caterpillar	203	121	81	0,1
Cendant	490	108	45	0,0
Concord EFS	266	81	36	0,0
Dover	232	76	59	0,1

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Emerson Electric	209	137	93	0,1
FedEx	157	83	74	0,1
First Data	296	114	91	0,1
General Electric	3 019	738	641	0,6
Genuine Parts	113	39	30	0,0
Honeywell	305	106	64	0,1
Lockheed Martin	164	107	83	0,1
Masco	300	77	55	0,1
Norfolk Southern	363	77	63	0,1
Paychex	210	67	51	0,0
Raytheon	210	90	56	0,1
Tyco International	725	397	108	0,1
Union Pacific	181	111	94	0,1
United Technologies	190	136	103	0,1
Waste Management	317	106	63	0,1
		3 277	2 240	2,1
Informationsteknik				
Activision	50	11	6	0,0
Adobe Systems	142	38	31	0,0
Agilent Technologies	213	50	33	0,0
Analog Devices	186	70	39	0,0
Apple Computer	276	46	34	0,0
Applied Materials	581	139	66	0,1
Bea Systems	118	8	12	0,0
Cisco Systems	2 467	969	282	0,3
Computer Associates	271	46	32	0,0
Dell Computer	799	202	186	0,2
Electronic Arts	61	38	26	0,0
Electronic Data Systems	200	133	32	0,0
EMC	948	406	51	0,0
Hewlett-Packard	934	292	141	0,1
IBM	544	556	367	0,4
Intel	2 088	618	283	0,3
Intuit	129	58	53	0,1
Kla Tencor	109	50	34	0,0
Linear Technology	189	60	42	0,0
Lucent Technologies	1 686	44	19	0,0
Maxim Integrated Products	159	66	46	0,0
Micron Technology	258	96	22	0,0
Microsoft	1 464	386	659	0,6
Motorola	967	181	73	0,1
Oracle	1 493	447	140	0,1
Qualcomm	280	207	89	0,1
Siebel Systems	223	33	14	0,0
Sun Microsystems	1 302	193	35	0,0
Texas Instruments	606	250	79	0,1
THQ	54	10	6	0,0
Veritas Software	220	104	30	0,0
Xilinx	182	47	33	0,0
		5 853	2 996	2,9
Konglomerat				
MSCI Opals (USD)	164	694	683	0,7
MSCI Opals, Nasdaq (USD)	4 947	2 521	2 364	2,3
Nasdaq QQQ ETF	11 318	3 006	2 403	2,3
Standard & Poor 500 SPY ETF	2 028	1 998	1 559	1,5
		8 219	7 010	6,7
Kraftförsörjning				
Cinergy Group	77	23	23	0,0
Constellation Energy Group	79	19	19	0,0
Dominion Resources	112	57	54	0,1
DTE Energy	107	42	43	0,0
Duke Energy	309	128	53	0,1
El Paso	279	181	17	0,0
Entergy	116	48	46	0,0
Exelon	185	95	85	0,1
Firstenergy	236	76	68	0,1
Kinder Morgan	44	17	16	0,0
Nisource	194	43	34	0,0
Southern	361	93	89	0,1
		823	546	0,5
Material				
Air Products & Chemicals	183	84	68	0,1
Alcoa	346	138	69	0,1
Dow Chemical	333	128	86	0,1
Du Pont De Nemours	351	150	130	0,1
International Paper	252	102	77	0,1
Monsanto	75	12	13	0,0
PPG Industries	173	97	76	0,1
		711	518	0,5
Sällanköpsvaror och -tjänster				
AOL Time Warner	1 416	579	162	0,2
Bed Bath & Beyond	182	60	55	0,1
Best Buy	132	49	28	0,0
Clear Channel Communications	237	130	77	0,1
Comcast	415	72	85	0,1
Comcast A Special	400	133	79	0,1

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Costco Wholesale	226	96	55	0,1
Ebay	87	52	51	0,0
Ford Motor	448	122	36	0,0
Gannett	110	80	69	0,1
Harley-Davidson	176	88	71	0,1
Home Depot	705	220	147	0,1
Interpublic Group	226	69	28	0,0
Johnson Controls	75	61	52	0,1
Kohls	130	92	63	0,1
Liberty Media	998	152	78	0,1
Lowes	259	124	85	0,1
McGraw-Hill	91	52	48	0,0
McDonalds	461	136	65	0,1
Newell Rubbermaid	263	85	70	0,1
Omnicom Group	113	99	64	0,1
Sears, Roebuck & Co	163	88	34	0,0
Starbucks	304	71	54	0,1
Starwood Hotels	266	89	55	0,1
Target	307	111	80	0,1
TJX	323	63	55	0,1
Walt Disney	715	206	102	0,1
Viacom B	496	243	176	0,2
		3 420	2 022	1,9
Telekomoperatörer				
AT&T	258	249	59	0,1
AT&T Wireless	1 035	226	51	0,0
Bellsouth	616	185	139	0,1
Qwest Communications	896	342	39	0,0
SBC Communications	1 023	425	242	0,2
Verizon Communications	817	423	276	0,3
		1 850	805	0,8
Summa USA		36 805	26 092	24,9
Summa utländska aktier		64 049	47 170	45,0
Summa börsnoterade aktier		147 625	100 681	96,2
Summa finansiella instrument			100 681	96,2
Övriga tillgångar och skulder, netto			4 036	3,8
Fondförmögenhet			104 717	100,0

Folksams Aktiefond Japan

Aktiefond Japan i korthet

Avkastning 2002, %	-27,8
Indexutveckling 2002, %	-25,5
Fondens utveckling de senaste fem åren, %	-16,5
Jämförelseindex utveckling de senaste fem åren, %	-14,4
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	63,47
– Handelskurs 2002-12-30	63,91

Fondfakta	
Fondens startdatum	1997-01-02
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Veronica Yu Birgitta Redig
Bankgiro	5042-7384
Fondnummer i PPM	506 881

Fondinriktning

Fonden placerar främst i större bolag noterade på Tokyobörsen. Placeringsstrategin är att avvikelserna från jämförelseindex ska vara små. Aktieplaceringar i Japan har en relativt sett hög risknivå. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Fonden följer Folksam's etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Utvecklingen på Tokyobörsen präglades under 2002 av stora svängningar. Året inleddes med en börsnedgång efter det att några elektronikföretag varnat för större förluster än väntat. I mars vidtog den japanska regeringen flera åtgärder för att stötta marknaden och förhindra en bankkras. Detta ledde till att börsen steg kraftigt. Under sommaren drog dock en svagare dollar gentemot den japanska yenen ned aktiekurserna på exportföretag. Under hösten började allt fler investerare oroa sig för huruvida den amerikanska ekonomin skulle få fart på världsekonomin, något som den inhemska japanska ekonomin är i stort behov av. Bankernas dåliga lån förblir ett allvarligt problem. Tokyo-börsen nådde i november den lägsta noteringen sedan 1983.

Hur har fonden utvecklats?

Japanfonden har under året gått ned med 27,8 procent. Fondens jämförelseindex gick under samma period ned med 25,5 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Den främsta anledningen till att fonden gick sämre än sitt jämförelseindex var övervikten i livsmedels- och dryckesproducenter. En stor köttindustriföretag skapade stor skandal med felmärkning för att erhålla statligt bidrag. Två av Japans största bryggerier startade under sommaren ett priskrig, varvid aktiekurserna föll kraftigt. Övervikten i bilaktier bidrog däremot positivt till fondens utveckling. Japanska biltillverkare fortsatte att ta marknadsandelar i USA och levererade rekordvinster. För att öka vår exponering i cykliska bolag har vi lagt till ett nytt bolag i fonden, Sumitomo Chemical. Bolaget specialiserar sig på tillverkning av kemiprodukter som används bland annat till läkemedelsindustrin.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

En global konjunkturåterhämtning kan bidra till att stärka den japanska ekonomin något. Därför kommer New York-börsens utveckling att ha en stor inverkan på marknadsutvecklingen i Japan. Många konkurrensutsatta företag har gjort framsteg vad gäller rationaliseringar och kostnadsbesparingar. Problemen inom banksektorn kvarstår dock.

Det är mycket troligt att ytterligare statligt stöd behövs för att upprätthålla banksystemet. Regeringen behöver också vidta åtgärder för att komma tillrätta med långtidsproblemen, såsom en allt äldre befolkning och det därmed växande budgetunderskottet. Fonden kommer under 2003 att hålla en låg riskprofil innan vi ser tydliga tecken på återhämtning i ekonomin.

Fondens risknivå

Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

Fondens volatilitet, % ¹⁾	16,9
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	17,7
Tracking error, % ¹⁾	1,9
Beta	1,0
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-25,4
Genomsnittlig årsavkastning, % ²⁾	-3,6

Kostnader

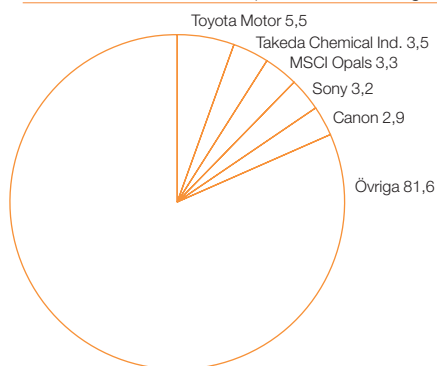
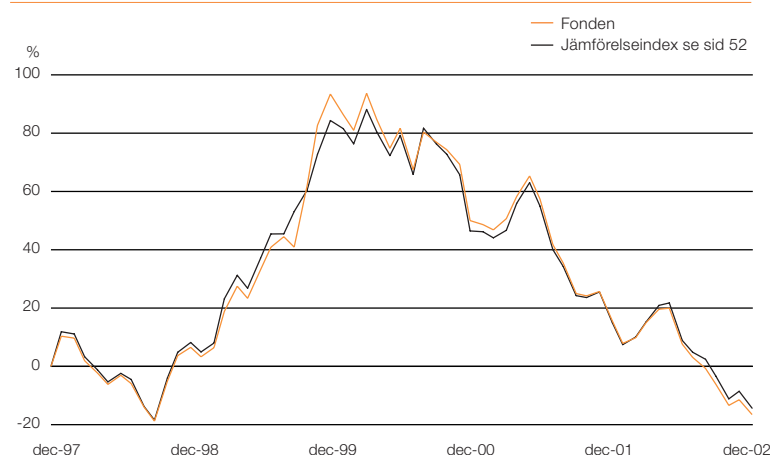
Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ³⁾	341
Transaktionskostnader, %	0,2
TKA, %	1,1
NKA, % ⁴⁾	1,1
TER, %	0,8
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	92,92
varav förvaltningskostnad, kr	63,81
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	5,41
varav förvaltningskostnad, kr	4,06

Utveckling

	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondförmögenhet, tkr	124 506	148 565	270 455	246 297	67 294
Antal utelöpande andelar	1 961 633	1 632 773	2 256 190	1 586 487	780 501
Andelsvärde, kr	63,47	90,99	119,87	155,25	86,22
Utdelning, kr/andel	2,57	1,46	0,64	1,00	1,41
Totalavkastning, %	-27,8	-23,0	-22,4	81,6	6,5
Jämförelseindex, %	-25,5	-21,5	-20,6	70,4	8,2
Omsättningshastighet, ggr	0,5	0,3	0,1	0,1	0,0

¹⁾ beräknat på 24 månader⁴⁾ inga köp-/säljavgifter²⁾ beräknat på 60 månader

³⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 341 (346)

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)**Utvecklingen i Folksams Aktiefond Japan****Innehavsförändringar****Nyköp**

	Mkr
MSCI Opals	17,9
Mitsubishi Heavy Ind.	2,4
Credit Saison	2,3
Seven Eleven Japan	1,9
Sumitomo Chemical	1,6
Övriga	51,6
Summa Nyköp	77,7

Ökat

	Mkr
Matsushita Electric Ind.	1,6
East Japan Railway	1,4
Yamanouchi Pharmaceutical	1,3
Sumitomo Realty & Dev.	1,3
Aeon	1,2
Övriga	18,1
Summa Ökat	24,9

Avyttrat

	Mkr
Takefuji	2,2
Acom	2,0
Shimizu	1,8
Asahi Breweries	1,5
Shionogi & Co	1,4
Övriga	24,6
Summa Avyttrat	33,5

Minskat

	Mkr
MSCI Opals	13,3
Honda Motor	2,7
Shin-Etsu Chemical	2,7
Toyota Motor	1,9
Mitsubishi	1,7
Övriga	23,7
Summa Minskat	46,0

Netto köp

	Mkr
MSCI Opals	4,6
Seven Eleven Japan	1,9
Matsushita Electric Ind.	1,6
Sumitomo Chemical	1,6
Ajinomoto	1,6
Övriga	53,1
Summa Netto köp	64,4

Netto sälj

	Mkr
Honda Motor	2,7
Shin-Etsu Chemical	2,7
Takefuji	2,2
Acom	2,0
Toyota Motor	1,9
Övriga	29,8
Summa Netto sälj	41,3

Sammanfattning

	Mkr
Vi köpte totalt	102,6
Vi sålde totalt	79,5
Nettoförändring	23,1

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	121 892	97,9	142 594	96,0
Bank och övriga likvida medel	2 681	2,2	6 051	4,1
Kortfristiga fordringar	15	0,0	10	0,0
Summa tillgångar	124 588	100,1	148 655	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	82	0,1	90	0,1
Summa skulder	82	0,1	90	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	124 506	100,0	148 565	100,0

	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Resultaträkning, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–43 704	–57 616
Ränteintäkter	128	109
Utdelningar	1 151	1 664
Valutavinst och -förluster, netto	28	728
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	–42 397	–55 115
Kostnader		
Förvaltningskostnad	1 033	1 649
Räntekostnader	–	0
Summa kostnader	1 033	1 649
Skatt	–	–
Årets resultat	–43 430	–56 764

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	4 415
Realisationsförluster	–24 125
Orealiserade vinster/förluster	–23 994
Summa	–43 704

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	148 565
Andelsutgivning	190 864
Andelsinlösen	–166 697
Årets resultat enligt resultaträkning	–43 430
Lämnad utdelning	–4 796
Fondförmögenhet vid årets slut	124 506

Derivat

Fonden har i enlighet med fondbestämmelserna utnyttjat derivat, dock i begränsad omfattning. Några derivat finns ej utestående per den 31 december 2002.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	2 432
----------------------------	--------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Dagligvaror				
Ajinomoto	16 000	1 569	1 456	1,2
Family Mart	3 000	669	512	0,4
Kao	9 000	2 123	1 721	1,4
Kirin Beverage	3 000	494	409	0,3
Nichirei	20 000	655	489	0,4
Nippon Meat Packers	6 000	729	522	0,4
QP	5 000	502	345	0,3
Seven Eleven Japan	5 000	1 861	1 329	1,1
Shiseido	8 000	919	906	0,7
		9 522	7 689	6,2
Energi				
Nippon Minings Holding	17 500	469	204	0,2
Nippon Mitsubishi Oil	30 000	1 750	1 185	1,0
		2 219	1 389	1,1
Finans och fastighet				
Bank Fukuoka	10 000	571	350	0,3
Bank Yokohama	27 000	969	930	0,7
Credit Saison	3 000	688	446	0,4
Daiwa Securities Group	15 000	959	580	0,5
Millea Holdings	12	1 171	752	0,6
Mitsubishi Estate	11 000	814	730	0,6
Mitsubishi Tokyo Financial Group	47	5 377	2 226	1,8
Mitsui Sumitomo Insurance	14 250	831	571	0,5
Mizuho Holdings	75	4 460	611	0,5
Nomura Holdings	26 000	4 280	2 547	2,0
Office Building Fund of Japan	15	695	685	0,6
Orix	1 500	806	843	0,7
Sompo Japan Insurance	10 000	645	509	0,4
Sumitomo Mitsui Financial Group	55	5 607	1 498	1,2
Sumitomo Realty & Dev.	8 000	440	284	0,2
Sumitomo Trust & Banking	20 000	1 013	706	0,6
UFJ Holdings	15	415	132	0,1
		29 740	14 400	11,6
Hälsovård				
Eisai	5 000	1 308	978	0,8
Fuwisawa Pharmaceutical	3 000	563	598	0,5
Olympus Optical	4 000	572	568	0,5
Takeda Chemical Ind.	12 000	3 949	4 370	3,5
Yamanouchi Pharmaceutical	7 000	2 040	1 768	1,4
		8 432	8 283	6,7
Industrivaror och -tjänster				
Asahi Glass	15 000	884	801	0,6
Dai Nippon Printing	10 000	1 225	964	0,8
Daikin Industries	5 000	833	690	0,6
East Japan Railway	60	2 656	2 595	2,1
Fanuc	3 000	2 223	1 156	0,9
Itochu	20 000	456	377	0,3
Kajima	20 000	614	389	0,3
Kawasaki Heavy Ind.	60 000	569	414	0,3
Komatsu	15 000	452	426	0,3
Minebea	4 000	231	121	0,1
Mitsubishi	10 000	641	532	0,4
Mitsubishi Electric	20 000	927	402	0,3
Mitsubishi Heavy Ind.	40 000	1 189	852	0,7
Mitsui & Co	10 000	621	407	0,3
Nippon Express	30 000	1 180	1 024	0,8
Nippon Yusen K.K.	20 000	687	587	0,5
NTN	15 000	590	452	0,4
Secom	2 000	1 433	598	0,5
SMC	1 000	1 063	818	0,7
Sumitomo	10 000	477	374	0,3
Tokyu	30 000	1 646	921	0,7
Tostem Inax	4 000	625	529	0,4
Yamato Transport	3 000	320	341	0,3
		21 543	15 772	12,7
Informationsteknik				
Advantest	1 000	1 008	391	0,3
Alps Electric	5 000	431	481	0,4
Canon	11 000	4 050	3 610	2,9
Citizen Watch	12 000	811	466	0,4
Fujitsu	21 000	5 356	523	0,4

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Hirose Electric	1 000	842	665	0,5
Hitachi	32 000	2 356	1 069	0,9
Hoya	2 100	1 392	1 281	1,0
Keyence	400	782	606	0,5
Kyocera	2 000	2 324	1 015	0,8
Meitec	2 000	544	426	0,3
Murata Manufacturing	2 500	1 948	874	0,7
NEC	17 000	3 404	554	0,4
Nidec	1 000	680	545	0,4
NTT Data	20	849	482	0,4
Ricoh	4 000	752	572	0,5
Rohm	1 300	1 900	1 448	1,2
Toshiba Electron	2 000	1 287	789	0,6
Toshiba	49 000	2 369	1 338	1,1
		33 085	17 135	13,8
Konglomerat				
MSCI Opals (JPY)	1 300	4 452	4 160	3,3
		4 452	4 160	3,3
Kraftförsörjning				
Kansai Electric Power	16 000	2 551	2 106	1,7
Osaka Gas	25 000	603	538	0,4
Tohoku Electric Power	5 000	661	641	0,5
Tokyo Electric Power	15 000	2 820	2 484	2,0
Tokyo Gas	56 000	1 199	1 530	1,2
		7 833	7 299	5,9
Material				
Dainippon Ink and Chemicals	30 000	496	419	0,3
JFE Holdings	5 000	584	529	0,4
Mitsubishi Materials	70 000	1 244	668	0,5
Nippon Steel	80 000	1 587	816	0,7
Nippon Unipac	12	661	454	0,4
Nitto Denko	3 000	920	745	0,6
Oji Paper	30 000	1 484	1 123	0,9
Shin-Etsu Chemical	5 000	1 463	1 428	1,1
Sumitomo Chemical	40 000	1 579	1 377	1,1
Sumitomo Metal Mining	20 000	751	727	0,6
Toray Industries	20 000	608	370	0,3
		11 377	8 656	7,0
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aeon	6 000	1 366	1 238	1,0
Bridgestone	13 000	2 071	1 403	1,1
Daito Trust Construction	3 000	601	578	0,5
Daiwa House Ind.	6 000	382	294	0,2
Denso	5 000	782	715	0,6
Fuji Photo Film	6 000	2 097	1 705	1,4
Honda Motor	7 000	2 401	2 256	1,8
Ito-Yokado	2 000	946	514	0,4
Matsushita Electric Ind.	29 768	4 872	2 557	2,1
Nintendo	1 200	1 567	974	0,8
Nissan Motor	48 000	2 263	3 264	2,6
Sanyo Electric	10 000	291	227	0,2
Sekisui Chemical	40 000	1 414	902	0,7
Sekisui House	8 000	586	493	0,4
Sharp	11 000	1 352	910	0,7
Shimachu	5 000	910	881	0,7
Shimamura	1 000	629	555	0,4
Sony	11 000	5 713	4 006	3,2
Tokyo Dome	30 000	705	546	0,4
Toyota Motor	29 000	9 338	6 793	5,5
Yamaha	5 000	489	403	0,3
		40 775	31 214	25,1
Telekomoperatörer				
KDDI	20	572	565	0,5
NTT	82	6 041	2 595	2,1
NTT Docomo	170	5 243	2 734	2,2
		11 856	5 894	4,7
Summa börsnoterade aktier		180 834	121 892	97,9
Summa finansiella instrument			121 892	97,9
Övriga tillgångar och skulder, netto			2 614	2,1
Fondförmögenhet			124 506	100,0

Folksams Obligationsfond

Obligationsfonden i korthet

Avkastning 2002, %	7,5
Indexutveckling 2002, %	8,2
Fondens utveckling de senaste två åren, %	11,4
Jämförelseindex utveckling de senaste två åren, %	12,5
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	149,43
– Handelskurs 2002-12-30	149,43

Fondfakta	
Fondens startdatum	1994-09-05
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,3
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Björn Johansson Kaj Bergenhill Anders Bewiz Tor Borg Fredrik Böhm Maria Ljungqvist-Martí
Bankgiro	5920-4271
Fondnummer i PPM	578 542

Fondinriktning
Fonden investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor. Den genomsnittliga löptiden ska överstiga 2 år, medan den längsta återstående löptiden på ett enskilt värdepapper högst får vara 20 år. Emittenter är svenska staten, svenska kreditmarknadsaktiebolag samt de kreditvärda svenska företagen. Fonden följer Folksams etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Under årets inledande månader steg marknadsräntorna som en följd av de positiva konjunkturprognoser som kom under hösten 2001 och under det första kvartalet 2002. Samtidigt höjde Riksbanken styrräntan för att motverka den ökade inflation som skulle kunna bli följden av en konjunkturförbättring. Kort därefter började marknadsräntorna dock att falla i takt med en allt större osäkerhet om styrkan i den väntade konjunkturuppgången. Dessutom fortsatte börserna att falla, vilket ledde till ytterligare lägre marknadsräntor. Denna trend höll i sig under det andra halvåret, vilket bland annat ledde till att många centralbanker, även den svenska Riksbanken, återigen sänkte sina styrräntor.

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har under större delen av året haft en lägre ränterisk än sitt jämförelseindex. Detta har bidragit negativt till fondens avkastning, vilken har varit 7,5 procent. Under samma period har jämförelseindex uppgått till 8,2 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Vi har under året varit restriktiva mot placeringar i kreditpapper (till exempel företagscertifikat och företagsobligationer). Anledningen till detta är att ränteskillnaden mellan statspapper och vissa kreditpapper har ökat successivt under året, vilket har påverkat fondavkastningen negativt. Detta har medfört att fonden under året har haft en varierande andel placerade i dessa värdepapper. Trots detta avslutade vi året med en något högre andel av fondförmögenheten i kreditpapper än vid ingången av 2002.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

En långsam konjunkturuppgång och en låg inflationsnivå är några av de faktorer som gör att vi bedömer att den låga räntenivån på korta räntor kvarstår under det första halvåret 2003. Osäkerhet om börsutveckling, fastighetsmarknad samt höjda skatter är andra faktorer som säkert kommer att påverka ränteutvecklingen under 2003. Sedan våren 2002 har obligationsräntorna fallit kraftigt, vilket enligt vår uppfattning gör ytterligare nedgångar mindre sannolika. Vi kommer därför att tillämpa en strategi med en lägre eller neutral ränterisk jämfört med fondens jämförelseindex.

Fondens risknivå
Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått		Utveckling	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondens volatilitet, % ¹⁾	2,5	Fondförmögenhet, tkr	1 476 920	1 467 535	944 130	849 143	873 097
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	2,4	Antal utelöpande andelar	9 883 955	10 140 598	6 573 219	5 998 053	5 800 448
Duration, år	3,4 (3,3) ²⁾	Andelsvärde, kr	149,43	144,72	143,63	141,57	150,52
Duration index, år	3,5 (3,4) ²⁾	Utdelning, kr/andel	5,93	4,12	10,60	7,85	11,10
Tracking error, % ¹⁾	1,1	Totalavkastning, %	7,5	3,7	9,2	-0,7	12,2
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	5,5	Jämförelseindex, %	8,2	3,9	9,4	-0,6	11,6
Genomsnittlig årsavkastning, % ³⁾	6,3	Omsättningshastighet, ggr	0,8	0,5	1,1	2,3	1,6

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ 2001-12-31³⁾ beräknat på 60 månader⁴⁾ inga köp-/säljavgifter**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,3
Transaktionskostnader, tkr	–
Transaktionskostnader, %	–
TKA, %	0,3
NKA, % ⁴⁾	0,3
TER, %	0,3

Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början

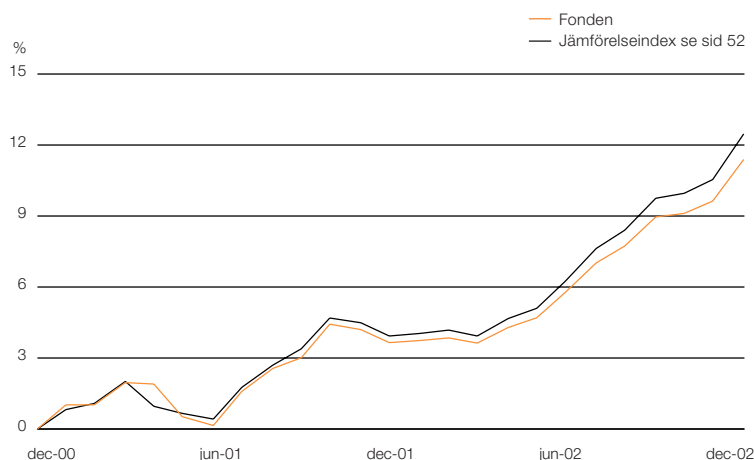
Totalkostnad, kr 30,49

varav förvaltningskostnad, kr 30,49

Löpande månadssparande av 100 kr under året

Totalkostnad, kr 1,96

varav förvaltningskostnad, kr 1,96

Utvecklingen i Folksams Obligationsfond

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fondförmögenhet	2001-12-31	% av fondförmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	1 443 180	97,7	1 444 326	98,4
Bank och övriga likvida medel	33 138	2,2	21 679	1,5
Kortfristiga fordringar	1 920	0,2	1 920	0,1
Summa tillgångar	1 478 238	100,1	1 467 925	100,0
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	1 318	0,1	390	0,0
Summa skulder	1 318	0,1	390	0,0
Fondförmögenhet (not 2, 3)	1 476 920	100,0	1 467 535	100,0
Resultaträkning, tkr				
	2002-01-01–2002-12-31		2001-01-01–2001-12-31	
Intäkter och värdeförändring				
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 1)	27 851		-24 062	
Ränteintäkter	82 158		63 702	
Övriga intäkter	–		0	
Summa intäkter och värdeförändring	110 009		39 640	
Kostnader				
Förvaltningskostnad	4 436		3 295	
Övriga kostnader	0		–	
Summa kostnader	4 436		3 295	
Skatt	–		–	
Årets resultat	105 573		36 345	

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Ränterelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	2 730
Realisationsförluster	–14 483
Orealiserade vinster/förluster	39 604
Summa	27 851

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 467 535
Andelsutgivning	343 119
Andelsinlösen	–381 839
Årets resultat enligt resultaträkning	105 573
Lämnad utdelning	–57 468
Fondförmögenhet vid årets slut	1 476 920

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	66 051
----------------------------	---------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Marknadsnoterade	Nominellt belopp tkr	Anskaff- nings- värde tkr	Marknads- värde tkr	% av fondförmögenhet
Industri				
AP Fastigheter 105 5,40% 050314	12 000	12 073	12 733	0,9
AP Fastigheter 109 6,00% 060509	9 000	8 964	9 667	0,7
Fortum Power & Heat				
103 4,80% 040105	40 000	40 352	40 219	2,7
Industrivärden 121 5,14% 040511	6 000	5 993	6 249	0,4
Investor 115 6,00% 050527	13 000	13 028	13 717	0,9
Sandvik 103 5,70% 070125	10 000	9 965	10 823	0,7
Scania 130 4,30% 040202	13 000	12 994	13 522	0,9
Scania CV 153 5,80% 050705	7 000	7 000	7 362	0,5
Stora Enso 301 6,90% 070516	18 000	18 427	19 918	1,3
Sydkraft 125 6,10% 051003	10 000	10 265	10 533	0,7
Telia 210 5,50% 060315	16 000	15 775	16 927	1,1
Telia 217 5,75% 060123	4 000	4 039	4 301	0,3
Vasakronan 214 4,40% 040510	6 000	5 864	6 169	0,4
Volvo Treasury 320 MTN 5,10% 051223	10 000	10 012	10 068	0,7
		174 752	182 208	12,3
Kredit- och mellanhandsinstitut				
Landshypotek 5026 5,25% 030917	37 000	37 927	37 864	2,6
Nordea Hypotek 5514 5,25% 040616	48 000	49 042	50 238	3,4
Nordea Hypotek 5515 5,75% 050921	32 000	31 370	33 750	2,3
Nordea Hypotek 5516 5,00% 060621	5 000	4 865	5 234	0,4
Nordea Hypotek 5517 6,00% 070919	43 000	45 119	46 279	3,1
SBAB 118 5,50% 081217	20 000	19 912	20 805	1,4
SBAB 119 5,50% 060315	36 000	37 024	38 850	2,6
SBAB 169 MTN 5,00% 050901	10 000	9 911	10 349	0,7
SEB BoLån 556 6,00% 030618	43 000	44 773	44 768	3,0
SEB BoLån 557 5,25% 040616	64 000	65 185	66 988	4,5

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Marknadsnoterade	Nominellt belopp tkr	Anskaff- nings- värde tkr	Marknads- värde tkr	% av fondförmögenhet
SEB BoLån 558 6,00% 050615	20 000	20 642	21 488	1,5
Spintab 161 7,50% 040615	24 000	26 291	26 157	1,8
Spintab 168 6,00% 090420	48 000	49 941	53 089	3,6
Spintab 169 5,50% 030917	6 000	6 143	6 161	0,4
Spintab 170 5,75% 050615	33 000	32 866	35 247	2,4
Stadshypotek 1562 3,50% 040915	3 000	2 881	3 009	0,2
Stadshypotek 1563 6,00% 050615	2 000	2 029	2 150	0,1
Stadshypotek 1564 6,00% 060315	115 000	119 080	126 273	8,5
		604 999	628 699	42,6
Stat och kommun				
Statsobl 1035 6,00% 050209	74 300	76 012	81 545	5,5
Statsobl 1037 8,00% 070815	53 000	60 788	62 991	4,3
Statsobl 1040 6,50% 080505	84 000	92 915	96 488	6,5
Statsobl 1041 6,75% 140505	55 000	62 730	66 480	4,5
Statsobl 1042 5,00% 040115	54 000	54 403	57 316	3,9
Statsobl 1043 5,00% 090128	59 000	58 689	63 643	4,3
Statsobl 1044 3,50% 060420	62 000	60 010	62 682	4,2
Statsobl 1045 5,25% 110315	54 000	53 531	58 511	4,0
Statsobl 1046 5,50% 121008	77 000	79 458	82 617	5,6
		598 534	632 273	42,8
Summa marknadsnoterade räntebärande värdepapper		1 378 286	1 443 180	97,7
Summa finansiella instrument			1 443 180	97,7
Övriga tillgångar och skulder, netto			33 740	2,3
Fondförmögenhet			1 476 920	100,0

Folksams Penningmarknadsfond

Penningmarknadsfonden i korthet

Avkastning 2002, %	4,3
Indexutveckling 2002, %	4,6
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	125,43
– Handelskurs 2002-12-30	125,43

Fondfakta	
Fondens startdatum	1994-09-05
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,3
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Björn Johansson
Ansv. fr.o.m. 1 juli	Kaj Berghill Anders Bewiz Tor Borg Fredrik Böhm Maria Ljungqvist-Martí
Bankgiro	5920-4255
Fondnummer i PPM	614 370

Fondinriktning
Fonden investerar i statsskuldväxlar, stats-, industri- och bostadsobligationer samt diskonteringsinstrument, alla i svenska kronor. Den genomsnittliga löptiden får uppgå till högst 360 dagar och ett enskilt värdepapper får högst ha en löptid om 720 dagar. Emittenter är svenska staten, svenska kreditmarknadsaktiebolag samt kreditvärdiga svenska företag. Fonden följer Folksam's etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Under årets inledande månader steg marknadsräntorna som en följd av de positiva konjunkturprognoser som kom under hösten 2001 och under det första kvartalet 2002. Samtidigt höjde Riksbanken styrräntan för att motverka den ökade inflation som skulle kunna bli följden av en konjunkturförbättring. Kort därefter började marknadsräntorna dock att falla i takt med en allt större osäkerhet om styrkan i den väntade konjunkturuppgången. Dessutom fortsatte börserna att falla, vilket ledde till ytterligare lägre marknadsräntor. Denna trend höll i sig under det andra halvåret, vilket bland annat ledde till att många centralbanker, även den svenska Riksbanken, återigen sänkte sina styrräntor.

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har under större delen av året haft en lägre ränterisk än sitt jämförelseindex. Detta har bidragit negativt till fondens avkastning, vilken har varit 4,3 procent. Under samma period har jämförelseindex uppgått till 4,6 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Vi har genomfört en successiv minskning av fondens övervikt i så kallade kreditpapper (till exempel företagscertifikat och företagsobligationer) till förmån för statspapper under året. Anledningen till detta är att ränteskillnaden mellan statspapper och kreditpapper ökar, något som påverkar avkastningen negativt. Med en större andel statspapper i portföljen skapas dessutom en högre likviditet i fondens innehav, vilket är positivt under perioder med hög volatilitet (det vill säga kraftiga kurssvängningar).

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

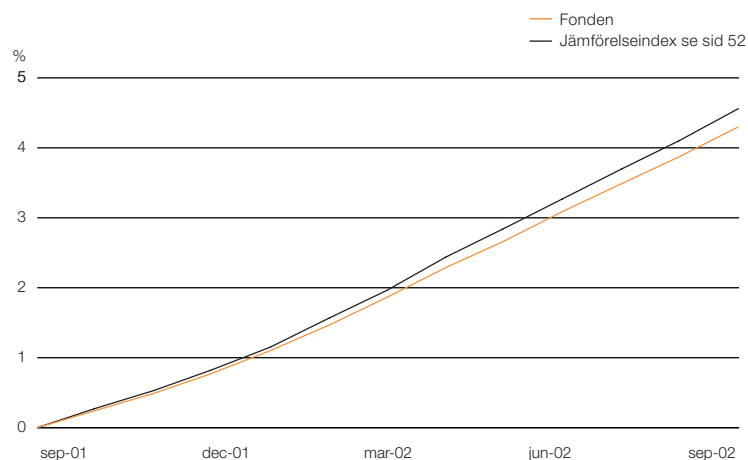
En långsam konjunkturuppgång och en låg inflationsnivå är några av de faktorer som gör att vi bedömer att den låga räntenivån kvarstår under det första halvåret 2003. Trots de historiskt låga styrräntenivåerna kan ytterligare sänkningar från centralbankerna inte uteslutas. Osäkerhet om borsutveckling, fastighetsmarknad samt höjda skatter är andra faktorer som säkert kommer att påverka ränteutvecklingen under 2003. Vi kommer därför att tillämpa en strategi med en lägre eller neutral ränterisk jämfört med fondens jämförelseindex.



Risk- och avkastningsmått		Utveckling	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondens volatilitet, % ¹⁾	0,6	Fondförmögenhet, tkr	1 994 473	1 747 113	874 422	844 937	489 137
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	0,3	Antal utelöpande andelar	15 901 083	14 156 510	7 239 572	7 078 885	4 113 938
Duration, år	0,4 (0,5) ²⁾	Andelsvärde, kr	125,43	123,41	120,78	119,36	118,90
Duration index, år	0,4 (0,4) ²⁾	Utdelning, kr/andel	3,24	2,55	3,71	3,19	4,16
Tracking error, % ¹⁾	0,4	Totalavkastning, %	4,3	4,3	4,3	3,1	5,0
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	4,3	Jämförelseindex, %	4,6	4,3	4,3	3,3	4,9
Genomsnittlig årsavkastning, % ³⁾	4,2	Omsättningshastighet, ggr	1,7	2,2	1,9	1,4	1,0

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ 2001-12-31³⁾ beräknat på 60 månader⁴⁾ inga köp-/säljavgifter**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,3
Transaktionskostnader, tkr	–
Transaktionskostnader, %	–
TKA, %	0,3
NKA, % ⁴⁾	0,3
TER, %	0,3
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	30,20
varav förvaltningskostnad, kr	30,20
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	1,93
varav förvaltningskostnad, kr	1,93

Utvecklingen i Folksams Penningmarknadsfond

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fondförmögenhet	2001-12-31	% av fondförmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	1 962 095	98,4	1 711 547	98,0
Bank och övriga likvida medel	33 225	1,7	35 979	2,1
Kortfristiga fordringar	2 316	0,1	918	0,0
Summa tillgångar	1 997 636	100,2	1 748 444	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	3 163	0,2	1 331	0,1
Summa skulder	3 163	0,2	1 331	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	1 994 473	100,0	1 747 113	100,0

Resultaträkning, tkr	2002-01-01–2002-12-31	2001-01-01–2001-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 1)	–5 189	–5 637
Räntesintäkter	89 699	54 291
Övriga intäkter	–	0
Summa intäkter och värdeförändring	84 510	48 654
Kostnader		
Förvaltningskostnad	5 586	3 189
Räntekostnader	–	0
Övriga kostnader	0	0
Summa kostnader	5 586	3 189
Skatt	–	–
Årets resultat	78 924	45 465

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Ränterelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	332
Realisationsförluster	–8 229
Orealiserade vinster/förluster	2 708
Summa	–5 189

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 747 113
Andelsutgivning	695 566
Andelsinlösen	–479 001
Årets resultat enligt resultaträkning	78 924
Lämnad utdelning	–48 129
Fondförmögenhet vid årets slut	1 994 473

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	76 257
----------------------------	---------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Marknadsnoterade	Nominellt belopp tkr	Anskaff- nings- värde tkr	Marknads- värde tkr	% av fondförmögenhet
Industri				
AP Fastigheter 114 MTN FRN				
4,78% 041112	50 000	50 000	50 344	2,5
Electrolux 8,70% 030417	46 000	46 856	49 363	2,5
Fortum Power & Heat 127 MTN FRN				
4,768% 030704	15 000	15 004	14 992	0,8
Industrivärden 110 MTN FRN				
4,852% 050411	50 000	50 062	50 617	2,5
Investor 113 MTN FRN				
4,60% 031006	25 000	24 989	24 978	1,3
Scania CV 152 MTN FRN				
4,94% 050705	52 000	52 000	51 950	2,6
Skanska Financial Services 136 FRN				
4,62% 040305	25 000	25 000	25 089	1,3
Specialfastigheter 101 FRN				
4,05% 040615	50 000	50 050	50 078	2,5
Svenska Volkswagen				
Finans Cert 030203	30 000	29 791	29 896	1,5
Sydskraft 105 FRN 4,255% 040616	50 000	50 078	50 087	2,5
Sydskraft 142 FRN 4,662% 050502	28 000	28 049	28 215	1,4
Telia 278 FRN 4,602% 050112	50 000	49 326	49 919	2,5
Vasakronan 209 FRN 4,405% 030219	20 000	19 988	20 109	1,0
Vasakronan 240 FRN 4,85% 031027	30 000	29 904	30 268	1,5
Volvo Treasury FRN				
3 mån 4,205% 030618	15 000	15 000	15 024	0,8
Volvo Treasury FRN				
309 3 mån 4,295% 040317	10 000	10 001	10 016	0,5
		546 096	550 947	27,6

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Marknadsnoterade	Nominellt belopp tkr	Anskaff- nings- värde tkr	Marknads- värde tkr	% av fondförmögenhet
Kredit- och mellanhandsinstitut				
Landshypotek 147 FRN				
4,01% 040913	110 000	110 000	110 331	5,5
Nordea Hypotek 5512 6,00% 030618	76 000	77 691	79 125	4,0
SBAB 117 5,50% 031015	48 000	48 515	49 145	2,5
SEB BoLån 556 6,00% 030618	139 000	141 126	144 716	7,3
Spintab 169 5,50% 030917	70 000	70 603	71 881	3,6
Stadshypotek 1558 5,75% 030319	100 000	102 171	104 842	5,3
Stadshypotek 1559 5,00% 031217	40 000	40 185	40 501	2,0
		590 291	600 541	30,1
Stat och kommun				
Statsobl 1033 10,25% 030505	1 000	1 094	1 088	0,1
Statsobl 1042 5,00% 040115	286 000	287 881	303 562	15,2
Statsskuldväxel 030115	5 000	4 966	4 994	0,3
Statsskuldväxel 030219	369 000	365 584	367 264	18,4
Statsskuldväxel 030319	100 000	97 448	99 262	5,0
Statsskuldväxel 030618	35 000	34 069	34 438	1,7
		791 041	810 608	40,6
Summa marknadsnoterade räntebärande värdepapper		1 927 428	1 962 095	98,4
Summa finansiella instrument			1 962 095	98,4
Övriga tillgångar och skulder, netto			32 378	1,6
Fondförmögenhet			1 994 473	100,0

Folksams Aktiefond Sverige

Aktiefond Sverige i korthet

Avkastning 2002, %	-35,0
Indexutveckling 2002, %	-34,7
Fondens utveckling de senaste fem åren, %	-3,0
Jämförelseindex utveckling de senaste fem åren, %	5,5
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	206,52
– Handelskurs 2002-12-30	207,67

Fondfakta	
Fondens startdatum	1994-09-05
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	Claes Folkmar Viktoria Bäck-Eriksson
Bankgiro	5920-4172
Fondnummer i PPM	721 860

Fondinriktning
Fonden investerar i aktier noterade på Stockholmsbörsen, som kombinerar långsiktigt hållbar tillväxt med god lönsamhet. Genom att placera i många företag i flera branscher uppnås en god riskspridning. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Fonden följer Folksamets etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människor och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Stockholmsbörsen backade för tredje året i rad och slutade på minus 34,7 procent för hela 2002. Cykliska, det vill säga konjunktürkänsliga, aktier inledde året starkt då statistik från industrin väckte förhoppningar om att investeringar och ökad produktion skulle ge ny fart åt ekonomin. IT och telekom utvecklades på omvänt sätt på grund av strukturerproblem. På försommaren började indikatorer som speglar förväntningar dock att peka på en utebliven uppgång. Samtidigt tvingades försäkringsbolagen att sälja aktier för att klara de så kallade solvenskraven i Försäkringsrörelselagen. I början av oktober hade börsen sjunkit mer än 40 procent och börsen var tillbaka på samma nivå som hösten 1996. Oro för att missa en vändning uppåt samtidigt som försäkringsbolagen var klara med försäljningarna gjorde att börsen steg med ungefär 30 procent på två månader. Uppgången leddes av IT- och telekombranscherna. Under senhösten sänkte flera av världens centralbanker, inklusive den svenska Riksbanken, styrräntorna för att stimulera ekonomierna. Analysföretagen justerade också ned vinstprognoserna för de cykliska bolagen.

Hur har fonden utvecklats?

Sverigefonden har under året gått ned med 35,0 procent. Fondens jämförelseindex, SIXPRX, gick under samma period ned med 34,7 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Förändringarna i portföljen har varit många och stora. Exempelvis var fonden överviktad i Ericsson vid årets början, men underviktad under sommaren och vid nyemissionen. Fonden tecknade sig för aktier i nyemissionen och köpte även aktier över börsen. En liknande omviktning har skett i telekomoperatörerna. Detta har varit gynnsamt för fonden. En annan faktor som påverkat avkastningen positivt är att likviditeten under långa perioder varit förhållandevis hög (runt 5 procent). Däremot har undervikten i fastighets- och investmentbolag varit negativt för fonden. Fonden har successivt minskat innehavet i cykliska aktier, såsom ABB, Electrolux, Sandvik, SKF och Stora Enso. Fonden var vid årsskiftet underviktad i branscher som verkstad, skog och råvaror.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Även 2003 kommer den amerikanska ekonomin ha ett stort inflytande över svensk ekonomi och börs, inte minst på grund av att de svenska företagsvinsterna till stor del är exportberoende. Det kvarstående orosmolnet är huruvida de amerikanska hushållen kommer att fortsätta att konsumera. Indikatorer på den framtida köpkraften är arbetslöshetsstatistik och bostadspriser. Riksbankens sänkning av sin viktigaste styrränta, reporäntan, under senhösten pekar på svaghetstecken även i svensk ekonomi. Under det gångna året har den svenska kronan stärkts med 17 procent mot den amerikanska dollarn och det är möjligt att utvecklingen fortsätter. Kronförstärkningen innebär att försäljningen omräknad i svenska kronor sjunker. Kostnadsbesparingar blir därför viktiga för att bibehålla vinstnivåerna. Det är svårt att se att börsåret 2003 skulle bli särskilt positivt. Visserligen har nedgången redan varat i tre år, men för en vändning krävs statistik som gör att investerarna kan se tecken på en vändning i konjunkturen. Fonden har därför vid ingången av året en ocyklisk, det vill säga en icke konjunktürkänslig, sammansättning.

Fondens risknivå

Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

Fondens volatilitet, % ¹⁾	29,5
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	29,5
Tracking error, % ¹⁾	2,3
Beta	1,0
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-23,9
Genomsnittlig årsavkastning, % ²⁾	-0,6

Utveckling

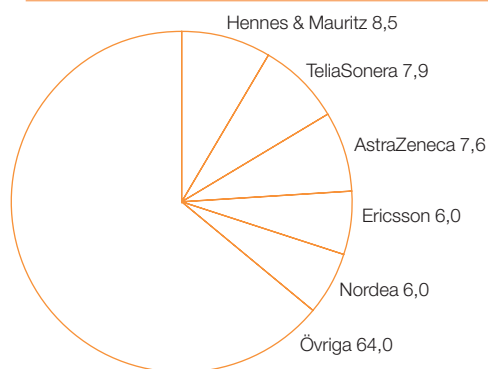
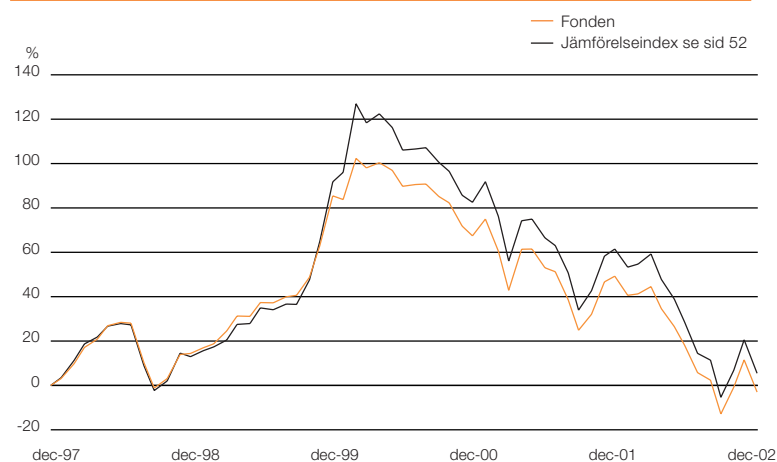
	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 647 738	2 332 671	2 738 709	2 249 251	1 127 533
Antal utelöpande andelar	7 978 418	7 017 065	7 144 795	5 223 156	4 189 826
Andelsvärde, kr	206,52	332,43	383,31	430,63	269,11
Utdelning, kr/andel	9,90	6,92	6,24	4,28	3,64
Totalavkastning, %	-35,0	-10,9	-9,7	62,1	14,4
Jämförelseindex, %	-34,7	-11,5	-4,8	69,8	12,9
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,5	0,7	0,8	0,6

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ³⁾	1 944
Transaktionskostnader, %	0,1
TKA, %	0,8
NKA, % ⁴⁾	0,8
TER, %	0,7
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	67,55
varav förvaltningskostnad, kr	56,27
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	4,61
varav förvaltningskostnad, kr	3,93

¹⁾ beräknat på 24 månader
²⁾ beräknat på 60 månader
³⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 1 944 (2 948)

⁴⁾ inga köp-/säljavgifter

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)**Utvecklingen i Folksams Aktiefond Sverige****Innehavsförändringar**

Nyköp		Ökat	
Axfood	20,0	Nokia	148,1
Getinge	18,4	Ericsson	143,7
Castellum	10,2	TeliaSonera	59,6
Alfa Laval	7,6	Atlas Copco	38,8
Karo Bio	6,8	SEB	38,7
Övriga	5,8	Övriga	469,3
Summa Nyköp	68,8	Summa Ökat	898,2
Avyttrat		Minskat	
ABB	14,6	Nokia	143,5
Custos	9,3	SEB	45,6
Maxim	3,4	Atlas Copco	44,8
Metro	2,6	SKF	30,4
Biacore	2,5	Electrolux	29,6
Övriga	10,1	Övriga	383,7
Summa Avyttrat	42,5	Summa Minskat	677,6
Netto köp		Netto sälj	
Ericsson	126,8	SKF	25,3
TeliaSonera	47,9	Autoliv SDB	14,5
Axfood	20,0	Electrolux	13,6
Getinge	18,3	Sandvik	9,9
Svenska Handelsbanken	13,3	Skandia	9,8
Övriga	169,9	Övriga	76,2
Summa Netto köp	396,2	Summa Netto sälj	149,3
Sammanfattning			
Vi köpte totalt	967,0		
Vi sålde totalt	720,1		
Nettoförändring	246,9		

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	1 598 172	97,0	2 252 758	96,6
Bank och övriga likvida medel	52 516	3,2	81 578	3,5
Summa tillgångar	1 650 688	100,2	2 334 336	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	2 950	0,2	1 665	0,1
Summa skulder	2 950	0,2	1 665	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	1 647 738	100,0	2 332 671	100,0

Resultaträkning, tkr	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–901 002	–400 978
Ränteintäkter	3 152	4 108
Utdelningar	45 631	47 022
Övriga intäkter	–	11
Summa intäkter och värdeförändring	–852 219	–349 837
Kostnader		
Förvaltningskostnad	13 754	16 866
Övriga kostnader	1	–
Summa kostnader	13 755	16 866
Skatt	–	–
Årets resultat	–865 974	–366 703

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	32 939
Realisationsförluster	–341 597
Orealiserade vinster/förluster	–592 344
Summa	–901 002

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 332 671
Andelsutgivning	410 711
Andelsinlösen	–154 922
Årets resultat enligt resultaträkning	–865 974
Lämnad utdelning	–74 748
Fondförmögenhet vid årets slut	1 647 738

Derivat

Möjligheten att handla med derivat
har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	68 837
----------------------------	---------------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Dagligvaror				
Axfood	130 926	20 016	21 210	1,3
		20 016	21 210	1,3
Finans och fastighet				
Castellum	82 198	9 912	10 028	0,6
FöreningsSparbanken A	544 713	69 716	56 105	3,4
Industrivärden A	166 532	19 731	16 653	1,0
Investor B	582 159	61 309	30 272	1,8
JM	39 666	8 689	6 426	0,4
Nordea	2 565 711	144 909	98 523	6,0
SEB A	606 072	60 952	43 940	2,7
Skandia	779 158	70 568	18 076	1,1
Svenska Handelsbanken A	701 994	90 238	81 431	4,9
		536 024	361 456	21,9
Hälsovård				
AstraZeneca	411 152	159 479	125 813	7,6
Capio	254 282	12 447	17 545	1,1
Gambro A	565 510	34 970	27 427	1,7
Getinge B	102 590	18 279	18 261	1,1
Karo Bio	19 216	6 401	1 633	0,1
Perbio Science	67 122	5 797	6 645	0,4
Pharmacia	24 909	10 702	8 980	0,5
		248 074	206 304	12,5
Industrivaror och -tjänster				
Alfa Laval	75 698	5 928	5 299	0,3
Assa Abloy B	497 225	62 155	49 474	3,0
Atlas Copco A	200 612	40 396	34 104	2,1
Bure	235 349	6 757	2 448	0,1
NCC B	327 563	22 428	17 361	1,1
Observer	84 093	6 870	2 859	0,2
Sandvik	217 451	47 540	42 294	2,6
Scania B	174 037	38 035	29 325	1,8
Securitas B	436 634	76 698	45 410	2,8
Skanska B	591 139	50 765	30 148	1,8
SKF B	75 980	12 903	17 171	1,0
Volvo B	376 086	69 192	53 404	3,2
		439 668	329 298	20,0

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Informationsteknik				
Ericsson B	16 269 052	368 810	99 241	6,0
Nokia	267 466	48 618	36 910	2,2
TietoEnator	60 359	15 889	7 213	0,4
WM-Data B	310 898	12 555	2 363	0,1
		445 872	145 727	8,8
Material				
Kinnevik B	83 431	21 242	7 258	0,4
SCA B	240 670	48 771	70 757	4,3
SSAB A	138 119	14 041	14 226	0,9
Stora Enso R	213 705	24 014	19 340	1,2
		108 067	111 582	6,8
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Autoliv	46 140	10 648	8 236	0,5
Electrolux B	277 970	41 774	38 221	2,3
Eniro	362 875	31 229	19 958	1,2
Hennes & Mauritz B	830 767	147 050	139 569	8,5
Mekonomen B	45 377	6 083	10 845	0,7
MTG B	108 946	19 184	7 681	0,5
Nobia	53 392	4 160	3 444	0,2
		260 128	227 953	13,8
Telekomoperatörer				
Europolitan Vodafone	486 459	34 221	19 945	1,2
Tele2 B	194 745	62 950	44 889	2,7
TeliaSonera	3 957 554	210 378	129 808	7,9
		307 550	194 641	11,8
Summa börsnoterade aktier		2 365 399	1 598 172	97,0
Summa finansiella instrument			1 598 172	97,0
Övriga tillgångar och skulder, netto			49 566	3,0
Fondförmögenhet			1 647 738	100,0

Folksams Aktiefond USA

Aktiefond USA i korthet

Avkastning 2002, %	-40,9
Indexutveckling 2002, %	-36,1
Fondens utveckling de senaste fem åren, %	-15,1
Jämförelseindex utveckling de senaste fem åren, %	1,9
Andelsvärde, se sid. 51	
– Bokslutskurs 2002-12-31	180,16
– Handelskurs 2002-12-30	181,30

Fondfakta	
Fondens startdatum	1994-09-05
Inträdesavgift, kr	0
Utträdesavgift, kr	0
Förvaltningsavgift, %	0,7
Lägsta engångsinsättning, kr	2 000
Lägsta månadsinsättning, kr	200
Utdelning	Ja, i september
Förvaltarteam	
Ansv. fr.o.m. 1 juli	Hans-Olov Öberg
	Jan Brunn
Bankgiro	5920-4214
Fondnummer i PPM	650 200

Fondinriktning

Fonden investerar i en balanserad tillväxtorienterad portfölj av nordamerikanska aktier med tyngdpunkten på stora bolag. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Fonden följer Folksams etiska placeringskriterier som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Kriterierna omfattar mänskliga rättigheter, tobak och miljö.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Tvärtemot vad många förväntat sig, blev 2002 ett mycket dystert år för världens aktiemarknader, och så även i USA. Fondens jämförelseindex, MSCI USA, tappade hela 36,1 procent av sitt värde under året. Det berodde främst på en mycket svag utveckling inom IT- och telekomsektorerna som tappade 10–12,5 procent mer än genomsnittsbranschen. Många faktorer samverkade till detta dystra utfall. Inledningsvis föll börsen i takt med att förväntningarna på vinsterna i näringslivet fortsatte att sjunka. Dessutom utbreddes en mer skeptisk syn bland placerare på aktieinvesteringar över huvudtaget. Under sommaren tillkom farhågor för kvaliteten i amerikanska företags redovisningar. Hösten för-mörkades av osäkerheter kring utvecklingen av det världspolitiska läget. Den starkaste utvecklingen uppvisade konsumentvarubranschen som med de amerikanska konsumenternas hjälp lyckades förbättra sina vinster dramatiskt. Branschen förlorade visserligen 20,8 procent av sitt värde under året, men detta är alltså 15 procent bättre än genomsnittet.

Hur har fonden utvecklats?

USA-fonden har under året gått ned med 40,9 procent. Under det första halvåret var fondens strategi att dra fördel av en förväntad uppgång på marknaden. Eftersom denna uteblev, utvecklades fonden dramatiskt sämre (4,8 procentenheter) än sitt jämförelseindex. En förklaring är den svaga utvecklingen i industrisektorn, framför allt Tyco. En annan är fondens övervikt i mobilnätoperatörer. Under det andra halvåret höll fonden dock jämna steg med sitt jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex gick under 2002 ned med 36,1 procent. Värdet av fondens placeringar, i svenska kronor räknat, påverkades negativt av ett fall i dollarkursen med 16,9 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Den stora förändringen av fonden gjordes några dagar före halvårsskiftet. En defensiv strategi började tillämpas, varvid vi ökade antalet aktier från 116 till 175. I samband med denna förändring minskade vi också innehaven i IT och telekomföretag rejält, samtidigt som likviditeten höjdes något.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

Mycket tyder på att den amerikanska ekonomin befinner sig i början av en svag uppgång. Vi noterar emellertid att en stor del av aktiemarknaden, trots börsfallet, värderas som om återhämtningen skulle bli snabb. Av detta skäl intar vi en något avvakande hållning med en portföljsammansättning som är försiktigt inriktad mot en uppgång på USA-marknaden under 2003.

Fondens risknivå

Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Risk- och avkastningsmått

Fondens volatilitet, % ¹⁾	23,1
Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾	21,4
Tracking error, % ¹⁾	4,1
Beta	1,0
Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾	-28,4
Genomsnittlig årsavkastning, % ²⁾	-3,2

Kostnader

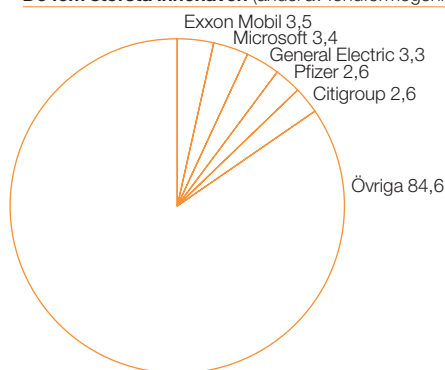
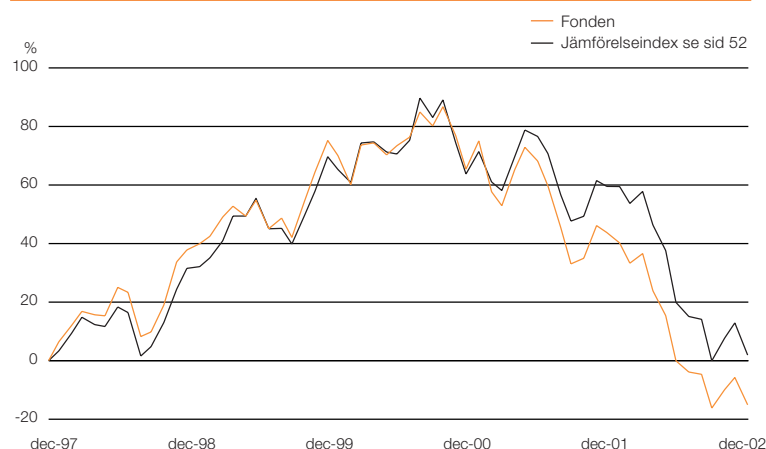
Förvaltningskostnad, %	0,7
Transaktionskostnader, tkr ³⁾	1 340
Transaktionskostnader, %	0,2
TKA, %	1,1
NKA, % ⁴⁾	1,1
TER, %	0,9
Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början	
Totalkostnad, kr	85,34
varav förvaltningskostnad, kr	54,41
Löpande månadssparande av 100 kr under året	
Totalkostnad, kr	6,20
varav förvaltningskostnad, kr	3,86

Utveckling

	02-12-31	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Fondförmögenhet, tkr	588 164	865 612	1 184 254	858 318	603 673
Antal utelöpande andelar	3 264 662	2 716 976	3 176 326	2 147 864	1 904 832
Andelsvärde, kr	180,16	318,59	372,84	399,62	316,92
Utdelning, kr/andel	8,69	4,67	5,00	2,83	3,41
Totalavkastning, %	-40,9	-13,1	-5,6	27,1	37,8
Jämförelseindex, %	-36,1	-2,6	-3,5	29,0	31,5
Omsättningshastighet, ggr	0,5	1,0	0,6	0,1	0,1

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ beräknat på 60 månader³⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper.

Courtage har uppgått till, tkr 1 330 (4 130)

⁴⁾ inga köp-/säljavgifter**De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)****Utvecklingen i Folksams Aktiefond USA****Innehavsförändringar****Nyköp**

	Mkr
ExpressJet Holdings	5,6
Avalonbay Communities	5,5
Bellsouth	5,4
Wachovia	5,2
US Bank	4,6
Övriga	268,7
Summa Nyköp	295,0

Ökat

	Mkr
Exxon Mobil	7,5
Bristol-Myers Squibb	7,4
Eli Lilly & Co	6,8
Tyco International	6,4
Intel	5,9
Övriga	134,0
Summa Ökat	168,0

Avyttrat

	Mkr
MSCI Opals	10,2
Lincoln National	8,4
Dillards	4,7
Ingersoll-Rand	4,7
ExpressJet Holdings	4,1
Övriga	48,6
Summa Avyttrat	80,7

Minskat

	Mkr
Citigroup	18,3
American Int'l Group	12,9
Microsoft	10,5
Procter & Gamble	9,3
Bank of America	8,9
Övriga	213,8
Summa Minskat	273,7

Netto köp

	Mkr
Bristol-Myers Squibb	7,4
Eli Lilly & Co	6,1
Bellsouth	5,4
Wachovia	5,2
SBC Communications	4,9
Övriga	274,6
Summa Netto köp	303,6

Netto sälj

	Mkr
Citigroup	12,5
American Int'l Group	10,5
MSCI Opals	10,2
Lincoln National	7,6
Procter & Gamble	7,2
Övriga	147,0
Summa Netto sälj	195,0

Sammanfattning

	Mkr
Vi köpte totalt	463,0
Vi sålde totalt	354,4
Nettoförändring	108,6

Balansräkning, tkr	2002-12-31	% av fond- förmögenhet	2001-12-31	% av fond- förmögenhet
Tillgångar				
Finansiella instrument				
med positivt marknadsvärde (not 3)	576 353	98,0	858 767	99,2
Bank och övriga likvida medel	11 358	1,9	6 721	0,8
Kortfristiga fordringar	1 003	0,2	995	0,1
Summa tillgångar	588 714	100,1	866 483	100,1
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	550	0,1	871	0,1
Summa skulder	550	0,1	871	0,1
Fondförmögenhet (not 2, 3)	588 164	100,0	865 612	100,0

	2002-01-01– 2002-12-31	2001-01-01– 2001-12-31
Resultaträkning, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1)	–390 983	–209 310
Ränteintäkter	349	713
Utdelningar	9 211	10 786
Valutavinst och -förluster, netto	–2 317	5 630
Övriga intäkter	1	–
Summa intäkter och värdeförändring	–383 739	–192 181
Kostnader		
Förvaltningskostnad	5 077	8 040
Övriga kostnader	–	0
Summa kostnader	5 077	8 040
Skatt	–	–
Årets resultat	–388 816	–200 221

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	22 260
Realisationsförluster	–138 267
Orealiserade vinster/förluster	–274 976
Summa	–390 983

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2002-01-01– 2002-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	865 612
Andelsutgivning	322 400
Andelsinlösen	–184 640
Årets resultat enligt resultaträkning	–388 816
Lämnad utdelning	–26 392
Fondförmögenhet vid årets slut	588 164

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas september 2003	15 072
----------------------------	--------

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Dagligvaror				
Anheuser-Busch	8 404	3 663	3 544	0,6
Archer-Daniels-Midland	6 385	718	690	0,1
Avon Products	4 569	2 297	2 145	0,4
Campbell Soup	2 817	562	576	0,1
Coca-Cola	19 014	8 830	7 260	1,2
Conagra Foods	9 487	2 273	2 067	0,4
CVS	3 495	1 089	760	0,1
Del Monte Foods	1 634	113	110	0,0
General Mills	3 001	1 212	1 228	0,2
Gillette	10 648	3 259	2 817	0,5
Heinz	3 658	1 038	1 048	0,2
Kimberly-Clark	6 124	3 562	2 533	0,4
Kraft Foods	3 210	1 135	1 089	0,2
Kroger	6 628	1 226	892	0,2
Pepsico	15 335	7 486	5 641	1,0
Procter & Gamble	10 872	8 010	8 141	1,4
Safeway	4 315	1 234	878	0,1
Sara Lee	7 638	1 311	1 498	0,3
Sysco	9 705	2 580	2 519	0,4
Walgreen	9 522	3 409	2 422	0,4
		55 008	47 858	8,1
Energi				
Anadarko Petroleum	4 710	2 187	1 966	0,3
Baker Hughes	2 902	963	814	0,1
ChevronTexaco	11 558	9 532	6 695	1,1
Exxon Mobil	66 787	23 724	20 333	3,5
Marathon Oil	7 615	1 804	1 413	0,2
Occidental Petroleum	7 197	2 007	1 784	0,3
Schlumberger	7 224	4 187	2 649	0,5
Unocal	5 637	1 867	1 502	0,3
		46 271	37 156	6,3
Finans och fastighet				
Aflac	8 557	2 570	2 246	0,4
Allstate	8 780	3 164	2 830	0,5
American Express	12 183	5 400	3 753	0,6
American Int'l Group	17 504	10 029	8 823	1,5
Avalonbay Communities	2 691	1 169	918	0,2
Bank of America	14 473	9 522	8 773	1,5
Bank of New York	6 643	2 857	1 387	0,2
Bank One	12 450	4 360	3 965	0,7
Citigroup	49 614	19 486	15 213	2,6
Equity Office Properties Trust	6 475	1 738	1 409	0,2
Equity Residential	5 244	1 367	1 123	0,2
Fannie Mae	8 737	5 452	4 897	0,8
Federal Home Loan Mortgage	7 036	4 358	3 620	0,6
Fleet Boston Financial	13 485	4 195	2 855	0,5
Goldman Sachs Group	443	309	263	0,0
Hartford Financial	4 868	2 802	1 927	0,3
Household International	5 752	2 743	1 394	0,2
JP Morgan Chase	19 321	7 691	4 040	0,7
Keycorp	8 772	2 315	1 922	0,3
Lehman Bros	3 868	2 227	1 796	0,3
Marsh & McLennan	7 153	3 285	2 880	0,5
MBIA	4 806	2 523	1 837	0,3
MBNA	14 430	3 077	2 391	0,4
Mellon Financial	8 965	2 864	2 040	0,3
Merrill Lynch & Co	9 099	3 764	3 009	0,5
Metlife	9 767	2 732	2 301	0,4
Morgan Stanley	10 350	6 382	3 600	0,6
Prudential Financial	10 309	3 293	2 851	0,5
Schwab	18 279	2 083	1 728	0,3
Southtrust	7 992	1 996	1 730	0,3
State Street	6 779	2 867	2 304	0,4
Travelers Property Casualty A	2 142	278	273	0,0
Travelers Property Casualty B	4 403	554	562	0,1
US Bank	20 929	4 607	3 870	0,7
Wachovia	14 038	5 156	4 457	0,8
Washington Mutual	11 917	4 269	3 585	0,6
Wells Fargo & Co	16 040	7 729	6 551	1,1
XL Capital	3 089	2 530	2 079	0,4
		153 742	121 202	20,6
Hälsovård				
Abbot Laboratories	16 232	7 840	5 657	1,0
Amgen	10 908	6 518	4 594	0,8
Applied Biosystems Group	7 395	1 408	1 130	0,2
Baxter International	7 169	3 681	1 749	0,3
Becton Dickinson	8 039	2 685	2 150	0,4
Bristol-Myers Squibb	20 902	10 207	4 216	0,7
Cardinal Health	5 381	3 311	2 775	0,5
Eli Lilly & Co	10 777	7 594	5 963	1,0
Genzyme	4 910	2 866	1 265	0,2
Guidant	5 978	1 904	1 607	0,3
HCA	6 607	3 223	2 389	0,4
Idec Pharmaceuticals	3 350	1 181	968	0,2
Johnson & Johnson	29 165	13 038	13 649	2,3
McKesson	5 311	1 928	1 251	0,2
Medimmune	5 558	1 556	1 316	0,2
Medtronic	12 187	6 219	4 842	0,8
Merck & Co	22 330	11 704	11 014	1,9
Pfizer	57 219	16 770	15 241	2,6
Pharmacia	15 632	7 351	5 693	1,0
Tenet Healthcare	6 459	3 147	923	0,2
Unitedhealth Group	3 883	3 563	2 825	0,5
Wyeth	15 214	8 177	4 958	0,8
		125 870	96 177	16,4
Industrivaror och -tjänster				
3M	3 666	4 470	3 939	0,7
Automatic Data Processing	7 275	4 084	2 488	0,4
Block H & R	4 937	2 145	1 729	0,3
Boeing	8 123	4 299	2 335	0,4
Caterpillar	6 093	3 532	2 427	0,4
Cendant	14 668	3 050	1 339	0,2
Concord EFS	7 959	2 313	1 092	0,2
Dover	6 966	2 245	1 770	0,3
Emerson Electric	6 274	3 921	2 780	0,5
FedEx	4 700	2 468	2 220	0,4
First Data	8 867	3 360	2 736	0,5
General Electric	90 452	25 912	19 191	3,3
Genuine Parts	3 399	1 163	912	0,2
Honeywell	9 148	3 118	1 913	0,3

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

Börsnoterade	Antal	Anskaffningsvärde tkr	Marknadsvärde tkr	% av fondförmögenhet
Lockheed Martin				
Lockheed Martin	4 918	3 188	2 475	0,4
Masco	9 033	2 264	1 657	0,3
Norfolk Southern	10 876	2 285	1 894	0,3
Paychex	6 286	1 981	1 528	0,3
Raytheon	6 285	2 630	1 684	0,3
Tyco International	21 735	10 614	3 235	0,5
Union Pacific	5 434	3 314	2 835	0,5
United Technologies	5 691	3 970	3 071	0,5
Waste Management	9 493	2 985	1 896	0,3
		99 311	67 146	11,4
Informationsteknik				
Activision	1 516	321	193	0,0
Adobe Systems	4 261	1 121	921	0,2
Agilent Technologies	6 397	1 440	1 001	0,2
Analog Devices	5 579	2 007	1 160	0,2
Apple Computer	8 275	1 353	1 033	0,2
Applied Materials	17 405	3 710	1 976	0,3
Bea Systems	3 538	227	354	0,1
Cisco Systems	74 518	19 999	8 506	1,4
Computer Associates	8 124	1 332	956	0,2
Dell Computer	24 027	6 110	5 598	1,0
Electronic Arts	1 825	1 129	791	0,1
Electronic Data Systems	6 002	3 717	964	0,2
EMC	28 389	7 688	1 519	0,3
Hewlett-Packard	27 987	7 223	4 233	0,7
IBM	16 366	15 223	11 052	1,9
Intel	63 084	18 290	8 558	1,5
Intuit	3 868	1 739	1 581	0,3
Kla Tencor	3 279	1 476	1 011	0,2
Linear Technology	5 661	1 761	1 269	0,2
Lucent Technologies	50 528	1 254	555	0,1
Maxim Integrated Products	4 778	1 928	1 376	0,2
Micron Technology	7 745	2 680	657	0,1
Microsoft	43 997	18 760	19 820	3,4
Motorola	29 068	5 153	2 191	0,4
Oracle	44 880	11 001	4 223	0,7
Qualcomm	8 378	5 507	2 656	0,5
Siebel Systems	6 691	949	431	0,1
Sun Microsystems	39 003	5 309	1 057	0,2
Texas Instruments	18 205	6 465	2 381	0,4
THQ	1 614	311	186	0,0
Veritas Software	6 601	2 841	898	0,2
Xilinx	5 448	1 374	978	0,2
		159 398	90 085	15,3
Kraftförsörjning				
Cinergy Group	2 309	693	678	0,1
Constellation Energy Group	2 385	581	578	0,1
Dominion Resources	3 358	1 710	1 606	0,3
DTE Energy	3 208	1 258	1 297	0,2
Duke Energy	9 298	3 401	1 583	0,3
El Paso	8 370	4 821	508	0,1
Entergy	3 487	1 434	1 385	0,2
Exelon	5 564	2 822	2 558	0,4
Firstenergy	7 087	2 280	2 036	0,3
Kinder Morgan	1 331	508	490	0,1
Nisource	5 823	1 290	1 015	0,2
Southern	10 849	2 796	2 684	0,5
		23 593	16 419	2,8
Material				
Air Products & Chemicals	5 487	2 497	2 044	0,3
Alcoa	10 372	3 943	2 059	0,4
Dow Chemical	9 999	3 711	2 588	0,4
Du Pont De Nemours	10 526	4 669	3 889	0,7
International Paper	7 585	3 048	2 311	0,4
Monsanto	2 240	404	376	0,1
PPG Industries	5 192	2 893	2 269	0,4
		21 165	15 535	2,6
Sällanköpsvaror och -tjänster				
AOL Time Warner	42 435	15 245	4 844	0,8
Bed Bath & Beyond	5 471	1 785	1 646	0,3
Best Buy	3 958	1 427	833	0,1
Clear Channel Communications	7 125	3 415	2 315	0,4
Comcast	12 485	2 064	2 564	0,4
Comcast A Special	11 995	3 768	2 361	0,4
Costco Wholesale	6 764	2 480	1 654	0,3
Ebay	2 606	1 555	1 540	0,3
Ford Motor	13 480	3 352	1 092	0,2
Gannett	3 309	2 394	2 070	0,4
Harley-Davidson	5 276	2 623	2 124	0,4
Home Depot	21 129	7 608	4 411	0,7
Interpublic Group	6 778	1 905	832	0,1
Johnson Controls	2 250	1 829	1 572	0,3
Kohls	3 903	2 715	1 903	0,3
Liberty Media	29 871	4 342	2 327	0,4
Lowe's	7 754	3 653	2 534	0,4
McGraw-Hill	2 727	1 561	1 436	0,2
McDonalds	13 800	3 930	1 934	0,3
Newell Rubbermaid	7 891	2 536	2 085	0,4
Omnicom Group	3 388	2 902	1 907	0,3
Sears, Roebuck & Co	4 880	2 561	1 018	0,2
Starbucks	9 118	2 115	1 619	0,3
Starwood Hotels	7 983	2 597	1 651	0,3
Target	9 191	3 146	2 403	0,4
TJX	9 681	1 884	1 647	0,3
Walt Disney	21 427	5 800	3 045	0,5
Viacom B	14 903	6 864	5 293	0,9
		98 054	60 658	10,3
Telekomoperatörer				
AT&T	7 719	7 055	1 756	0,3
AT&T Wireless	31 020	6 002	1 527	0,3
Bellsouth	18 456	5 434	4 160	0,7
Qwest Communications	26 853	7 627	1 170	0,2
SBC Communications	30 638	11 301	7 237	1,2
Verizon Communications	24 482	11 588	8 266	1,4
		49 007	24 117	4,1
Summa börsnoterade aktier				
		831 420	576 353	98,0
Summa finansiella instrument				
			576 353	98,0
Övriga tillgångar och skulder, netto				
			11 811	2,0
Fondförmögenhet				
			588 164	100,0

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder och Finansinspektionens författningssamling (FFFS 1997:11) samt beaktar de rekommendationer för redovisning av värdepappersfonder som utfärdats av Fondbolagens Förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Årsberättelsen har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Courtag

Fondernas kostnader vid köp och försäljning av värdepapper ingår i anskaffningsvärdet respektive realiserat resultat.

Utdelning

I utdelning ingår utdelningar på aktierelaterade instrument. Utdelning och kupongskatt på utländska aktier redovisas netto med beaktande av eventuell fordran på grund av restitution.

Värdering

Aktierelaterade värdepapper värderas till senaste betalkurs på balansdagen, eller om sådan inte finns, till balansdagens köpkurs. Om sådant värde saknas värderas innehaven till senaste betalkurs eller, om denna inte är representativ, till det värde som fondbolaget fastställer på objektiva grunder. Räntebärande värdepapper värderas till balansdagens köpkurs.

Värdepapper som saknar prisnotering från svensk eller utländsk börs värderas normalt till ursprungligt anskaffningsvärde. Detta värde används fram till dess att ett nytt marknadsvärde framstår som mer rättvisande. Exempel på detta är extern oberoende värdering, nyemission eller efterföljande affärsavslut i värdepapperet genom erkänd marknadsaktör. Anskaffningsvärdet kan dessutom justeras på objektiva grunder om värdet framstår som uppenbart orimligt beroende på bolags- eller marknadsspecifika händelser eller förändringar.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta är omräknade efter de av WM Company fastställda mittkurserna per balansdagen. All procentuell utveckling uttrycks i SEK om inget annat anges.

I tabellerna är vissa siffror avrundade till närmaste tusental respektive tiondel. Detta medför att summering av siffror kan ge ett resultat som avviker från den angivna summan.

Tracking error

För var och en av Folksam's fonder har ett jämförelseindex (se sid 52) valts som speglar den placeringsinriktning som fonden har. Jämförelseindex används för att på ett rättvist sätt kunna utvärdera förvaltningen, bland annat med hjälp av måttet Tracking error. Tracking error mäter förändringen i fondens avkastning i relation till jämförelseindex. Med andra ord är det ett mått på hur stor risk fonden tar i förhållande till sitt jämförelseindex. Tracking error uttrycks i procentenheter; ett lågt värde innebär att fonden följer jämförelseindex väl.

Tracking error kan beräknas på olika sätt. Dels kan det beräknas för att bedöma hur väl fonden kommer att följa jämförelseindex i framtiden genom att uppskatta värdet, dels kan det beräknas för att studera hur väl fonden har följt jämförelseindex historiskt under en tidsperiod.

I denna årsberättelse redovisas hur fonderna har följt jämförelseindex under året. Värdena beräknas som standardavvikelsen av differensen mellan avkastningen i respektive fond och jämförelseindex under 24 månader omräknat på årsbasis.

Begränsningen med måttet är att det endast redovisar hur fonderna har följt respektive jämförelseindex historiskt. Det går därför inte att med bestämdhet säga att fonderna kommer att avvika från jämförelseindex lika mycket i framtiden som Tracking error-måttet visar.

Andelsvärde

I årsberättelsen redovisar vi två värden – bokslutskurs och handelskurs. Skälet till detta är att årsberättelsens redovisning bygger på bokslutskursen. Handelskursen används som underlag till andelsägarnas erhållna personliga årsbesked, enligt RSV:s anvisningar.

Valutakurser

Valuta	Kurs 2001-12-31	Kurs 2002-12-31	Förändring under året
AUD	5,36968	4,90646	-8,63%
CAD	6,57126	5,51544	-16,07%
CHF	631,79546	630,16562	-0,26%
DKK	125,61913	123,09703	-2,01%
EUR	9,34003	9,14374	-2,10%
GBP	15,26671	14,02754	-8,12%
HKD	1,34520	1,11732	-16,94%
JPY	8,00374	7,34246	-8,26%
MYR	2,76045	2,29297	-16,93%
NOK	116,95116	125,77297	7,54%
SGD	5,68086	5,02352	-11,57%
THB	0,23716	0,20216	-14,76%
USD	10,48970	8,71330	-16,93%

Jämförelseindex

De index som använts i tabeller och texter är omräknade till svenska kronor och inklusive utdelning. MSCI är en förkortning för Morgan Stanley Capital International.

Aktiefond Asien	Marknadsvägt komposit index* baserat på MSCI Hong Kong, MSCI Malaysia, MSCI Singapore, MSCI Thailand Från och med den första januari 2003 kommer Aktiefond Asien att ändra sitt jämförelseindex så att även MSCI China och MSCI Korea kommer att ingå i det marknadsvägsda kompositet.
Aktiefond Europa	Marknadsvägt komposit index* baserat på MSCI Austria, MSCI Belgium, MSCI Denmark, MSCI Finland, MSCI France, MSCI Germany, MSCI Greece, MSCI Ireland, MSCI Italy, MSCI Netherlands, MSCI Norway, MSCI Portugal, MSCI Spain, MSCI Switzerland and MSCI United Kingdom
Framtidsfonden	MSCI World Growth Index Free Net Dividend USD Folksam's Framtidsfond justerar sitt jämförelseindex från årsskiftet 2002–2003 så att MSCI World Growth begränsas till att endast inkludera tillväxtföretag vars marknadsvärde understiger 50 miljarder SEK.
Förvaltningsfonden	1/3 Marknadsvägt komposit index* baserat på MSCI Australia, MSCI Austria, MSCI Belgium, MSCI Canada, MSCI Denmark, MSCI Finland, MSCI France, MSCI Germany, MSCI Greece, MSCI Hong Kong, MSCI Ireland, MSCI Italy, MSCI Japan, MSCI Netherlands, MSCI New Zealand, MSCI Norway, MSCI Portugal, MSCI Singapore, MSCI Spain, MSCI Switzerland, MSCI United Kingdom and MSCI United States 1/3 SIX Portfolio Return Index 1/3 OMRX Bond
Globala Miljöfonden	MSCI World Free Net Dividend
Idrottsfonden	1/2 Marknadsvägt komposit index* baserat på MSCI Australia, MSCI Austria, MSCI Belgium, MSCI Canada, MSCI Denmark, MSCI Finland, MSCI France, MSCI Germany, MSCI Greece, MSCI Hong Kong, MSCI Ireland, MSCI Italy, MSCI Japan, MSCI Netherlands, MSCI New Zealand, MSCI Norway, MSCI Portugal, MSCI Singapore, MSCI Spain, MSCI Switzerland, MSCI United Kingdom and MSCI United States 1/2 SIX Portfolio Return Index
Aktiefond Japan	MSCI Japan
Obligationsfonden	OMRX Bond
Penningmarknadsfonden	OMRX T-bill
Aktiefond Sverige	SIX Portfolio Return Index
Aktiefond USA	MSCI United States

*Marknadsviktat index för fondens placeringsmarknader

Ägarpolicy

Folksam – i egenskap av större aktieägare – ska genom sina placeringar aktivt påverka företag, där det bedöms relevant och framgångsrikt. Ägarstyrning ska ske i enlighet med Folksams vision samt de etiska regler som tillämpas inom Folksam och syfta till att öka mervärdet för Folksams kunder.

För alla innehav – svenska och utländska gäller följande riktlinjer:

Folksam kan utöva sin ägarroll via bolagsstämman, genom direkta kontakter med bolagsledning och styrelser, genom att ingå i nomineringskommittéer samt genom att samverka med andra ägare.

Folksam ska inte inneha styrelseplats i företag där Folksam är representerat som ägare. Avsteg från denna regel kan tillåtas endast om speciella skäl föreligger.

För innehaven gäller OECD-principerna för ägarstyrning³. Dessa omfattar följande fem områden:

- I. Aktieägarnas rättigheter (The rights of shareholders)
- II. Lika behandling av aktieägare (The equitable treatment of shareholders)
- III. Intressenternas betydelse för ägarstyrning (The role of stakeholders in corporate governance)
- IV. Öppenhet och genomlysning (Disclosure and transparency)
- V. Styrelsens ansvar (The responsibility of the board)

För de svenska innehaven – aktiebolag noterade vid Stockholmsbörsen – gäller dessutom följande riktlinjer:

1. Bolagsstämman

Kallelse till bolagsstämma

Folksam anser att:

Förslag angående ärenden som inte är normalt förekommande ska klargöras noggrant.

Aktieägarens rösträtt

Folksams uppfattning är att med varje aktie i bolaget ska följa en röst. Vid förändring till ett och samma aktieslag är det viktigt att äganderätten respekteras.

2. Bolagets styrelse

Styrelsens sammansättning

Folksam anser att:

Antalet styrelseledamöter bör anpassas efter omständigheterna i det enskilda bolaget, men normalt inte vara fler än tio. Några tjänstemän i bolaget utöver vd bör inte ingå i styrelsen.

Styrelsesammansättningen ska vara utformad så att den består av kompetenta personer med en lämplig fördelning avsende erfarenheter, ålder och kön. Vid rekrytering av styrelseledamöter bör personer sökas även utanför näringslivet. Folksam kommer aktivt att arbeta för en breddning av kompetensen i svenska marknadsnoterade bolags styrelser. En ledamot bör avlösas vid 70 års ålder. Varje ledamot ska anslå tid för sysslan och vara ombud för alla aktieägare.

Ledamot i styrelsen bör inte ha varit anställd på en ledande befattning inom bolaget under de senaste åren.

Styrelsens arbetssätt

Folksam anser att:

Styrelsens ordförande bör ha en fortlöpande kontakt med såväl styrelseledamöterna som företagsledningen.

Kommittéer och deras uppdrag

I alla marknadsnoterade bolag bör en nominerings-, revisions- samt ersättningskommitté inrättas. Kommittéernas sammansättning och arbete ska redovisas vid bolagsstämman.

Nomineringskommitté (Nomination Committee)

Kommittén utses av bolagsstämman. Bolagets ägarsammansättning bör speglas i kommitténs sammansättning. Kommitténs syfte är att verka för att styrelsen är ändamålsenligt sammansatt. Kommittén ska hantera nomineringar till styrelse och revisor samt arvodesfrågor för styrelsen. Styrelsens ersättning ska redovisas vid bolagsstämman.

Ersättningskommitté

(Compensation/remuneration Committee)

Kommittén utses av styrelsen. Kommitténs syfte är att verka för att ersättningsfrågorna, som till exempel optionsprogram och andra incitamentsprogram, har en ändamålsenlig form samt att det finns en verifierbar koppling mellan aktieägarnas nytta och incitamentsprogrammets omfattning samt storlek. Den ska hantera avtal och ersättningsfrågor för styrelse, ledning och övriga anställda. I de fall incitamentsprogram är av väsentlig omfattning ska dessa fastställas vid bolagsstämman.

Revisionskommitté (Audit Committee)

Kommittén utses av styrelsen. Kommitténs syfte är att verka för att god kontroll av bolagets verksamhet upprätthålls. Den ska även förbereda förslag till val av revisorer samt bereda underlag för upphandling av revisionstjänst. Den ska löpande under året kommunicera med revisorer, externrevisorer såväl som internrevisorer, för att diskutera revisionsarbetets inriktning och resultat.

3. Ersättning till ledningen

Folksam anser att:

Ersättningskommitté ska ta fram beslutsunderlag angående ersättning till vd och övriga ledande befattningshavare.

Information om ersättningsprinciper och lönevillkor ska lämnas i årsredovisning.

Avgångsvederlag till vd normalt begränsas till maximalt två årslöner.

4. Incitamentsprogram

Folksam kan vara positiva till incitamentsprogram förutsatt att de bygger på marknadsmässiga villkor och att tilldelningen är befogad.

Folksam anser att:

Vid riktade emissioner till personalen bör utspädningseffekten för incitamentsprogram allt som allt inte ha större omfattning än fem procent.

Tilldelning bör enbart ske till aktivt arbetande i vederbörande bolag och inte till styrelseledamöter.

Aktieägarna bör noga informeras om incitamentsprogram i kallelse till bolagsstämma och i årsredovisning.

5. Miljö- och etikfrågor

Folksam ska, genom sina placeringar, aktivt påverka företag där det bedöms relevant och framgångsrikt. Ägarstyrning ska ske i enlighet med Folksams vision samt de etiska regler som tillämpas inom koncernen och syfta till att öka mervärdet för Folksams kunder.

Folksam anser att:

Bolagets styrelse har ett ansvar för att se till att bolaget arbetar med miljö- och etikfrågor.

Bolaget bör utarbeta grundläggande handlingsprogram för dessa frågor och ansluta sig till FN:s Global Compact.

Bolaget bör tillämpa OECD:s riktlinjer för multinationella företag³⁾ i det fall verksamhet finns i flera länder.

¹⁾ "Corporate governance (Ägarstyrning) is the system by which businesses are directed and controlled." Cadbury Report (U.K.)

²⁾ OECD Principles of Corporate Governance SG/CG (99)5 Organisation for Economic Co-operation and Development; Directorate for Financial, Fiscal, and Enterprise, Affairs.

³⁾ The OECD declaration and decision on international investments and multinational enterprises: DAFFE/IME(2000)20, Organisation for Economic Co-operation and Development; Directorate for Financial, Fiscal, and Enterprise, Affairs committee on international investments and multinational enterprises.

Förändringar i organisationen

Bo Thärning utsågs till ny vd i Folksam Fond AB den 22 oktober 2002. Till hans ställföreträdare utsågs Ann-Charlotte Cramer.

Johan Cederin efterträdde Peder Hasslev som chef för fondförvaltningen den 30 juni 2002, då Peder Hasslev lämnade organisationen.

Inom förvaltarorganisationen har det skett byten av ansvariga förvaltare för en del av fonderna. Ulrika Enhörning tillträdde som ansvarig för Folksams Aktiefond Europa den 1 januari år 2002. Björn Johansson tog över ansvaret för våra två räntefonder, Folksams Penningmarknadsfond och

Folksams Obligationsfond, den 1 januari år 2002, då Anders Bewiz övergick till att förvalta koncernens försäkringsportföljer. Anders Bewiz kvarstår dock i teamet för räntefonderna. Johan Cederin övertog ansvaret för Folksams Globala Miljöfond efter Åsa Skillius den 1 januari 2002, då Åsa Skillius övergick till avdelningen Corporate Governance för att arbeta med etik, miljö och ägarstyrningsfrågor. Från den 1 juli 2002 förvaltas Folksams Aktiefond USA av Hans-Olov Öberg och Folksams Framtidsfond av Elisabet Nathhorst.

Besöksadress: Bohusgatan 14

Postadress: Folksam Fond AB (publ.), 106 60 Stockholm

Telefon: 020-99 10 30

Fax: 08-772 62 58

Internet: www.folksam.se

e-post: fondkontoret@folksam.se

Starta eller ändra ditt sparande i Folksam Fonds fonder

Den här blanketten kan du använda för att börja månadsspara i annan fond än du redan sparar i eller ändra sparbelopp för ditt månads-sparande.

Observera att blanketten endast gäller direktsparande i fonder, det vill säga inte IPS eller Fondförsäkring.

Namn	
Personnummer/organisationsnummer	
Utdelningsadress	
Postnummer	Postadress
Telefon dagtid	Kvällstid
E-postadress	

Månadssparande

Månadssparande sker via autogiro. Sparbeloppet dras från ditt konto den sista bankdagen varje månad. Har du inget konto kopplat till autogiro med Folksam, skickar vi en medgivandeblankett till dig för underskrift. Medgivandet måste registreras innan ditt sparande kan börja.

Fond	Sparbelopp per månad (Lägst 200 kronor per fond)
Aktiefond Sverige	
Aktiefond Europa	
Aktiefond USA	
Förvaltningsfonden	
Obligationsfonden	
Penningmarknadsfonden	
Idrottsfonden	
Aktiefond Asien	
Aktiefond Japan	
Framtidsfonden	
Globala Miljöfonden	

Ort och datum
Namnteckning (I förekommande fall förmyndarens underskrift)

Tänk på att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Information om våra olika fonder finns i Informationsbroschyr, som du kan få på närmaste Folksamkontor eller på www.folksam.se/fond

Välkommen till vårt fondkontor på Internet

Du som har ett direktsparande (det vill säga inte fondförsäkring eller IPS) i Folksam Fond AB:s fonder kan göra dina affärer direkt på Internet. Vårt Fondkontor ger dig ständigt aktuell information om bland annat marknadsvärden, transaktioner och anskaffningsvärden. För att få tillgång till Fondkontoret krävs att du är myndig och att du har ett konto som är godkänt för autogirodrag till Folksam. Om du inte har ett sådant konto, skickar vi ett medgivande för autogirodrag som du får skriva under. För att kunna använda Fondkontoret behöver du en personlig kod. På vår hemsida www.folksam.se/fond finns en intresseanmälan för att ansöka om kod. Du kan också använda svars kupongen här nedan. På vår hemsida finns även information samt en demo, som du kan besöka för att skapa dig en uppfattning om vår Internettjänst.

Har du några frågor – kontakta oss på telefon 020-99 10 30 eller e-post fondkontoret@folksam.se

Intresseanmälan

☐ Ja tack. Jag vill ha en personlig kod till Fondkontoret.

Namn	
Personnummer	
Adress	
Postnummer	Postadress
Telefon dagtid	Kvällstid

Tack, men nej tack!

Avstå från fondrapporter

För dig som tycker att det räcker med att läsa rapporten på www.folksam.se/fond, eller om ni är fler i familjen som får års- och halv-årsrapporter eller om du inte vill ha dem hemskickade av något annat skäl, fyll i och skicka in denna kupong.

☐ Jag/vi vill avstå från att få års- och halvårsrapporter för Folksam Fonds fonder hemskickade:

Namn	
Personnummer	
Namn	
Personnummer	
Adress	
Postnummer	Postadress
Namnteckning	

Vik ihop blanketten på mitten, tejpa och skicka. Folksam Fond betalar portot.
Alternativt kan du lägga blanketten i ett ofrankerat kuvert med adress: Frisvar, Folksam Fond AB, Kundcenter, 106 60 Stockholm eller faxa till 08-772 40 41.

Folksam
betalar
portot

Folksam Fond AB
Kundcenter, L2

Svarspost
Kundnummer 121304700
110 00 Stockholm

